



RICHTER GEDEON

AZ IGAZGATÓSÁG ELŐTERJESZTÉSE  
A 2020. ÉVI RENDES KÖZGYŰLÉSRE

# **A RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RT.**

**(H-1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.)**

**2020. április 28-án (kedd) 14 órakor tartandó  
évi rendes közgyűlésének  
napirendi pontjai**

**A közgyűlés helyszíne:** H-1093 Budapest, Mátyás u. 8. (Budapest Music Center)

1. A Richter csoport 2019. évi gazdálkodásáról szóló jelentés és a Richter Csoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámolója tervezetének ismertetése
2. Az állandó könyvvizsgáló jelentése a Richter Csoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, 2019. évi konszolidált beszámolója tervezetéről
3. A Felügyelő Bizottság jelentése a Richter Csoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, 2019. évi konszolidált beszámolója tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is
4. A Richter Csoport 2019. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált beszámolója tervezetének jóváhagyása
5. Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2019. évi gazdálkodásáról (az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról) és a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2019. évi egyedi éves beszámolója tervezetének ismertetése
6. Az állandó könyvvizsgáló jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2019. évi egyedi éves beszámolója tervezetéről
7. A Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2019. évi egyedi éves beszámolója tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is
8. A Társaság 2019. évi Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, egyedi beszámolója tervezetének jóváhagyása
9. Döntés az adózott eredmény felhasználásáról, az osztalék mértékéről
10. Felelős Társaságirányítási Jelentés
11. Az Alapszabály módosítása (a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről szóló 2019. évi LXVII. törvény miatti, különösen a javadalmazási politikára és a javadalmazási jelentésre vonatkozó módosítások, az igazgatósági előterjesztések Felügyelő Bizottság általi véleményezésének eljárási szabályai, a vezérigazgató felhatalmazása a Szervezeti és Működési Szabályzat módosítására)
12. Véleménynyilvánító szavazás a 2021. évtől alkalmazandó javadalmazási politikáról
13. Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a 13/2019.04.24. sz. közgyűlési határozat felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről
14. Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság saját részvényeinek megszerzésére
15. Igazgatósági tagok választása
16. Az igazgatósági tagok díjazásának megállapítása
17. A felügyelőbizottsági tagok díjazásának megállapítása
18. Az állandó könyvvizsgáló választása
19. Az állandó könyvvizsgáló díjazásának megállapítása
20. Egyebek

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

A Richter csoport 2019. évi gazdálkodásáról szóló  
jelentés és a Richter Csoport Nemzetközi Pénzügyi  
Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált  
beszámolója tervezetének ismertetése

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

**A 2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**



Orbán Gábor  
vezérigazgató

Budapest, 2020. március 23.

**Richter Gedeon Nyrt.**

**KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ**

**TARTALOMJEGYZÉK**

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

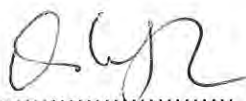
## Konszolidált eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2019 MFt	2018 MFt
<b>Árbevétel</b>	<b>5</b>	<b>507.794</b>	<b>445.484</b>
Értékesítés költségei		(224.500)	(191.648)
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>283.294</b>	<b>253.836</b>
Értékesítési és marketing költségek		(121.819)	(115.584)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(28.977)	(24.070)
Kutatás-fejlesztés költségei		(48.860)	(40.545)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(44.793)	(29.004)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye		1.051	407
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>5</b>	<b>39.896</b>	<b>45.040</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	20.500	19.285
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(10.206)	(21.427)
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>7</b>	<b>10.294</b>	<b>(2.142)</b>
Részesedés társult- és közös vezetőségű vállalkozások eredményéből	14	658	1.055
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>50.848</b>	<b>43.953</b>
Nyereségadó	8	(2.418)	(7.760)
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>48.430</b>	<b>36.193</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		47.135	35.348
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		1.295	845
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	9		
Alap és hígított		253	190

A 10-88. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2020. március 23.

  
.....  
a vállalkozás vezetője

## Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2019 MFt	2018 MFt
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>48.430</b>	<b>36.193</b>
<b>Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(640)	(353)
Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok értékelése	24	3.810	(5.154)
		<u>3.170</u>	<u>(5.507)</u>
<b>Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		8.460	4.609
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	14	(179)	(95)
		<u>8.281</u>	<u>4.514</u>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>		<b>11.451</b>	<b>(993)</b>
<b>Teljes átfogó eredmény</b>		<b>59.881</b>	<b>35.200</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		58.336	34.168
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		<u>1.545</u>	<u>1.032</u>

A 10-88. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2020. március 23.



a vállalkozás vezetője

## Konszolidált mérleg

	Melléklet	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	244.754	214.880
Befektetési célú ingatlanok		111	135
Üzleti vagy cégérték	18	29.503	35.386
Egyéb immateriális javak	12	127.635	151.648
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozásokban	14	16.192	11.755
Befektetett pénzügyi eszközök	15	19.030	9.452
Halasztott adó eszközök	16	6.988	7.895
Adott kölcsönök	17	2.021	2.626
Egyéb hosszú lejáratú követelések	15	2.837	6.035
		<b>449.071</b>	<b>439.812</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	19	98.995	92.687
Vevők	20	154.426	129.006
Szerződéses eszközök	21	3.466	1.425
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	21.376	16.187
Értékpapírok	22	1.545	4.728
Nyereségadó követelés	16	1.199	1.017
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	128.573	113.021
		<b>409.580</b>	<b>358.071</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>858.651</b>	<b>797.883</b>

A 10-88. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2020. március 23.

  
.....  
a vállalkozás vezetője




## Konszolidált mérleg

	Melléklet	2019. december 31. Mft	2018. december 31. Mft
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke</b>			
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638
Saját részvények	25	(3.870)	(2.186)
Részvényzárszó		15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475
Átértékelési tartalék	24	22.213	14.182
Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok értékelései tartaléka	24	8.620	4.810
Eredménytartalék		653.691	626.052
		<b>717.981</b>	<b>680.185</b>
Nem ellenőrző részesedések	13	6.892	5.560
		<b>724.873</b>	<b>685.745</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek/kölcsönök	29	-	2
Halasztott adó kötelezettség	16	1.925	7.176
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	18.004	9.255
Céltartalékok	28	4.287	3.554
		<b>24.216</b>	<b>19.987</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek/kölcsönök	29	-	-
Szállítók	26	61.770	54.549
Szerződéses kötelezettségek	27	745	85
Nyereségadó fizetési kötelezettség	16	382	438
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	42.721	33.664
Céltartalékok	28	3.944	3.415
		<b>109.562</b>	<b>92.151</b>
<b>Források összesen</b>		<b>858.651</b>	<b>797.883</b>

A 10-88. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2020. március 23.

  
.....  
a vállalkozás vezetője

## Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a 2018. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke MFt	Részvény- ázsíó MFt	Tőke- tartalék MFt	Saját részvény MFt	Átfogó eredményben valóan értékelt értékpapírok tartaléka MFt	Átértékelési tartalék MFt	Eredmény- tartalék MFt	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke MFt	Nem ellenőrző tulajdonosok részeseése MFt	Összesen MFt
<b>Egyenleg 2018. január 1-én (módosított)</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(415)</b>	<b>9.964</b>	<b>9.855</b>	<b>604.094</b>	<b>660.825</b>	<b>4.692</b>	<b>665.517</b>
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	35.348	35.348	845	36.193
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintositásából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	4.422	-	4.422	187	4.609
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintositásából adódó árfolyamkülönbözet	14	-	-	-	-	(95)	-	(95)	-	(95)
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	(353)	(353)	-	(353)
Átfogó eredményben valóan értékelt értékpapírok tartaléka	24	-	-	-	(5.154)	-	-	(5.154)	-	(5.154)
<b>Átfogó eredmény 2018. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.154)</b>	<b>4.327</b>	<b>34.995</b>	<b>34.168</b>	<b>1.032</b>	<b>35.200</b>
Saját részvény vásárlás	25	-	-	(3.607)	-	-	-	(3.607)	-	(3.607)
Saját részvények átadása	25	-	-	1.836	-	-	(1.836)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	1.697	1.697	-	1.697
Törzsrészvények után járó osztalék 2017. évre	31	-	-	-	-	-	(12.673)	(12.673)	-	(12.673)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	(149)	(149)
Nem ellenőrző részesedések kivásárlása	-	-	-	-	-	-	(225)	(225)	(50)	(275)
Leányvállalatok tőkeemelése	-	-	-	-	-	-	-	-	35	35
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2018. december 31- ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.771)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13.037)</b>	<b>(14.808)</b>	<b>(164)</b>	<b>(14.972)</b>
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(2.186)</b>	<b>4.810</b>	<b>14.182</b>	<b>626.052</b>	<b>680.185</b>	<b>5.560</b>	<b>685.745</b>

A 10-88. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

## Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a 2019. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke MFt	Részvény- átsíó MFt	Tőke- tartalék MFt	Saját részvény MFt	Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka MFt	Átértékelési tartalék MFt	Eredmény- tartalék MFt	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke MFt	Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése MFt	Összesen MFt
<b>Egyenleg 2019. január 1-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(2.186)</b>	<b>4.810</b>	<b>14.182</b>	<b>626.052</b>	<b>680.185</b>	<b>5.560</b>	<b>685.745</b>
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	47.135	47.135	1.295	48.430
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	8.210	-	8.210	250	8.460
Társult- és közös vezetési vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	14	-	-	-	-	(179)	-	(179)	-	(179)
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	(640)	(640)	-	(640)
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka	24	-	-	-	3.810	-	-	3.810	-	3.810
<b>Átfogó eredmény 2019. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.810</b>	<b>8.031</b>	<b>46.495</b>	<b>58.336</b>	<b>1.545</b>	<b>59.881</b>
Saját részvény vásárlás	25	-	-	(3.539)	-	-	-	(3.539)	-	(3.539)
Saját részvények átadása	25	-	-	1.855	-	-	(1.855)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	1.636	1.636	-	1.636
Törzsrészvények után járó osztalék 2018. évre	31	-	-	-	-	-	(18.637)	(18.637)	-	(18.637)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék		-	-	-	-	-	-	-	(213)	(213)
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2019. december 31- ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.684)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(18.856)</b>	<b>(20.540)</b>	<b>(213)</b>	<b>(20.753)</b>
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(3.870)</b>	<b>8.620</b>	<b>22.213</b>	<b>653.691</b>	<b>717.981</b>	<b>6.892</b>	<b>724.873</b>

A 10-88. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

**Konszolidált cash-flow kimutatás**

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2019 MFt	2018 MFt
<b>Üzleti tevékenység</b>			
Adózás előtti eredmény		50.848	43.953
Értécsökkenés és amortizáció	5	39.320	34.907
A Konszolidált eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	14	(503)	2.130
Nettó kamat- és osztalékbevételek	7	(320)	(1.362)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	28	733	249
Ingtatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása		1.725	312
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	12,18	38.055	24.680
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	1.636	1.743
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése		(33.063)	(4.617)
Készletek növekedése		(6.308)	(8.772)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése		13.452	13.300
Fizetett kamat		(1)	(2)
Fizetett nyereségadó	16	(7.360)	(6.178)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>		<b>98.214</b>	<b>100.343</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése*		(39.507)	(39.073)
Immateriális javak beszerzése*		(18.578)	(18.982)
Ingtatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		1.449	736
Beruházáshoz kapcsolódóan befolyt állami támogatások		2.428	901
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(11.633)	(3.291)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		4.731	17.498
Adott kölcsönök törlesztése/(nyújtása)		492	(646)
Kamatbevételek	7	914	1.349
Osztalékbevételek	7	1	15
Eszközvásárlásra fordított nettó pénzeszköz		-	(2.881)
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow</b>		<b>(59.703)</b>	<b>(44.374)</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Saját részvények vásárlása	25	(3.539)	(3.653)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(18.850)	(12.673)
Lízingtörlesztés	12	(3.791)	-
Hiteltörlesztés	29	(2)	-
<b>Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash flow</b>		<b>(26.182)</b>	<b>(16.326)</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes növekedése/(csökkenése)</b>		<b>12.329</b>	<b>39.643</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején</b>		<b>113.021</b>	<b>76.041</b>
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		3.223	(2.663)
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén</b>		<b>128.573</b>	<b>113.021</b>

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

A 10-88. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

## Konzolidált kiegészítő melléklet

### 1. Általános háttér

#### D) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság” vagy az „Anyavállalat”), mely a Vállalatcsoport (mely az Anyavállalatból és leányvállalataiból áll) közvetlen és végső ellenőrzést gyakorló Anyavállalata Magyarországon bejegyzett, gyógyszeripari termékeket gyártó vállalkozás. A Társaságot 1923-ban alapították. Az Anyavállalat elődjét 1901-ben Richter Gedeon alapította egy gyógyszerárterítési vállalkozással. 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.

Jelen pénzügyi beszámoló elkészítése során a következő pontokban bemutatott számviteli politikák kerültek alkalmazásra. 2019 január 1-jétől hatályos IFRS 16 első alkalmazásából fakadó eltéréseken felül a számviteli politika a bemutatott időszakok viszonylatában konzisztensen került alkalmazásra kivéve, ha ezt másként jelezzük. Az új számviteli politikák alkalmazásának részleteit a beszámoló 38. melléklete tartalmazza.

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.

### III) Új és módosított szabványok alkalmazása

#### A) A Csoport által alkalmazott, 2019. január 1-én kezdődő üzleti évben hatályba lépő új szabványok:

- 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 Csoport a 38. mellékletben mutatja be az IFRS 16 standard első alkalmazásának hatásait.

#### B) A következő, 2019. január 1-én hatályba lépő szabványok, illetve szabvány módosítások hatása nem jelentős a Csoportra:

- IFRIC 23 – Bizonytalan adópozíció (kibocsátva 2017 júniusában, hatályos 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta az módosítást).
- Negatív kompenzációval járó előtörlesztés – IFRS 9 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, hatályos 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást).
- Tartós befektetés társult és közös-vezetésű vállalatokba – IAS 28 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, az EU 2019. február 11-én befogadta 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 befogadta a módosításokat).
- Programmódosítás, -megszorítás, -rendezés – IAS 19 standard módosítása (kibocsátva 2018. február 7-én, hatályos a 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU 2019. március 13-án fogadta be a módosítást).

**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 és várják a végleges szabványt).
- Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetésű 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).
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017 májusában, az EU még nem fogadta be az új standardot)
- A pénzügyi beszámolás fogalmi keretelveinek módosítása (kibocsátva: 2018. március 29-én, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Az üzlet definíciója – IFRS 3 standard módosítása (kibocsátva 2018. október 22-én, hatályos a 2020. január 1-én kezdődő üzleti évtől megvalósuló akvizíciókra, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- A lényegesség definíciója – IAS 1 és IAS 8 standardok módosítása (kibocsátva: 2018. október 31-én, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Kamatláb benchmark referenciareform - Az IFRS 9, az IAS 39 és az IFRS 7 standardok módosítása (kibocsátva: 2019. szeptember 26-án, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU már befogadta a módosításokat)
- A rövid és hosszú távú kötelezettségek besorolása - Az IAS 1 standard módosítása (kibocsátva: 2020. január 23-án, hatályos a 2022. január 1-jén és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).

Nem várható további új/módosított standard vagy értelmezés, amely jelentős hatással lenne a Csoport Konzolidált pénzügyi beszámolójára.

## 2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállításánál alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők. A Csoport 2019. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 16 standardot, így az összehasonlítható adatok különböző számviteli politikák alkalmazásával kerültek bemutatásra. Jelen mellékletben mind az új, mind a régi számviteli politikák kifejtésre kerültek. Ha valamely számviteli politika a bemutatott időszakok közül csak az egyikhez kapcsolódik, az az adott mellékletben külön kiemelésre került.

### I) A konszolidáció alapja

A Konzolidált pénzügyi beszámoló az Anyavállalat és az Anyavállalat által közvetlenül, vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok), továbbá a társult- és a közös vezetésű vállalkozások pénzügyi beszámolóit tartalmazza. A Csoport akkor gyakorol irányítást egy gazdálkodó szervezet fölött, ha fennáll a gazdálkodó szervezetbe eszközölt befektetés változó hozamaiból eredő 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 értékén történik. A felvásárlás kapcsán kifizetett ellenérték adott esetben tartalmazza a függő ellenértékre vonatkozó megállapodásból eredő eszközök, illetve kötelezettségek valós értékét. A felvásárlásokkal kapcsolatos költségek elszámolása felmerülésükkor történik az eredményben. Az üzleti kombináció során átvett eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek a felvásárlás napján valós értéken kerülnek elszámolásra. Minden egyes felvásárlás esetén a nem ellenőrző részesedések első értékelése történhet egyrészt valós értéken, másrészt pedig olyan arányban, amilyen részarányt az egyes nem ellenőrző részesedések a felvásárolt vállalkozás azonosítható nettó eszközeinek valós értékén belül képviselnek.

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

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

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

### II) Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban

A közös vezetés olyan szerződéses megállapodás, melyben a 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 feletti 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 feletti, ha kötelesek együttesen eljárni a megállapodás hozamait jelentős mértékben befolyásoló tevékenységek (azaz a lényeges tevékenységek) irányítása érdekében.

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

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

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

A Csoport társult- vagy közös vezetésű vállalkozásainak akvizíció utáni nyereségéből illetve veszteségéből való részesedése az Konszolidált eredménykimutatásban 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 a Konszolidált eredménykimutatásban 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 Konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításához valamennyi csoporton belüli vállalkozás eredmény-kimutatása és mérlege magyar forintba (Ft) kerül átváltásra, ami az Anyavállalat funkcionális pénzneme és a Konszolidált beszámolóban alkalmazott bemutatási pénznem.

A devizaműveletek a tranzakció vagy az értékelés napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Az ilyen tranzakciók kifizetésével járó, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből adódó árfolyamveszteség 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 árbevétellel súlyozott átlagárfolyamon kerültek forintosításra. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során keletkező árfolyamkülönbségek az egyéb átfogó eredményben jelennek meg. Az átváltási különbségeket bevételként vagy ráfordításként akkor számolja el a Csoport, amikor a részesedés megszűnik.

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

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



#### IV) Bevételek

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

##### A) Árbevétel

Árbevétel a Csoport szokásos tevékenységéből származó bevétel. A Csoport árbevétele elsődlegesen az alábbiakból származik:

- a Csoport által előállított gyógyszeripari termékek értékesítése,
- kis- és nagykereskedelmi tevékenység a gyógyszeriparban,
- jogdíj- és licenccím bevétel a piacon már megtalálható termékek után,
- a forgalomban lévő termékekhez kapcsolódóan az adott piacon elért teljesítményhez kapcsolódó mérföldkő bevételek (pl.: kumulált árbevétel alapú mérföldkő bevételek),
- gyártási szolgáltatási megállapodások,
- egyéb szolgáltatások, így: marketing szolgáltatások, szállítás, stb.

##### B) Gyógyszeripari termékek értékesítése (beleértve a kis- és nagykereskedelmi tevékenységet)

A Csoport számos gyógyszeripari terméket állít elő és értékesít. Árbevételként az az ellenértékösszeg kerül elszámolásra, amelyre gazdálkodó egység az ígért árú vagy szolgáltatások vevőnek való átadásáért várakozása szerint jogosultságot szerez. A Csoport az üzleti árban csak annyiban veszi figyelembe a változó ellenérték becsült összegének egy részét vagy egészét, amennyiben nagyon valószínű, hogy a megjelenített halmozott bevétel összegében nem következik be jelentős visszairás akkor, amikor a későbbiekben megszűnik a változó ellenértékhez kapcsolódó bizonytalanság.

A Csoport a vevőnek fizetendő ellenértéket az üzleti ár, vagyis a bevétel csökkenéseként számolja el, kivéve, ha a vevő felé történő kifizetés a vevő által a gazdálkodó egységnek átadott különálló áruért vagy szolgáltatásért jár. Az árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a termékek ellenőrzési joga átadásra kerül. Ez általában a nagykereskedőnek vagy más harmadik félnek történő leszállítást jelenti. A gyógyszeripari termékek értékesítése egy konkrét időpontban kerül kielégítésre. A konkrét időpont meghatározásához, amelyen a vevő megszerzi az ellenőrzést többek között az alábbiakat kell figyelembe venni:

- a Csoportnak azonnali joga van az eszköz kifizetésére,
- a vevőnek tulajdonjoga van az eszköz kapcsán,
- a Csoport birtokba adta az eszközt,
- az eszköz tulajdonlásával járó jelentős kockázatok és hasznok a vevőt illetik,
- a vevő elfogadta az eszközt.

Abban az esetben, ha a Csoport olyan vevőspecifikus termékeket állít elő, amely nem hoz létre a Csoport számára alternatív módon hasznosítható eszközt és a Csoport érvényesíthető joggal rendelkezik az adott időpontig elvégzett teljesítés után járó kifizetéshez, a Csoport folyamatosan jeleníti meg a bevételt (hasonlóan a gyártási szolgáltatási megállapodásokhoz).

##### C) Licencek és jogdíjak

A licenc jogot biztosít a vevőnek a Csoport szellemi tulajdonához, a Csoportot pedig ezen jogok átadására kötelezi. A Csoport minden olyan megállapodásánál, ahol licenc és termék vagy szolgáltatás értékesítésre vonatkozó szerződés is megkötésre kerül, megvizsgálja, hogy a licenc önálló teljesítési kötelezettségnek minősül-e. Azon licenceket, amelyek nem különülnek el a termékektől vagy szolgáltatásoktól, a Csoport a termékekhez/szolgáltatásokhoz rendeli és akkor számolja el árbevételként, amikor ez a kombinált teljesítési kötelelem kielégítése teljesül. Licencek, amelyek használati jogot biztosítanak a Csoport szellemi termékéhez konkrét időpontban teljesített teljesítési kötelemeknek minősülnek, amikor a vevő először hasznosíthatja a szellemi terméket, mert az ellenőrzési jog átadásával a vevő irányítás alá vonja a licencet, valamint jogosulttá válik lényegileg az összes ebből származó gazdasági haszonra.

Az árbevétel standard kivételt tartalmaz az árbevétel elszámolására az árbevétel-alapú vagy használatalapú jogdíjakra vonatkozó licencszerződéseknél. A szellemi termék licencéből származó ellenérték, amely a vevő jövőbeni értékesítési, vagy használati adataira épül, akkor képezi az üzleti ár részét, amikor a későbbi értékesítés vagy használat bekövetkezik.

Az aktivált vagy nem aktivált immateriális javak részben vagy teljes egészében való eladása/átadása során kapott azon bevételeket, amelyek az aktuális K+F költségekhez közvetlenül nem kapcsolódnak, az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye között mutatjuk ki. Ugyancsak Egyéb bevétel és ráfordítás eredményeként kezeljük a nem aktivált immateriális javak értékesítése/átadásakor kapott milestone és downpayment jellegű bevételeket.

#### D) Kamatbevétel

Az eredménykimutatással szemben valósan értékelt (FVPL) pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel az ezen eszközök valós értékeléséből származó nyereségek/(veszteségek) között kerül elszámolásra, Pénzügyi tevékenység bevétele vagy Pénzügyi tevékenység ráfordításaként kimutatva. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből származó, effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevétel az eredménykimutatás részeként, Pénzügyi tevékenység bevételeként kerül elszámolásra.

#### E) Osztalékbevétel

Osztalékbevétel az eredménykimutatással szemben valós értéken értékelt (FVPL) pénzügyi eszközökből és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből származhat. Az osztalékbevétel az eredménykimutatásban Pénzügyi tevékenység bevételeként kerül megjelenítésre akkor, amikor a kifizetéshez való jog létrejön. Ezt a megközelítést kell alkalmazni akkor is, ha az osztalék az akvizíció előtti nyereségből kerül kifizetésre kivéve, ha az osztalék egyértelműen a befektetés bekerülési értékének részbeni megtérülését jelenti.

#### F) Gyártási és egyéb szolgáltatások

A gyártási szolgáltatás, marketing szolgáltatás és a szállítványozás, olyan teljesítési kötelemnek minősül, amelyhez kapcsolódó árbevétel adott időszak alatt kell elszámolni. A Csoport minden beszámolási időszak végén újraértékeli a folyamatosan kielégített teljesítési kötelek hiánytalan kielégítése felé való előrehaladást, és ennek megfelelően határozza meg az árbevétel elszámolását.

#### V) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések, Befektetési célú ingatlan és Használatijog-eszközök

##### A) 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	1-10%
Gépek, berendezések	
<i>Gépek</i>	<i>5-33,33%</i>
<i>Járművek</i>	<i>10-20%</i>
<i>Irodai eszközök, bútorok</i>	<i>8-33,33%</i>

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

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

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

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

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

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

#### **B) Befektetési célú ingatlan**

Bérleti díj megszerzése céljából tartott befektetési célú ingatlanokat kezdeti megjelenítéskor a Richter Csoport Számviteli Politikája értelmében bekerülési értéken értékeli. A bekerülést követően a befektetési célú ingatlanok valós piaci értékének meghatározása független értékbecslő közreműködésével történik. A valós érték változásából eredő nyereségek és veszteségek a tárgyidőszaki eredményben kerülnek elszámolásra az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron.

A befektetési célú ingatlan kivezetésre kerül értékesítéskor, vagy ha használatból kivonják, és az eladásból várhatóan hozamok nem jelentkeznek. Az ingatlan kivezetéséből eredő nyereség vagy veszteség (a nettó értékesítési bevétel és az eszköz könyv szerinti értékének különbsége) az ingatlan kivezetés időszakának tárgyidőszaki eredményében kerül elszámolásra.

#### **C) Használatijog-eszközök**

A Csoportnak, mint lízingbevevőnek a használatijog-eszköz értékcsökkenésének elszámolásakor az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standard értékcsökkenéssel kapcsolatos követelményeit kell alkalmaznia, az alábbiak szerinti követelményeknek megfelelően:

Ha a lízing keretében a mögöttes eszköz tulajdonjoga a lízingfutamidő végén a Csoportra száll, vagy ha a használatijog-eszköz bekerülési értéke azt tükrözi, hogy a Csoport le fogja hívni a vételi opciót, akkor a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a mögöttes eszköz hasznos élettartamának végéig kell elszámolni. Ellenkező esetben a Csoportnak a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig kell elszámolnia.

#### **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 különbözethetnél.

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 kezelte 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 becült 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<sup>®</sup> 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 akvizíción azonosított immateriális eszközre (az EU és USA régióhoz kapcsolódóan, lásd 12. melléklet) utal.

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

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

Minden beszámolási időszak végén a Csoportnak meg kell becsülni, hogy van-e arra utaló jel, hogy egy eszközre a már korábban elszámolt értékvesztés a továbbiakban már nem áll fenn vagy értéke csökkenhet. Amennyiben erre utaló jel mutatkozik, becsült 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 visszafizetését 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**

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

A pénzügyi eszközök a következő három csoportba sorolhatók: eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök, egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközök és amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök besorolása függ attól:

- hogy az eszköz adósság- vagy tőkeinstrumentum,
- amennyiben a pénzügyi eszköz egy adósságinstrumentum, úgy szükséges számításba venni:
  - o a gazdálkodó egység által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellt; valamint
  - o a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-inak jellemzőit.

### **A) Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok**

A pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre a lenti feltételek együttes fennállása esetén:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

### **B) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok**

A pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kell értékelni, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

### **C) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentum**

A modell szerint az FVPL a fennmaradó kategória: az olyan pénzügyi eszközök, amelyek nem amortizált bekerülési értéken vagy valós értéken az egyéb átfogó eredményben kerülnek értékelésre, az eredményben számolandóak el valós értéken.

### **D) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok**

A tőkebefektetések minden esetben valós értéken kerülnek bemutatásra. A tőkeinstrumentumok az IAS 32 szabványban meghatározott, a kibocsátó szempontjából értelmezett 'tőke' definíciója alá eső eszközök.

Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok az FVPL szerint számolandóak el. Minden más tőkeelem esetében a Csoport visszavonhatatlan döntést hoz a kezdeti értékeléskor egyedi instrumentumok szintjén azért, hogy a valós érték változásait az egyéb átfogó eredményben és nem az eredményben mutassa be. A döntéshozatalt követően minden valós értékbeli változást – az osztalékot, mint a befektetés megtérülését leszámítva – az egyéb átfogó eredményben kell szerepeltetni. A Csoport választása alapján az IFRS 9 hatókörébe tartozó minden tőkeinstrumentumot egyéb átfogó eredménnyel szemben értékel valós értéken.

## **E) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok**

A tőkeinstrumentumokban lévő befektetések minden esetben valós értéken kerülnek bemutatásra. Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok valós értéken kerülnek értékelésre az eredménnyel szemben.

### **Értékvesztés**

A Csoport a jövőre vonatkozóan értékeli a várható hitelezési veszteséget (Expected credit loss - ECL) az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, a hitelkötelezettségekből és pénzügyi garanciaszerződésekből fakadó kitétségek, valamint a szerződéses eszközök tekintetében. A Csoport meghatározza a várható hitelezési veszteséget és minden fordulónapon értékvesztést számol el a pénzügyi és szerződéses eszközökhöz kapcsolódóan. Az ECL összege tükröz (i) egy elfogulatlan, valószínűségeket figyelembe vevő összeget, amely számos kimenetel értékelésével került meghatározásra, (ii) a pénz időértékét, (iii) minden olyan ésszerű és igazolható információt, amely indokolatlan költségek és erőfeszítés nélkül elérhető minden fordulónapon a múltbeli eseményekről, a jelenlegi helyzetről, és a jövőbeni helyzetre vonatkozó előrejelzésekről.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adósságinstrumentumok és a szerződéses eszközök a várható hitelezési veszteséggel csökkentett értéken kerülnek bemutatásra a Csoport pénzügyi helyzetének kimutatásában. Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tekintetében az amortizált bekerülési értékben történt változások a várható hitelezési veszteséggel csökkentve az eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra, míg a könyv szerinti érték egyéb változásai az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra.

A Csoport az IFRS 9 egyszerűsített megközelítést választotta a várható hitelezési veszteség meghatározására, amely a vevői követelések és szerződéses eszközök kapcsán az élettartami várható hitelezési veszteséget alkalmazza. A várható hitelezési veszteség összegének megállapításához a vevői követelések és szerződéses eszközök csoportosításra kerülnek a közös hitelkockázati jellemzők és a késedelmes napok száma alapján. A szerződéses eszközök a nem számlázott teljesítményekhez kapcsolódnak, és lényegében azonos kockázati jellemzőkkel rendelkeznek, mint az ugyanazon típusú szerződésekhez kapcsolódó vevőkövetelések. Ennek következtében a Csoport azt a következtetést vonta le, hogy a vevőkövetelések várható hitelezési veszteség rátája a szerződéses eszközökre vonatkozó veszteség ráta ésszerű becslése. A várható veszteség ráták az értékesítés korábbi fizetési profiljain és az adott időszakban megfigyelhető historikus veszteségeken alapulnak. A historikus veszteség ráták módosításra kerülnek oly módon, hogy azok tükrözzék a jelenlegi és a jövőbe tekintő információkat is. A historikus veszteség rátákat a megelőző 3 év fizetési tapasztalata alapján határozza meg a Csoport. A jövőbe tekintő információk meghatározása során a Csoport legnagyobb követelésállománnyal rendelkező vevők nemteljesítési valószínűségmutatójában (Probability of Default, PD) bekövetkezett változást veszi figyelembe (piaci információk alapján) és ezzel korrigálja a historikus veszteség rátákat. A jövőbe tekintő információk hatása az értékvesztésre nem jelentős.

A Csoport az értékvesztés meghatározására egy "három-lépcsős" modellt alkalmaz, amely a kezdeti megjelenítés óta a hitelminősítésben történt változásokon alapszik. Egy pénzügyi instrumentum 1-es szakaszba kerül besorolásra, ha a kezdeti megjelenítéskor nem értékvesztett. Az 1-es szakaszba tartozó pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség az élettartami várható veszteség akkora része, amely a következő 12 hónapban, vagy ha a szerződés lejárt korábban van, akkor eddig az időpontig lehetséges nemteljesítési eseményekből fakad (12 havi ECL). Ha a Csoport a hitelkockázatban jelentős növekedést észlel, az eszköz átkerül a 2-es szakaszba, ahol a várható hitelezési veszteség az élettartami ECL alapján kerül meghatározásra. Ha a Csoport megállapítja, hogy a pénzügyi eszköz értékvesztett, ez esetben az átkerül a 3-as szakaszba, ahol a várható hitelezési veszteség az élettartami ECL alapján kerül megállapításra. A vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett (POCI) pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség minden esetben az élettartami ECL alapján kerül meghatározásra.

## **XI) Pénzügyi kötelezettségek**

A pénzügyi kötelezettségek vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL), 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 XVII) 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 befektetések hosszú lejáratú kötvényeket és más vállalatokban lévő befektetéseket tartalmaznak. Ezeket a befektetéseket a Csoport a 15. mellékletben bemutatott módon amortizált bekerülési értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeli.

## **XIV) Adott kölcsönök**

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

## **XV) Vevőkövetelések**

A Számviteli politika X. pontjában leírtaknak megfelelően a vevőkövetelések bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, mely később amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre az effektív kamat módszer felhasználásával, csökkentve a követelésekre képzett értékvesztéssel.

## **XVI) Szerződéses eszközök**

A Csoport ellenértékhez való joga az általa a vevőnek átadott árukért vagy szolgáltatásokért, ha e jog az idő múlásától eltérő feltételhez (például a gazdálkodó egység jövőbeli teljesítéséhez) kötött, csökkentve a korábban bemutatott számviteli politika X. pontjában részletezett elszámolt értékvesztéssel.

## **XVII) Szállítók**

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

## **XVIII) Szerződéses kötelezettségek**

Ha egy vevő ellenértéket fizet valamiért vagy egy gazdálkodó egység feltétel nélküli ellenértékre jogosult azelőtt, hogy átadná az árut vagy szolgáltatást nyújtana, a gazdálkodó egység köteles egy szerződéses kötelezettséget kimutatni a fizetés vagy a fizetés lejáratának pillanatában. A szerződéses kötelezettség a Csoport áruk átadására, vagy szolgáltatásnyújtásra vonatkozó kötelme, amelyért ellenértékre jogosult.

## **XIX) 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 a Csoport azonnal elszámolja az eredménnyel szemben, mivel tárgyévben nem alkalmaz fedezeti számvitelt. 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.

## **XX) Pénz és pénzeszköz egyenértékes**

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

### **XXI) Hitelek/kölcsönök**

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

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

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

### **XXII) 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 mérlegértéket 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.

### **XXIII) 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 2018. december 31-én sem 2019. 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 XXVIII) Nyugdíjazással kapcsolatos juttatások pontban kerül bemutatásra.

### **XXIV) Nyereségadó**

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

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

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

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

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



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

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

## **XXV) 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.

## **XXVI) 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.

## **XXVII) Lízingek**

A Csoport a lízing elszámolás első alkalmazása során az IFRS 16 Lízingek szabvány módosított visszamenőleges megközelítését alkalmazza. Ezáltal az összehasonlító adatok nem kerültek módosításra, azok az IAS 17 és IFRIC 4 szerint kerültek bemutatásra. Az IAS 17 és IFRIC 4 szerinti alkalmazás és annak hatása külön, a 38. mellékletben került bemutatásra.

### **Számviteli politika a 2019. január 1-én kezdődő üzleti évtől**

A szerződés kötések a Csoportnak meg kell vizsgálnia, hogy a szerződés lízing-e, vagy lízinget tartalmaz-e. A szerződés lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

A lízingből eredő (használatijog)-eszközöket és (lízing)kötelezettségeket kezdeti értékeléskor jelenértéken kell értékelni. A lízingkötelezettségek a következő lízingdíjak nettó jelenértékét tartalmazzák:

- fix díjak (ideértve a lényegében fix díjakat is), csökkentve az esedékes lízingosztónzókkal;
- változó lízingdíjak, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek, kezdeti értékelésük alapja a kezdőnap index vagy ráta;
- a Csoport által a maradványérték-garanciák keretében várhatóan kifizetendő összegek;
- a vételi opció lehívási ára, ha a Csoport észszerűen biztos abban, hogy lehívja az opciót;
- a lízing megszüntetése miatti kötbérek, ha a lízing futamideje egy lízingmegszüntetési opció Csoport általi lehívását is tükrözi.

A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell diszkontálni. Ha ez a kamatláb nehezen meghatározható, - amely jellemzően fennáll a Csoport lízingjei esetében - a lízingbevevőnek a járulékos (implicit) lízingbevevői kamatlábat kell használnia. A járulékos kamatláb az a kamatláb, amelyet a lízingbevevőnek hasonló gazdasági környezetben, hasonló futamidő és hasonló biztosíték mellett kellene fizetnie azon pénzeszközök kölcsönvételéért, amelyek a használatijog-eszközéhez hasonló értékű eszköz megszerzéséhez lennének szükségesek.

A Csoport a járulékos lízingbevevői kamatlábat az alábbiak szerint határozza meg:

- a Csoport az összehasonlító árak módszerét alkalmazza a kamatláb meghatározásánál. Az adott piacra vonatkozó nyilvános adatokból kerül meghatározásra az ügylet összegének, pénznemének, futamidejének, a hitelfelvevő gazdasági ágazatának és a finanszírozás tárgyának figyelembe vételével kiválasztott referencia kamatláb.

A lízingdíjak az értékesítés költségei, működési költségek és pénzügyi ráfordítások között kell megosztani. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

### *Kivételek*

A szerződések tartalmazhatnak lízing és nem lízing összetevőket. A Csoport alkalmazza az IFRS 16.15. bekezdés szerinti gyakorlati megoldást, miszerint a nem lízing összetevőket nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem minden egyes lízing összetevőt és a kapcsolódó nem lízing összetevőket egyetlen lízing összetevőként számolja el.

A rövid futamidejű lízingek illetve az olyan lízingek, amelyek esetében a mögöttes eszköz kisértékű, az érintett lízingekhez kapcsolódó lízingdíjakat a lízingfutamidő alatt lineáris módszerrel ráfordításként kell megjeleníteni. A rövid futamidejű lízingek 12 hónap vagy annál rövidebb futamidejűek. A kisértékű eszközök (melyek újkori piaci értéke 1,5 MFt alatti) lízingjei közé tartoznak az informatikai és irodai berendezések.

Amennyiben a Csoport a lízingbeadó, az első lépés annak megítélése, hogy a lízing pénzügyi vagy operatív lízing. Pénzügyi lízingről van szó, ha lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot átadja a lízingbevevőnek. Jelenleg a Csoport nem tölt be lízingbeadói szerepet.

Az operatív lízingek kapcsán a Csoport továbbra is megjeleníti a mögöttes eszközt, és nem jelentíti meg a nettó lízingbefektetést a mérlegben vagy kezdeti nyereséget (ha van ilyen) az eredménykimutatásban. A mögöttes eszközt továbbra is az alkalmazandó számviteli standardoknak megfelelően kell elszámolni (pl. IAS 16). A lízingbeadónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat lineáris módszerrel vagy – amennyiben az jobban tükrözi a mögöttes eszköz használatából eredő hasznot – más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie.

### **Az IAS 17 szerinti számviteli politika (a 2018-as üzleti évben)**

A lízing pénzügyi lízingnek minősül, amikor 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 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. Független 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 független bérleti díjak költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek.

## **XXVIII) 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 Jövőrási Egység Módszerét alkalmaztuk.

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

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

### Meghatározott hozzájárulási - nyugdíjprogramok

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

### Munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatások

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

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

## **XXIX) Részvény alapú és pénzeszközben teljesített juttatások**

### 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, és 2018-tól készpénzben teljesített kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak és más, hasonló szolgáltatásokat nyújtó személyeknek nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás napján meghatározott valós értéke a megszolgálati időszak alatt (becslések változásával korrigált) lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Csoport ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján. A Csoport minden beszámolási időszak végén felülvizsgálja az arra vonatkozó becslését, hogy várhatóan hány részvény kerül megszolgálásra a nem piaci megszolgálási feltételek alapján. A Csoport a becslésben bekövetkező változást a Konzolidált eredménykimutatásban a tőkével szemben számolja el.

### Pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetési ügyletek

A Csoport indított egy Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP), amely pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetési ügyletnek minősül. A felmerült kötelezettséget a kötelezettség valós értékén kell értékelni a Csoport valamennyi beszámolási időszak végére és a valós érték változásokat az adott időszak konszolidált eredményében számolja el.

## **XXX) 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 a Konzolidált eredménykimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során.

## **XXXI) Jegyzett tőke**

A törzsrészvényeket 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.

## **XXXII) 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.

## **XXXIII) 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

Az Európai Bizottság döntésének és a PRAC 2020. március 13-i javaslatának hatása az ESMYA® forgalmazására  
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 2018. május 18-án hozta nyilvánosságra az új ajánlásait az Esmya® felülvizsgálatával kapcsolatban, melyek felhasználásával 2018.június 1-jén a CHMP (Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága) saját véleményét alakította ki, amit az Európai Bizottság határozat útján jóváhagyott

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.

2018 augusztusában a Richter észak-amerikai Esmya® értékesítési licenszpartnerre, az Allergan közzétette, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) egy ún. „Complete Response Letter”-t (továbbiakban „CRL”) adott ki az ulipristal acetate méhmiómával diagnosztizált nők rendellenes méhüri vérzésének indikációjában benyújtott törzskönyvi kérelmére. Az FDA által írt levélben kitérnek arra, hogy jelenlegi formájában nem áll módjukban engedélyezni az ulipristal acetate-ot és további információkat kérnek. Az Ügynökség olyan gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozott, amelyek az Egyesült Államok és Kanada területén kívül, az értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel.

2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan Plc. által, Kanadában Fibristal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva. A vezetőség a korlátozások hatását számításba vette a jövőbeni cash-flow tervek összeállításánál.

2019 augusztusában lejárt a CRL megválaszolására, további információk benyújtására vonatkozóan kitűzött határidő és addig további dokumentáció nem került benyújtásra az FDA részére, melynek következtében a törzskönyvi kérelem visszavonásra került. A Csoport Ügyvezetése és az Allergan, mint licenszpartner nem kíván újabb törzskönyvi kérelmet benyújtani.

2020. március 13-án a Társaság bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottsága (PRAC) a 2020 március 9-12. között megtartott ülést követően elindított egy értékelési eljárást azután, hogy a közelmúltban májátültetéshez vezető súlyos májkárosodás lépett fel egy, az Esmya®-val kezelt beteg esetében. A PRAC a méhmióma kezelésre alkalmazott ulipristal acetate felfüggesztését javasolja a májkárosodás kockázatának folyamatban lévő értékelésének idejére. A PRAC óvintézkedésként azt javasolta, hogy a nők ne szedjék tovább az 5mg ulipristal acetate (Esmya) készítményt méhmióma kezelésére mindaddig, amíg gyógyszerbiztonsági értékelés van folyamatban. Új betegek nem kezdhetik el ezekkel a gyógyszerekkel való kezelést.

A Csoport értékelése alapján a fenti esemény az IAS 10 értelmében egy beszámolási időszak vége utáni módosító eseménynek tekintendő.

A Csoport a 2019. évi auditált Konzolidált beszámolójának elkészítésekor figyelembe vette az Európai Bizottság határozatát, a PRAC 2020-as javaslatát, illetve az ezek alapján az ESMYA®-ra vonatkozó intézkedések és a visszavont USA-beli törzskönyvezési kérelem várható negatív üzleti hatásait is.

Ezen hatások figyelembevételével az Ügyvezetés csökkentette az ESMYA® EU és észak-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. A felülvizsgált előrejelzések mellett a Csoport az Esmyához kapcsolódó PregLem üzleti vagy cégértékre és az immateriális eszközre további értékvesztést számolt el. Ennek együttes értéke 31.222 MFt, melynek részleteit a 12.2. és 18. mellékletekben mutatjuk be.

Az EB határozata, a PRAC 2020-as javaslata és a visszavont USA-beli törzskönyvi kérelem nyomán, az értékvesztések elszámolását követően a mérlegfordulónapon a Csoport mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitettség:

Kitettség tényezői	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Üzleti vagy cégérték	0	2.268
ESMYA EU, Észak-Amerika és egyéb ESMYA immateriális javak	759	30.823
<b>Összes kitettség</b>	<b>759</b>	<b>33.091</b>

A PRAC 2020. évi ajánlása miatt a Csoport bemutatja a készleteken jelentkező kitettség értékét is. Az alábbi táblázat a Csoport beszámolójában 2019. december 31-én bemutatott ESMYA® készletek értékét mutatja:

ESMYA® készletek	2019. december 31.
	MFt
EU	163
Egyéb országok	230
<b>Összes kitettség</b>	<b>393</b>

Ezen készletek megtérülésének egy részét érintheti a PRAC 2020-as javaslata. A PRAC javaslat alapján várható potenciális visszazállítások hatását a pénzügyi beszámolóra vonatkozóan a Csoport nem tekinti jelentősnek, így a Konzolidált Pénzügyi Beszámoló elkészítése során nem vette figyelembe.

#### Üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztelése

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

#### Értékcsökkenés és amortizáció

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

Azonban más tényezők, úgymint technikai vagy kereskedelmi elavulás és fizikai elhasználódás, gyakran eredményezhetik az eszközök gazdasági hasznainak csökkenését. A menedzsment a fennmaradó hasznos élettartamot az eszközök aktuális technikai, piaci és jogi körülményei figyelembevételével azon becsült időszak alapján határozza meg, mely alatt az eszköznek tulajdonítható gazdasági hasznok realizálódnak a Csoportnál. Az alábbi fő tényezők kerültek figyelembevételre: (a) eszközök várható használata; (b) a működési 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 feltételezéseire képest az értékcsökkenés 2019-ben 3.958 MFt-tal, míg 2018-ban 3.878 MFt-tal növekedne.

A Csoport a 2019. december 31-ével végződő évre 35.628 MFt, a 2018. december 31-ével végződő évre 34.907 MFt értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.

A tárgyi eszközökkel szemben a használati jog eszközök értékcsökkenésének felülvizsgálatakor más jellegű a döntési bizonytalanság, mivel ezen eszközök hasznos élettartamát alapvetően a lízingszerződés futamideje határozza meg, mindemellett a használati jog eszközökre elszámolt tárgyevi értékcsökkenés (3.692 MFt) a tárgyi eszközök értékcsökkenéséhez (35.628 MFt) viszonyítva nem jelentős. Ezen indokok alapján a használati jog eszközök értékcsökkenéséből eredő bizonytalanságot nem számszerűsítjük.

#### Bizonytalan adópozíció Romániában

2009. október 1-én 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 9,09 millió RON claw-back adóhiányt állapított meg a 2011 első és harmadik negyedéve közötti időszakra. Emellett 10,4 millió Ron összegű elmaradt kamat, és bírság fizetéssel sújtotta a vállalatot. A vállalat kifogásolta az RTA döntését és azonnali halasztási kérelmet nyújtott be a bíróságra. 2017 decemberében a bukaresti speciális bíróság jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back adó fizetés felfüggesztésére vonatkozóan. A Pharmafarma S.A. 2018 végén az első fokú bíróságon megnyerte a pert, megsemmisítve az adóhiányra vonatkozó megállapítást, de ítélet részeként a bíróság elrendelte az adóvizsgálat újbóli végrehajtását. A másodjára is lefolytatott vizsgálat eredményeképpen az RTA újra megállapított 9,09 millió RON claw-back adóhiányt, amit a Pharmafarm ismét nem fogadott el és pert indított. A bukaresti speciális bíróság a második perben is jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back fizetés felfüggesztésére vonatkozóan, amíg a per jogerősen le nem zárul.

A szakértői vélemények alapján az Anyavállalat vezetősége úgy értékeli, hogy több, mint 50% annak az esélye, hogy a megállapított adóhiányt a későbbi jogerős bírósági ítélet alapján nem kell majd megfizetni, ezért céltartalék képzésére nem került sor.

A Gedeon Richter Romania esetében 2018 májusában szintén lezárult egy átfogó adóvizsgálat, amelynek tárgya a 2011.01.01 és 2015.12.31 közé eső periódus volt. A vizsgálat eredményeként adómegállapítás született claw-back adóra, társasági adóra és ÁFA-ra vonatkozóan. A megállapított adóhiány és kapcsolódó kamatok és bírságok együttes értéke 13,2 millió RON. Habár a Társaság bírósági úton kifogásolni fogja az adóhatóság döntését, a szakértői véleményeket figyelembe véve a Társaság vezetősége 50% feletti esélyt lát arra, hogy a megállapításokat a jövőben a Gedeon Richter Romániának meg kell fizetnie, ezért 13,2 millió RON értékben céltartalékot képzett 2018-ban.

### 3.2 Kritikus számviteli megítélések

#### Halasztott adó az Anyavállalatnál

Az Anyavállalatnak halasztott adókövetelése keletkezik, aminek jelentős részét az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjeleníteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. A Richter pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkel számolva a következő 5 évben várhatóan negatív lesz az adóalap, ez alapján egy jelentős rész realizálhatósága nem valószínűsíthető. Konszolidált szinten vannak további, az Anyavállalathoz tartozó adóköteles átmeneti különbségek (amelyek a BEMFOLA immateriális javakhoz kapcsolódnak, lásd 16. melléklet), amelyek ezen levonható átmeneti különbségek részleges megtérülését biztosítják, összhangban a 2014. májusában kiadott IFRIC, „Jövedelem adók – a veszteséges tagvállalatok halasztott adó eszközeinek megjelenítése és értékelése”.

A halasztott adó eredményhatása a 16.mellékletben kerül bemutatásra.

#### 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 fogyasztókhöz való eljuttatásában;
- Az Egyéb szegmens mutatja be a konszolidációba bevont összes többi tagvállalatot, amelyek szolgáltatóként, nagyjából részben 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.

##### I) Üzleti szegmensek

	Gyógyszergyártás		Nagy-, és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Szegmensek közötti kiszűrések		Összesen	
	MFt		MFt		MFt		MFt		MFt	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Harmadik féltől származó bevétel	397.712	356.024	109.244	88.596	838	864	-	-	507.794	445.484
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	9.630	8.707	2	2	5.804	5.391	(15.436)	(14.100)	-	-
<b>Árbevétel</b>	<b>407.342</b>	<b>364.731</b>	<b>109.246</b>	<b>88.598</b>	<b>6.642</b>	<b>6.255</b>	<b>(15.436)</b>	<b>(14.100)</b>	<b>507.794</b>	<b>445.484</b>
Üzleti tevékenység eredménye	38.835	44.631	734	(97)	340	331	(13)	175	39.896	45.040
Eszközök összesen	927.894	867.803	63.279	52.726	4.027	3.777	(136.549)	(126.423)	858.651	797.883
Szerződéses eszközök	3.466	1.425	-	-	-	-	-	-	3.466	1.425
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	102.468	89.088	51.794	40.927	979	990	(21.463)	(18.867)	133.778	112.138
Szerződéses kötelezettségek	745	85	-	-	-	-	-	-	745	85
Beruházási ráfordítások**	57.350	57.167	537	650	198	238	-	-	58.085	58.055
Értékcsökkenés és amortizáció*	37.801	33.965	1.237	702	217	240	65	-	39.320	34.907
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	<i>3.145</i>	<i>-</i>	<i>547</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.692</i>	<i>-</i>
Részesedés társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	(388)	(431)	1.230	1.428	43	27	(227)	31	658	1.055
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozásokban	6.957	2.794	8.112	7.722	1.289	1.316	(166)	(77)	16.192	11.755

\* 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

2019	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin- Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint								
Időpontban realizált	39.763	137.285	199.627	13.405	18.975	10.663	18.868	438.586
Időszak alatt realizált	739	114	9.220	57.696	-	2	1.437	69.208
<b>Árbevétel</b>	<b>40.502</b>	<b>137.399</b>	<b>208.847</b>	<b>71.101</b>	<b>18.975</b>	<b>10.665</b>	<b>20.305</b>	<b>507.794</b>
Eszközök összesen	625.054	77.377	127.565	2.843	2.345	8.611	14.856	858.651
Beruházási ráfordítások	49.807	2.239	4.715	-	-	98	1.226	58.085

2018	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin- Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint								
Időpontban realizált	38.708	133.260	173.059	10.841	26.384	9.206	16.822	408.280
Időszak alatt realizált	764	96	8.706	25.145	-	1	2.492	37.204
<b>Árbevétel</b>	<b>39.472</b>	<b>133.356</b>	<b>181.765</b>	<b>35.986</b>	<b>26.384</b>	<b>9.207</b>	<b>19.314</b>	<b>445.484</b>
Eszközök összesen	592.915	61.361	106.587	2.639	11.821	7.535	15.025	797.883
Beruházási ráfordítások	49.376	2.816	5.451	1	-	62	349	58.055

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

Árbevétel elemzés	2019	2018
	MFt	MFt
Árbevétel termékértékesítésből	438.586	408.280
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	13.556	12.068
Royalty bevételek	55.652	25.136
<b>Összes árbevétel</b>	<b>507.794</b>	<b>445.484</b>

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 54.637 MFt (2018-ban: 24.221 MFt) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől (Allergan) az USA régióban, ezen éves forgalom aránya eléri az árbevétel 10%-át. A forgalom a Vraylar<sup>TM</sup> royalty és mérföldkő kifizetésekhez kapcsolódik. 2019-ben nem volt más ilyen harmadik feles vevője a Csoportnak. 2018-ban nem volt olyan harmadik feles vevő, mely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladta volna.



A Csoport az IFRS 15 standard hatására az alábbi szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Szerződéses eszközök	3.466	1.425
Szerződéses kötelezettségek	745	85

## 5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
Árbevétel	507.794	445.484
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	55.652	25.136
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(129.668)	(82.268)
Anyagjellegű ráfordítások	(122.768)	(133.645)
Személyi jellegű ráfordítások	(132.400)	(121.027)
Értékcsökkenés és amortizáció (12. melléklet)	(39.320)	(34.907)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	(3.692)	-
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(44.793)	(29.004)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	22	-
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye	1.051	407
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>39.896</b>	<b>45.040</b>

2019-ben az anyavállalat választott könyvvizsgálójának hálózata által a Csoportnak nyújtott egyéb, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díjak összege 30 MFt (2018-ban 17 MFt), az egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért 38 MFt (2018-ban 33 MFt). 2019-ben adótanácsadói szolgáltatások nem merültek fel, 2018-ban ezen szolgáltatási díjak összege 5 MFt volt. Az üzleti év könyvvizsgálatának díja 2019-ben 22 MFt, 2018-ban 19 MFt volt.

### Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye

2019-ben a Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye az IFRS 9-el összhangban 1.051 MFt-ot (2018-ban 407 MFt-ot) tett ki.

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

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 29.004 MFt ráfordításról 2019-ben 44.7943 MFt ráfordításra nőtt.

A 2019-es beszámoló összeállításakor az Esmya értékvesztési tesztjeit a hatósági döntésekre és piaci hatásokra figyelemmel kellett elvégezni. Ennek eredményeképpen a Csoport az Esmya immateriális eszközre 29.114 MFt értékvesztést számolt el (lásd 3.1 mellékletben). Továbbá, a Csoport vezetősége a trastuzumab fejlesztési projekt leállításáról döntött, így 2.096 MFt értékben értékvesztés került elszámolásra ezzel kapcsolatban. 2018-ban az Esmya immateriális jószágon elszámolt értékvesztés 13.788 MFt volt.

A tárgyidőszakban 5.717 MFt egyszeri mérföldkő bevételeket számoltunk el a cariprazine újabb indikációjának engedélyezésével és licence-be adási szerződéseivel kapcsolatban. A bázisidőszakban 8.429 MFt egyszeri mérföldkő bevételeket számoltunk el főként a Reagila európai engedélyezésével és az EU15 piacokra való bevezetésével kapcsolatban, illetve a cariprazine bipoláris depresszióban elért sikeres klinikai vizsgálatának és az Allergan által benyújtott indikáció bővítési kérelem FDA által történő befogadásának köszönhetően.

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 előírányzott támogatással. Az egyéb bevételek és ráfordítások 2019-ben 3.300 MFt (2018-ban 4.784 MFt) összegű romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, portugáliai, belgiumi-, olaszországi-, bulgáriai-, ausztriai-, lengyelországi-, lettországi-, szlovéniai-, horvátországi- és egyesült királyságbeli claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20%-os befizetési kötelezettség 2019-ben 631 MFt, 2018-ban 432 MFt volt.

2019-ben a PregLem S.A.-hoz, a GR Med-hez és a GR Mexikóhoz kapcsolódó üzleti vagy cégértékre 7.104 MFt összegű értékvesztést számoltunk el. 2018-ban 10.482 MFt összegű értékvesztés került elszámolásra a PregLem S.A.-hoz kapcsolódóan (részletesebben ld. 18. mellékletben).

A használatijog-eszközökkel kapcsolatosan elszámolt értékcsökkenés eszközcsopontonként:

	<b>2019</b>
	<b>MFt</b>
Telek	(20)
Épület	(2.181)
Gépek	(1)
Irodai eszközök	(15)
Járművek	(1.475)
<b>Összesen</b>	<b>(3.692)</b>

A Konzolidált eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű és változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 2.829 MFt.

## 6. Létszám adatok

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Éves átlagos állományi létszám	12.906	12.696

## 7. Pénzügyi tevékenység eredménye

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

	2019 MFt	2018 MFt
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>(740)</b>	<b>(2.106)</b>
Vevő-, szállítóállomány átértékelése	360	(3.259)
Devizakölcsönök év végi átértékelése	1.166	1.276
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése és valós értékelése	(1.582)	(96)
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	-	(27)
IFRS 16 standardhoz kapcsolódó kamatráfordítás	(594)	-
IFRS 16 standardhoz kapcsolódó átértékelés	(90)	-
<b>Realizált tételek</b>	<b>11.034</b>	<b>(36)</b>
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége	8.971	316
Devizaátváltás árfolyamnyeresége	1.283	1.305
Osztalékbevétel	1	15
Kamatbevételek	914	1.349
Kamatráfordítások	(1)	(2)
Egyéb pénzügyi tételek	(134)	(3.019)
<b>Összesen</b>	<b>10.294</b>	<b>(2.142)</b>

A 2019. évi nem realizált pénzügyi eredményt, mely a tárgyévben nyereség, nagymértékben befolyásolta a 2019. december 31-i 4,74 RUB/Ft-os, 294,74 \$/Ft-os és 330,52 €/Ft-os (2018. december 31-i 4,05 RUB/Ft, 280,94 \$/Ft és 321,51 €/Ft) árfolyamon történt átértékelések hatása, amely elsősorban devizakölcsönök átértékelésén keletkezett. Ezt a nyereséget részben ellensúlyozta az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök között kimutatott Mycovia eszköz valós értékelési vesztesége ld. a 10. 11. és 15. mellékletben. Az átértékelések és a valós értékelések együttes hatása 56 MFt-os pénzügyi veszteséget okozott 2019-ben. A devizaérzékenység vizsgálatok eredményét ld. a 10. mellékletben.

Az IFRS 9 standard szerint fedezeti ügyletnek minősülő ügyletei nincsenek a Csoportnak, a határidős ügyleteit – banki értékelések alapján megállapított – valós értéken számolja el.

A Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri az árfolyamalakulásokat, informálja a vezetőséget, aki ennek megfelelően dönt további határidős ügyletek kötéséről.

## 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.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
Társasági adó	(2.469)	(1.978)
Iparüzési adó	(4.079)	(3.529)
Innovációs járulék	(614)	(533)
<b>Folyó adófizetési kötelezettség</b>	<b>(7.162)</b>	<b>(6.040)</b>
Halasztott adó (16. melléklet)	4.744	(1.720)
<b>Nyereségadó</b>	<b>(2.418)</b>	<b>(7.760)</b>

A 2019-es üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 14,1%, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 4,8% (2018-ban ezek az értékek rendre 13,7%, valamint 17,7% voltak).

2019-ben érvényben lévő társasági adókulcsok az Anyavállalatnál, és a három meghatározó leányvállalatnál a következők:

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

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

A bizonytalan adópozícióra vonatkozó bemutatás a 36. mellékletben szerepel.

### Adólevezetés

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>50.848</b>	<b>43.953</b>
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó*	8.907	8.660
<i>Adóhatás:</i>		
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(59)	(95)
Nem adózó jövedelme	(2.262)	(1.267)
Adózási szempontból nem levonható tételek	504	331
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás**	(3.203)	(2.839)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre***	(44)	2.752
Társasági adókulcs változás hatása	(1.622)	-
Leányvállalatokhoz és üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó halasztott adó kivétel****	197	218
<b>Nyereségadó</b>	<b>2.418</b>	<b>7.760</b>

\* 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 (mínősített 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 2019. 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 2.049 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. 2018. és 2019. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

### **EPS (alap és hígított)**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Konszolidált tárgyévi eredmény (MFt)	47.135	35.348
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	<u>186.011</u>	<u>186.314</u>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	<b><u>253</u></b>	<b><u>190</u></b>

## 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	
		2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
<b>Pénzügyi eszközök<sup>1</sup></b>					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>					
Befektetések hitelinstrumentumban	22	-	4.728	-	4.728
Kölcsönök	21	673	225	673	225
Vevők	20	154.426	129.006	154.426	129.006
Egyéb rövid lejáratú követelés	21	7.315	5.595	7.315	5.595
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	128.573	113.021	128.573	113.021
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Egyéb értékpapírok <sup>2</sup>	22	1.545	-	1.545	-
		<b>292.532</b>	<b>252.575</b>	<b>292.532</b>	<b>252.575</b>
<b>Forgóeszközök</b>					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>					
Befektetések hitelinstrumentumban	15	57	55	57	55
Kölcsönök	17	2.021	2.171	2.021	2.171
<i>Az Átfogó eredményben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Befektetés	15	13.546	9.397	13.546	9.397
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	15	5.427	-	5.427	-
Átváltható kölcsön	17	-	455	-	455
		<b>21.051</b>	<b>12.078</b>	<b>21.051</b>	<b>12.078</b>
<b>Befektetett eszközök</b>					
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök		-	-	-	-
Szállítók	26	61.770	54.549	61.770	54.549
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	33.706	25.381	33.706	25.381
<i>ebből: Lízing kötelezettségek</i>		3.729	-	3.729	-
		<b>95.476</b>	<b>79.930</b>	<b>95.476</b>	<b>79.930</b>
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök	29	-	2	-	2
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek <sup>3</sup>	30	11.318	164	11.318	164
<i>ebből: Lízing kötelezettségek</i>		10.296	-	10.296	-
		<b>11.318</b>	<b>166</b>	<b>11.318</b>	<b>166</b>

<sup>1</sup> Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

<sup>2</sup> Az egyéb értékpapírok soron egy társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre.

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 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 között egy devizás átváltható kötvényt tartunk nyilván, amelynek értékét az árfolyamváltozás befolyásolja. A Csoport 2 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 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 osztalékpolitikájának állandó eleme az, hogy minden évben történik osztalék kifizetés. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlés elé olyan osztalék javaslatot terjeszt, amely a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredményből indul ki, és figyelembe veszi a Társaság nettó készpénz állományának alakulását valamint a folyamatban levő akvizíciós projektek finanszírozási igényeit.

A 2019. évi egy törzsrészvényre jutó osztalék összege az Igazgatóság javaslata alapján 63 Ft.

A Csoport tőke kockázata sem 2019-ben, sem 2018-ban nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet)	-	2
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(128.573)	(113.021)
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>(128.573)</b>	<b>(113.019)</b>
Saját tőke	724.873	685.745
<b>Nettó saját tőke</b>	<b>596.300</b>	<b>572.726</b>
EBITDA*	75.524	79.947
<b>Nettó adósság/EBITDA ráta</b>	<b>(1,70)</b>	<b>(1,41)</b>
<b>Nettó adósság/saját tőke</b>	<b>(0,18)</b>	<b>(0,16)</b>

\* A Csoport az EBITDA-t úgy határozza meg, hogy az Üzleti tevékenység eredményét megnöveli az értékcsökkenéssel. 2019. január 1-től kezdődően a Csoport alkalmazza az IFRS 16 lízingek standard előírásait. A szabvány hatására bizonyos bérleti díj költségek aktiválásra kerülnek és értékcsökkenés valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használatijog-eszközökhöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Csoport nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	<u>MFt</u>	<u>MFt</u>
Üzleti tevékenység eredménye	39.896	45.040
Értékcsökkenés (használatijog-eszköz értékcsökkenése nélkül)	<u>35.628</u>	<u>34.907</u>
<b>EBITDA*</b>	<b><u>75.524</u></b>	<b><u>79.947</u></b>

\* A Csoport az EBITDA-t úgy határozza meg, hogy az Üzleti tevékenység eredményét megnöveli az értékcsökkenéssel. 2019. január 1-től kezdődően a Csoport alkalmazza az IFRS 16 lízingek standard előírásait. A szabvány hatására bizonyos bérleti díj költségek aktiválásra kerülnek és értékcsökkenés valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használatijog-eszközhöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Csoport nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

## 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 tartalmazznak olyan előre meghatározott küszöbértéket, amelyeket meghaladó kitettség esetén a Csoport automatikusan származékos ügyletek megkötésével csökkentené a devizaárfolyam kockázatát.



## Devizaérzékenység eredményhatása

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

Az anyavállalat, és a kilenc nagy, a konszolidációban meghatározó jelentőségű leányvállalatunk (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ, GRMed China) devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját. A többi vállalat devizaérzékenysége elhanyagolható, tekintettel arra, hogy nagy- és kiskereskedelmi tevékenységük során a beszerzést és értékesítést jellemzően a funkcionális pénznemükben bonyolítják. Az így keletkezett Konszolidált eredménykimutatás devizás tételeinél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat konszolidált eredményre gyakorolt hatását. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak, így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB, KZT +/- 10%; USD, CHF +/- 5%)

Az alábbi táblázat az átlagárfolyamok változásának üzleti tevékenység eredményére és az adózás előtti eredményre gyakorolt hatását mutatja:

2019	Árfolyamok									Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre		
	*	€/Ft	\$/Ft	€/€	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt		MFt
	<b>103,07%</b>	<b>335,35</b>											
			<b>305,15</b>	<b>1,10</b>	<b>77,95</b>	<b>70,84</b>	<b>4,94</b>	<b>305,96</b>	<b>0,84</b>	<b>43,36</b>	<b>12.239</b>	<b>13.380</b>	<b>legnagyobb eredménynövekedés</b>
			290,62	1,15	75,63	68,73	4,49	291,39	0,76	42,07	1.039	1.192	
			276,09	1,21	73,31	66,62	4,04	276,82	0,68	40,78	(10.161)	(10.997)	
	100,00%	325,36											
			305,15	1,07	77,95	70,84	4,94	305,96	0,84	43,36	11.200	12.188	
			290,62	1,12	75,63	68,73	4,49	291,39	0,76	42,07	0	0	
			276,09	1,18	73,31	66,62	4,04	276,82	0,68	40,78	(11.200)	(12.188)	
	<b>96,93%</b>	<b>315,37</b>											
			305,15	1,03	77,95	70,84	4,94	305,96	0,84	43,36	10.161	10.997	
			290,62	1,09	75,63	68,73	4,49	291,39	0,76	42,07	(1.039)	(1.192)	
			<b>276,09</b>	<b>1,14</b>	<b>73,31</b>	<b>66,62</b>	<b>4,04</b>	<b>276,82</b>	<b>0,68</b>	<b>40,78</b>	<b>(12.239)</b>	<b>(13.380)</b>	<b>legnagyobb eredménycsökkenés</b>

\* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

2018	Árfolyamok									Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre		
	* €Ft	\$/Ft	€/€	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt		
<b>103,14%</b>	<b>328,61</b>												<b>legnagyobb eredménynövekedés</b>
		<b>282,93</b>	<b>1,16</b>	<b>77,18</b>	<b>70,62</b>	<b>4,75</b>	<b>288,87</b>	<b>0,87</b>	<b>42,08</b>	<b>9,627</b>	<b>9,165</b>		
		269,46	1,22	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	714	781		
		255,99	1,28	72,48	66,32	3,89	261,35	0,71	39,52	(8.199)	(7.604)		
100,00%	318,61												
		282,93	1,13	77,18	70,62	4,75	288,87	0,87	42,08	8.913	8.385		
		269,46	1,18	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	0	0		
		255,99	1,24	72,48	66,32	3,89	261,35	0,71	39,52	(8.913)	(8.385)		
<b>96,86%</b>	<b>308,61</b>												<b>legnagyobb eredménycsökkenés</b>
		282,93	1,09	77,18	70,62	4,75	288,87	0,87	42,08	8.199	7.604		
		269,46	1,15	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	(714)	(781)		
		<b>255,99</b>	<b>1,21</b>	<b>72,48</b>	<b>66,32</b>	<b>3,89</b>	<b>261,35</b>	<b>0,71</b>	<b>39,52</b>	<b>(9.627)</b>	<b>(9.165)</b>		

\* €Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

Richter Csoport számára a 2019. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (335,35 €Ft) okozza, melynek hatása az üzleti eredményre 12.239 MFt, a tárgyévi eredményre 13.380 MFt.

Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzemi eredményre 12.239 MFt, a tárgyévi eredményre gyakorolt hatás 13.380 MFt – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezi 315,37 €Ft árfolyam esetén.

A Richter Csoport számára a 2018. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (328,61 €Ft) okozta, 9.627 MFt-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 9.165 MFt-nyi növekedést gyakorolva a tárgyévi eredményre. Legnagyobb eredménycsökkenést – 9.627 MFt az üzleti eredményre és 9.165 MFt a tárgyévi eredményre – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok (308,61 €Ft) kombinációja eredményezte.

### Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Árfolyamkockázat csak olyan pénzügyi instrumentumok esetén merül fel, amelyek nem az adott vállalkozás funkcionális pénznemében denomináltak. Az átváltási kitétségek olyan pénzügyi és nem pénzügyi tételekből származnak, amelyek olyan gazdálkodó egység birtokában vannak, amelynek funkcionális pénzneme eltér a Csoport bemutatási pénznemétől. Érzékenység-vizsgálatunk a 3. feles vevőkövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a bankbetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre és a halasztott vételár kötelezettségekre vonatkozik, tekintve, hogy a belső körös tételek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a beszámoló sorairól. Módszertanunk 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 fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételeztünk. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak, így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB, KZT +/- 10%; USD, CHF +/- 5%).

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

2019	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi eredményre
	* €Ft	\$/Ft	€\$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	
<b>103,07%</b>	<b>340,67</b>	<b>309,48</b>	<b>1,10</b>	<b>79,97</b>	<b>71,20</b>	<b>5,21</b>	<b>319,61</b>	<b>0,85</b>	<b>43,64</b>	<b>7.353</b>	<b>legjobb kimenet</b>
		294,74	1,16	77,59	69,08	4,74	304,39	0,77	42,34	402	
		280,00	1,22	75,21	66,96	4,27	289,17	0,69	41,04	(6.548)	
<b>100,00%</b>	<b>330,52</b>	<b>309,48</b>	<b>1,07</b>	<b>79,97</b>	<b>71,20</b>	<b>5,21</b>	<b>319,61</b>	<b>0,85</b>	<b>43,64</b>	<b>6.950</b>	
		294,74	1,12	77,59	69,08	4,74	304,39	0,77	42,34	-	
		280,00	1,18	75,21	66,96	4,27	289,17	0,69	41,04	(6.950)	
<b>96,93%</b>	<b>320,37</b>	<b>309,48</b>	<b>1,04</b>	<b>79,97</b>	<b>71,20</b>	<b>5,21</b>	<b>319,61</b>	<b>0,85</b>	<b>43,64</b>	<b>6.548</b>	
		294,74	1,09	77,59	69,08	4,74	304,39	0,77	42,34	(402)	
		<b>280,00</b>	<b>1,14</b>	<b>75,21</b>	<b>66,96</b>	<b>4,27</b>	<b>289,17</b>	<b>0,69</b>	<b>41,04</b>	<b>(7.353)</b>	<b>legrosszabb kimenet</b>

\* A fordulónapi €Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

2018	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi eredményre	
	*	€Ft	\$/Ft	€\$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	
	<b>103,14%</b>	<b>331,60</b>										
			<b>295,00</b>	<b>1,12</b>	<b>77,20</b>	<b>71,20</b>	<b>4,50</b>	<b>299,40</b>	<b>0,80</b>	<b>42,20</b>	<b>6.799</b>	<b>legjobb kimenet</b>
			280,94	1,18	74,82	69,01	4,05	285,16	0,75	40,90	810	
			266,90	1,24	72,50	66,80	3,60	270,90	0,70	39,60	(5.170)	
	100,00%	321,51										
			295,00	1,09	77,20	71,20	4,50	299,40	0,80	42,20	5.989	
			280,94	1,14	74,82	69,01	4,05	285,16	0,75	40,90	0	
			266,90	1,20	72,50	66,80	3,60	270,90	0,70	39,60	(5.980)	
	<b>96,86%</b>	<b>311,40</b>										
			295,00	1,06	77,20	71,20	4,50	299,40	0,80	42,20	5.178	
			280,94	1,11	74,82	69,01	4,05	285,16	0,75	40,90	(812)	
			<b>266,90</b>	<b>1,17</b>	<b>72,50</b>	<b>66,80</b>	<b>3,60</b>	<b>270,90</b>	<b>0,70</b>	<b>39,60</b>	<b>(6.791)</b>	<b>legrosszabb kimenet</b>

\* 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 7.353 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 7.353 MFt-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2018-ban a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és CNY gyengült volna a forinthez képest, mely 6.791 MFt-tal rontotta volna a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelentette volna a mérlegtételek esetében, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és CNY erősödött volna a forinthez képest, ami 6.799 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:

2019	Devizák							
	(adatok millióban)							
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY
Adott kölcsönök	0,5	2,1	-	-	-	-	-	-
Vevők	63,2	93,9	0,9	8.090,9	494,9	88,8	1.910,6	130,4
Értékpapírok	-	26,3	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	57,6	34,2	0,8	27,3	0,2	3,6	519,5	47,1
Szállítók	(31,3)	(3,5)	(0,4)	(47,3)	(415,8)	(9,6)	(33,3)	-
Egyéb kötelezettségek	(0,1)	(16,7)	-	(225,7)	-	-	-	-
Lízing kötelezettségek	(63,0)	(0,7)	(0,6)	(32,2)	(0,9)	(22,1)	-	-
<b>Összesen</b>	<b>26,9</b>	<b>135,6</b>	<b>0,7</b>	<b>7.813,0</b>	<b>78,4</b>	<b>60,7</b>	<b>2.396,8</b>	<b>177,5</b>

2018	Devizák							
	(adatok millióban)							
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY
Vevők	50,7	59,5	0,8	9.271,4	392,8	91,3	971,0	153,7
Szállítók	(29,2)	(4,1)	(0,2)	(37,2)	(332,0)	(8,0)	(30,5)	-
Adott kölcsönök	0,5	2,1	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	58,3	13,9	0,5	19,6	0,5	18,9	357,7	125,0
<b>Összesen</b>	<b>80,3</b>	<b>71,4</b>	<b>1,1</b>	<b>9.253,8</b>	<b>61,3</b>	<b>102,2</b>	<b>1.298,2</b>	<b>278,7</b>

### 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. 2019-ben egyetlen olyan vevővel (Allergan) rendelkezik a Csoport, akivel szemben az éves forgalom aránya eléri az árbevétel 10%-át. A forgalom Vraylar<sup>TM</sup> royalty és mérföldkő kifizetésekhez kapcsolódik.

A kétes kinnlevőségekre képzett értékvesztés a Csoport vezetősége által kerül meghatározásra 2018. január 1-jétől a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján. A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak.

Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja	
	2019. december 31.	Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	30.747	13.433	17.314	-
EU	420	-	420	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	171	171	-	-
Egyéb	698	351	149	198
<b>Összesen</b>	<b>32.036</b>	<b>13.955</b>	<b>17.883</b>	<b>198</b>

Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja	
	2018. december 31.	Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	27.206	15.819	11.387	-
EU	411	-	411	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	938	440	129	369
<b>Összesen</b>	<b>28.555</b>	<b>16.259</b>	<b>11.927</b>	<b>369</b>

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 stuktúrájánál fogva a legjelentősebb készpénzállománnyal az Anyavállalat rendelkezik (több, mint a 75%-a a Csoport Pénz és pénzeszköz egyenértékésének), így a Pénz és pénzeszköz egyenértékeseinek banki megoszlásánál az Anyavállalati megoszlást mutatjuk be.

A Csoport legjelentősebb pénzügyintézetének hitelminősítése 2019. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent” minősítését tüntetjük fel):

	2019. december 31.	2018. december 31.
Banca Commerciale Romana SA *	BBB+	BBB+
Bank of China Ltd. Magyarországi Fióktelepe	A	A
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	A+	A
CIB Bank Zrt. *	BBB-	BBB-
Erste Bank Hungary Zrt. *	BBB+	BBB
K&H Bank Zrt. *	BBB+	BBB
KDB Bank Európa Zrt. (ultimate parent - Korea Development Bank)	AA	AA-
OTP Bank Nyrt.	BBB-	BBB-
Raiffeisen Bank Zrt. **	BAA2	-
UniCredit Bank Hungary Zrt. (ultimate parent - UniCredit SpA)	BBB	BBB

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

\*\* Ezen pénzügyintézetnél kizárólag Moody's minősítés áll rendelkezésre.

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

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

2019-ben egyetlen olyan vevővel (Allergan) rendelkezik a Csoport, akivel szemben az éves forgalom aránya eléri az árbevétel 10%-át. Ezen jelentős forgalmú vevő a beszámoló készítésig rendezte kintlevőségeit.

#### 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, pénzügyi alapokban és értékpapírokból 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 2019-ben, sem 2018-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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	196	197
Román szállítóknak nyújtott bankgarancia	3.408	3.140
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	185	114

## 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	2019. december 31.				2018. december 31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
<b>Pénzügyi eszközök</b>									
Egyéb pénzügyi eszközök	15	13.546	-	5.427	<b>18.973</b>	9.397	-	-	<b>9.397</b>
Értékpapírok	22	-	-	1.545	<b>1.545</b>	-	-	-	-
Átváltható kölcsön	17	-	-	-	-	-	-	455	<b>455</b>
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök</b>		<b>13.546</b>	<b>-</b>	<b>6.972</b>	<b>20.518</b>	<b>9.397</b>	<b>-</b>	<b>455</b>	<b>9.852</b>

2019. év végén nem volt valósan értékelt pénzügyi kötelezettség.

A Befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott Egyéb részesedések valós értékének részletezése a 15. mellékletben kerül bemutatásra.

Sem 2019-ben sem 2018-ban nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.



A legjelentősebb Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenység vizsgálat adatai 2019. és 2018. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2019. december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<b><i>Eszközök valós értéke</i></b>					
Átváltható kötvény opció Prima Temp	1.545	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> <li>· Az alaptermék jelenlegi árfolyama</li> <li>· Opció átváltási értéke</li> <li>· Az opció lejáratáig hátralévő idő</li> <li>· Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb</li> <li>· Implikált szórás</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>\$/ részvény 37,5</li> <li>\$/ részvény 0,96</li> <li>év 0,25</li> <li>% 1,54</li> <li>% 11,92</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja</li> <li>Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték</li> <li>Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték</li> <li>Minél magasabb a kockázatmentes kamatláb, annál magasabb a valós érték</li> <li>Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték</li> </ul>
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	5.427	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> <li>· Becsült jövőbeli profit</li> <li>· Árfolyam</li> <li>· Diszkont láb</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>294,74 Ft/\$</li> <li>% 12,08</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Minél magasabb a becsült jövőbeli profit, annál magasabb a valós érték</li> <li>Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték</li> <li>Minél magasabb a kamatláb, annál alacsonyabb a valós érték</li> </ul>
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>	<b>6.972</b>				

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.

#### (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, használatijog-eszközök és Egyéb immateriális javak

### 12.1 Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül	230.979	214.880
Használatijog-eszközök	13.775	-
<b>Összesen</b>	<b>244.754</b>	<b>214.880</b>

#### 12.1.1. Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések használatijog-eszközök nélkül

	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>161.286</b>	<b>270.018</b>	<b>20.977</b>	<b>452.281</b>
Átszámítási különbözet	(333)	16	69	(248)
Új vállalatok bevonásának hatása	1.886	774	-	2.660
Üzembe helyezés	8.672	29.041	(37.760)	(47)
Beszerezés és egyéb növekedés	869	573	39.214	40.656
Csökkenés	(1.544)	(5.621)	(117)	(7.282)
<b>2018. december 31-én</b>	<b>170.836</b>	<b>294.801</b>	<b>22.383</b>	<b>488.020</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>47.670</b>	<b>207.621</b>	-	<b>255.291</b>
Átszámítási különbözet	137	114	-	251
Tárgyévi értékcsökkenés	4.691	17.680	-	22.371
Árfolyam differencia	(18)	(33)	-	(51)
Csökkenés	(432)	(4.290)	-	(4.722)
<b>2018. december 31-én</b>	<b>52.048</b>	<b>221.092</b>	-	<b>273.140</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>113.616</b>	<b>62.397</b>	<b>20.977</b>	<b>196.990</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>118.788</b>	<b>73.709</b>	<b>22.383</b>	<b>214.880</b>

	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>170.836</b>	<b>294.801</b>	<b>22.383</b>	<b>488.020</b>
Átszámítási különbözet	2.401	2.373	274	<b>5.048</b>
Új vállalatok bevonásának hatása	-	-	-	-
Üzembe helyezés	9.881	26.354	(36.235)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	1.365	674	39.526	<b>41.565</b>
Csökkenés	(2.858)	(7.594)	(467)	<b>(10.919)</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>181.625</b>	<b>316.608</b>	<b>25.481</b>	<b>523.714</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>52.048</b>	<b>221.092</b>	-	<b>273.140</b>
Átszámítási különbözet	510	1.431	-	<b>1.941</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	5.151	18.714	-	<b>23.865</b>
Árfolyam differencia	24	123	-	<b>147</b>
Csökkenés	(321)	(6.037)	-	<b>(6.358)</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>57.412</b>	<b>235.323</b>	-	<b>292.735</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>118.788</b>	<b>73.709</b>	<b>22.383</b>	<b>214.880</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>124.213</b>	<b>81.285</b>	<b>25.481</b>	<b>230.979</b>

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

Mivel a Befektetési célú ingatlanok értéke nem jelentős, ezért a beszámolóban elkülönülten nem kerül bemutatásra.

2019-től a lízingelt eszközöket az Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések között mutatjuk be a Konszolidált mérlegben, lásd 12.1.2 melléklet. A számviteli politika változása részletesen a 38. mellékletben kerül bemutatásra.

### 12.1.2 Használatijog-eszközök a Konszolidált mérlegben

A Konszolidált mérlegben a következő értékeke szerepelnek:

	2019. december 31. MFt	2019. január 1. MFt
Telek	1.397	1.353
Épület	9.790	7.766
Gépek	6	7
Irodai eszközök	54	66
Járművek	2.528	2.337
<b>Összesen</b>	<b>13.775</b>	<b>11.529</b>

A használatijog-eszközök értéke bruttó 5.938 MFt-tal nőtt, amit ellensúlyozott a tárgyévi értékcsökkenés elszámolás (3.692 MFt, lásd 5. melléklet). Ez nettó módon 2.246 MFt-os növekedés okozott a Használatijog-eszközök értékében 2019-ben, amely tartalmazza az új ügyleteket, az újraértékeléseket és a módosításokat egyaránt.

## 12.2 Egyéb immateriális javak

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	ESMYA* MFt	BEMFOLA** MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>						
<b>2017. december 31-én</b>	<b>144.045</b>	<b>3.782</b>	<b>423</b>	<b>78.514</b>	<b>51.717</b>	<b>278.481</b>
Átszámítási különbözet	660	90	-	5.016	1.896	<b>7.662</b>
Üzembe helyezés	17.886	1.530	-	-	-	<b>19.416</b>
Csökkenés	(2.728)	(240)	-	-	-	<b>(2.968)</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>159.863</b>	<b>5.162</b>	<b>423</b>	<b>83.530</b>	<b>53.613</b>	<b>302.591</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>						
<b>2017. december 31-én</b>	<b>82.117</b>	<b>2.849</b>	<b>338</b>	<b>35.116</b>	<b>3.103</b>	<b>123.523</b>
Átszámítási különbözet	458	77	-	2.637	114	<b>3.286</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	7.814	348	85	2.166	2.126	<b>12.539</b>
Árfolyam differencia	13	1	-	60	18	<b>92</b>
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	29	-	-	14.107	-	<b>14.136</b>
Csökkenés	(2.596)	(37)	-	-	-	<b>(2.633)</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>87.835</b>	<b>3.238</b>	<b>423</b>	<b>54.086</b>	<b>5.361</b>	<b>150.943</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>						
<b>2017. december 31-én</b>	<b>61.928</b>	<b>933</b>	<b>85</b>	<b>43.398</b>	<b>48.614</b>	<b>154.958</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>72.028</b>	<b>1.924</b>	<b>-</b>	<b>29.444</b>	<b>48.252</b>	<b>151.648</b>

\* 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.

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	ESMYA* MFt	BEMFOLA** MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>						
<b>2018. december 31-én</b>	<b>159.863</b>	<b>5.162</b>	<b>423</b>	<b>83.530</b>	<b>53.613</b>	<b>302.591</b>
Átszámítási különbözet	500	71	-	4.842	-	<b>5.413</b>
Üzembe helyezés	18.588	466	-	-	-	<b>19.054</b>
Csökkenés	(1.388)	(25)	-	-	-	<b>(1.413)</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>177.563</b>	<b>5.674</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>53.613</b>	<b>325.645</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>						
<b>2018. december 31-én</b>	<b>87.835</b>	<b>3.238</b>	<b>423</b>	<b>54.086</b>	<b>5.361</b>	<b>150.943</b>
Átszámítási különbözet	409	58	-	3.313	-	<b>3.780</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	7.855	406	-	1.357	2.145	<b>11.763</b>
Árfolyam differencia	19	6	-	56	-	<b>81</b>
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	2.928	-	-	28.801	-	<b>31.729</b>
Csökkenés	(263)	(23)	-	-	-	<b>(286)</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>98.783</b>	<b>3.685</b>	<b>423</b>	<b>87.613</b>	<b>7.506</b>	<b>198.010</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>						
<b>2018. december 31-én</b>	<b>72.028</b>	<b>1.924</b>	<b>-</b>	<b>29.444</b>	<b>48.252</b>	<b>151.648</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>78.780</b>	<b>1.989</b>	<b>-</b>	<b>759</b>	<b>46.107</b>	<b>127.635</b>

\* 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® 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 megkezdtuk 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.

2017-ben kezdődött el és 2018 végére fejeződött be a vállalat tevékenységének Richter rendszerébe történő integrálása, amely során Richter átvette a Bemfola® teljes disztribúcióját, a termék nyugat-európai marketing tevékenységét, valamint a termék másodlagos csomagolását. Ennek eredményeképpen a termék üzleti modellje megváltozott, a profit center átkerült Finox-tól az anyavállalatba. Finox egy megállapodás keretében átadta a Bemfola® kereskedelmi jogait, így a szerződés napjától kezdődően minden nyereség/veszteség az Anyavállalatnál realizálódik. Ennek megfelelően az akvizíció során azonosított, konszolidált szinten nyilvántartott BEMFOLA immateriális jószág is az Anyavállalaté, ami azt jelenti, hogy a korábban EUR-ban nyilvántartott értékét – Finox Csoport konszern pénzneme - a jogok átvételének időpontjára az anyavállalat pénznemére, HUF-ra váltottuk és ebben rögzítettük. A BEMFOLA immateriális eszköz nettó könyv szerinti értéke 2019. december 31-én 44.705 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 1.402 MFt 2019. december 31-én.

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

<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
ESMYA LatAm	0	410
Grünenthal	25.989	30.378
Levosert	2.633	3.310
Bemfola®/Afolia	6.242	6.447
Mithra/Estelle	11.365	11.365
Trastuzumab	0	2.096
Mifepristone	3.502	1.238
Terrosa	2.999	1.849
Mycovia	6.025	-
Patikai licencek	2.630	2.328
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	17.395	12.607
<b>Összesen</b>	<b>78.780</b>	<b>72.028</b>

### **ESMYA EU immateriális jószág**

A Csoport a 3.1-es mellékletben foglalt körülményeket figyelembe véve 100%-os értékvesztés elszámolását tartja indokoltnak az ESMYA EU immateriális jószág tekintetében. Az így elszámolt értékvesztés összege 22.873 MFt és az immateriális jószág könyv szerinti értéke az értékvesztés elszámolása után 0 Ft.

### **A 2018. december 31-re elkészített értékvesztés teszt főbb feltételezései:**

#### **EU előrejelzések (2018. december 31-re vonatkozóan)**

A Társaság az EB korlátozó előírásainak várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve módosította az ESMYA® EU forgalmazására vonatkozó előrejelzéseit a 2018. december 31-i fordulónappal esedékes értékvesztés tesztel is összefüggésben. A módosítások a következő feltételezéseken alapulnak:

#### **2019-2020**

##### **Árbevétel:**

2019-ben az újbóli piaci bevezetést követően az árbevétel folyamatos növekedése prognosztizált. A Társaság 2019-ben 108%-os növekedésre számít 2018-hoz képest.

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), a Társaság a 2019-es előrejelzéshez képest 17%-kal kisebb árbevételre számít.

##### **Értékesítési és marketing költségek:**

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

A 2020. évi költségek 2019-hez képest 13%-kal alacsonyabbra 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. Piacenként 3-5 generikus termék jelenléte várható.

##### **Árbevétel:**

Az értékesítésben folyamatos visszaesés várható: 2021-ben 17%, 2022-ben 12%, 2023-ban 11%, 2024-ben 9%, míg 2025-től 2035-ig évi 6% csökkenéssel lehet kalkulálni.

##### **Értékesítési és marketing költségek:**

2021-ben a kiadások 2020-hoz képest 50%-os visszavágása tervezhető. Az értékesítési költség/árbevétel arány 2025-ig tartó folyamatos csökkenésére lehet számítani, 2025-től pedig az optimális költség/árbevétel arány megtartásához szükséges állandó 10% költség/árbevétel arány tervezhető.

### **ESMYA Észak-amerikai immateriális jószág**

Az ESMYA® USA-beli regisztrációs folyamata megszakadt 2019 során és a Társaság valamint az Allergan nem kívánja újra beadni a törzskönyvezési kérelmet. Ennek megfelelően a Társaság 100% értékvesztést számolt el az ESMYA Észak-amerikai eszköz USA-ra vonatkozó értéke után.

Az ESMYA Észak-amerikai eszköz tekintetében a teszt eredménye alapján az ESMYA NA eszköz USA-ra vonatkozó megtérülő értéke 0, ami 5.928 MFt értékvesztés elszámolását tette indokolttá. A fennmaradó, kanadai cash-flow-k alapján számított megtérülő érték 20%-kal haladja meg a könyv szerinti értékét, így további értékvesztés elszámolása nem szükséges. Az eszköz könyv szerinti értéke mindezek után 759MFt.

Az alkalmazott diszkontráta (Észak-amerikai adózás utáni: 8,5%, 2018-ban 10,5%) a pénz időértékének és az immateriális javakra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

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



### **Észak-amerikai előrejelzések (2018. december 31-re vonatkozóan)**

Az Észak-amerikai pénzáramok a PregLem észak-amerikai partnerének, az Allergan-nak az USA és kanadai piacokon elért árbevétele utáni licenszdíj kifizetéseket reprezentálják (további információk a 12. melléklet „Esmya Észak-Amerika immateriális jószág” pontjában).

Az ESMYA<sup>®</sup> regisztrációja az USA piacon folyamatban van. A Társaság az FDA független döntését várja a témában, azonban a döntés kimenetelét nem lehet előre meghatározni. 2018 augusztusában a Richter Észak-amerikai ESMYA<sup>®</sup> értékesítési licenszpartnerre, az Allergan közzétette, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) egy ún. „Complete Response Letter”-t adott ki az ulipristal acetate méhmiómával diagnosztizált nők rendellenes méhüri vérzésének indikációjában benyújtott törzskönyvi kérelmére.

Az FDA által írt levélben kitérnek arra, hogy jelenlegi formájában nem áll módjukban engedélyezni az ulipristal acetate-ot és további információkat kérnek. Az Ügynökség olyan gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozott, amelyek az Egyesült Államok területén kívül, az értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel.

Az USA piaci bevezetést követően a Társaság becslése alapján az értékesítések 5 éven belül elérik a maximumukat 62%-os mértékű éves átlagos növekedéssel, azután pedig a generikus verseny következtében jelentős visszaesés várható az árbevételben, ami 4 év alatt éri el a minimumát, 55% mértékű éves átlagos csökkenés mellett.

### **Az ESMYA EU és Észak-amerikai immateriális javak értékvesztés tesztjeinek az eredménye (2018. december 31-re vonatkozóan)**

A teszt eredménye alapján az ESMYA EU eszköz megtérülő értéke 29,8%-kal maradt alatta a könyv szerinti értéknek, ami 9.610 millió Ft értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az eszköz könyv szerinti értéke mindezek után 22.670 MFt. A WACC +/-1%-os változtatása a megtérülő értéket 1.825 MFt-tal csökkentené illetve 2.023 MFt-tal növelné. A módosított értékesítési előrejelzéshez képest évi +/-10%-os változás az értékesített volumenben 4.385 MFt-tal növelné, ill. 4.388 MFt-tal csökkentené a megtérülő értéket.

Az ESMYA Észak-amerikai eszköz tekintetében a teszt eredménye alapján az ESMYA NA eszköz megtérülő értéke 39,8%-kal maradt alatta a könyv szerinti értéknek, ami 4.497 millió Ft értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az eszköz könyv szerinti értéke mindezek után 6.774 MFt. A WACC +/-1%-os változtatása a megtérülő értéket 211 MFt-tal csökkentené, illetve 224 MFt-tal növelné. A módosított értékesítési előrejelzéshez képest évi +/-10%-os változás az értékesített volumenben 716 MFt-tal növelné, ill. 1.512 MFt-tal csökkentené a megtérülő értéket.

Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 9,1%; Észak-amerikai adózás utáni: 10,5%) a pénz időértékének és az immateriális javakra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra. Az USA piaci bevezetést követően az Anyavállalat becslése alapján a royalty bevételek 5 éven belül elérik a maximumukat 62%-os mértékű éves átlagos növekedéssel, azután pedig a generikus verseny következtében jelentős visszaesés várható az árbevételben, ami 4 év alatt éri el a minimumát, 55% mértékű éves átlagos csökkenés mellett.

### **ESMYA LatAm immateriális jószág**

A 2019-es év során nem volt olyan változás a körülményekben, amely korábban elszámolt értékvesztés visszairását tette volna szükségessé.

### **Vagyoni értékű jogok – ESMYA egyéb országok immateriális jószágai**

Figyelembe véve az PregLem üzleti vagy cégértékre, Esmya Észak-Amerika immateriális jószágra és az Esmya LatAm (Mexikó és Brazília) immateriális jószágokra elszámolt értékvesztést a Társaság 100% értékvesztés elszámolását tartja szükségesnek a még fennmaradt, korábban egyedileg nem jelentősnek minősített immateriális jószágokra vonatkozóan. Az így elszámolt értékvesztés további 1.275 MFt.

### **Vagyoni értékű jogok – Grünenthal**

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 e€-értékben), másrészt piaca viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2019. év végén 25.989 MFt, 2018. december 31-én 30.378 MFt volt.

### **Vagyoni értékű jogok – Levosert**

2011-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Levosert® közép- és kelet-európai régióhoz kapcsolódó értékesítési jogai az Uteron Pharma-val kötött szerződésnek megfelelően. 2017-ben a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy az Allergan plc-vel forgalmazási megállapodást kötött 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 észak-európai országokban, melyek többségében az Allergan a terméket már bevezette. A várható hasznos élettartam az immateriális jóságok esetében átlagosan 10 év, melyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2014-ben és 2017-ban megkezdődött (a jövőbeli piaci bevezetésekkel egyidejűleg kezdődik a további immateriális jóságok amortizációjának elszámolása). Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2019. év végén 2.633 MFt, 2018. december 31-én 3.310 MFt volt.

### **Vagyoni értékű jogok – Bemfola®/Afolia**

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 follikulusztimuláló 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. 2018. június 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility Biotech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola®/Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan. 2019. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jóság értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

### **Vagyoni értékű jogok – Mithra/Estelle**

A „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2018. szeptember 2-án a Társaság bejelentette, hogy licence és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-szal, a Mithra által Estelle® márkanév alatt kifejlesztett estetrol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkanév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter 35 M€ mérföldkő kifizetését teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további, 20 M€ mérföldkő kifizetésre is jogosult. A termék piaci bevezetését követően a Mithra értékesítéshez kötött royalty kifizetésekre is igényt tarthat. A fentiekben túlmenően a Mithra minimum éves mennyiségekhez kötött garantált bevételre jogosult a nettó forgalomhoz kapcsolódó sávós royalty bevételeken felül. 2019. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jóság értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

### **Vagyoni értékű jogok – Trastuzumab**

A Richter 2016-ban megállapodást kötött a DM Bio („DM Bio”) által kifejlesztett monoklonális antitest, a Trastuzumab gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésre vonatkozó licenc jogok átvételéről. A megállapodásnak megfelelően a Richter kizárólagos forgalmazási jogot szerez Európa területére, a FÁK régióra és a latin-amerikai országokra vonatkozóan. Hasonlóképpen a Richter átveszi a további fejlesztéshez szükséges félüzemi gyártási technológiát. A megállapodás értelmében a szerződés aláírásakor teljesített mérföldkő kifizetés mellett, a Richter további mérföldkő kifizetéseket teljesít a készítmény technológia transzferének és klinikai kísérleteinek előrehaladtával. Mindemellett a termék piaci bevezetését követően a DM Bio további forgalomhoz kötött royalty bevételekre jogosult. A Társaság vezetősége a trastuzumab fejlesztési projekt leállításáról döntött, így 2.096 MFt értékben értékvesztés került elszámolásra ezzel kapcsolatban.

### **Vagyoni értékű jogok – Mycovia**

2019. október 16-án a Richter, valamint a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó kizárólagos licence és fejlesztési, valamint technológia transzferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. A licence megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, egy egyéb FÁK országokra, latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírását követően a Richter a klinikai fejlesztés folyamatához kötött mérföldkő kifizetéseket teljesít. Ezek a kifizetések a következő két éven át együttesen 20 MUSD összeget tesznek majd ki. További, a termék fejlesztéséhez és értékesítéséhez kapcsolódó mérföldkő kifizetések válhatnak esedékessé a törzskönyvezési eljárás és a termék piaci sikerének függvényében. A Mycovia immateriális eszköz értéke 2019. év végén 6.025 MFt volt.

### **Vagyoni értékű jogok – Patika licencek**

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licencekre (Nagy-, és kiskereskedelem szegmensben bemutatva) ami alapján 84 MFt értékvesztést és 527 MFt értékvesztés visszairást kellett elszámolni 2019-ben. 2018-ban 158 MFt értékvesztés és 128 MFt értékvesztés visszairás került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.

2019-ben a román gyógyszeripari piacon felvásárlási tranzakciók zajlottak, melyekből publikussá váltak a tranzakciók árai is a tőzsdén jelenlévő piaci szereplők esetében. A szóban forgó patikalánc területi lefedettsége nagyon hasonló a Gedeon Richter Farmacia patikáinak elhelyezkedéséhez, ezért ezeket az értékeket figyelembe tudtuk venni a maradványérték felülvizsgálatakor. A licencek év végi értékvesztés vizsgálata során a jövedelmezőségi megközelítésről áttértünk a piaci megközelítés módszertanára.

Az értékvesztés vizsgálat során a patikai eszközök könyv szerinti értéke, a goodwill érték figyelembe vételével, alacsonyabbak, mint a patika licencek valós értéke, így értékvesztés elszámolása nem indokolt.

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg az 8 évet (2018-ban az 5 évet).

### 13. Leányvállalatok

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

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2019	2018	2019	2018	
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 Gyógyszeripari gyártás,
3	Sp. z o.o.	Lengyelország	99,84	99,84	99,84	99,84	Marketing szolgáltatás
4	Richter Themis Pvt. Ltd.	India	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari gyártás Gyógyszeripari termékek
5	Gedeon Richter Pharma GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Marketing szolgáltatás
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, Marketing
10	Gedeon Richter Iberica S.A.U	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	szolgáltatás
11	Nedermed B.V. <sup>(1)</sup>	Hollandia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
12	Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13	Medimpex West Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
14	Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
15	Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
16	Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés Szállítmányozás,
17	Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	fuvarozás
18	Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás Minőségellenőrzési
19	GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	szolgáltatás
20	Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyonkezelés
21	Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
22	Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing
23	I.M. Gedeon Richter- Retea Farmaceutica S.R.L.	Moldávia	51,00	51,00	51,00	51,00	szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
24	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
25	Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés Gyógyszeripari termékek
26	Medimpex UK Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme
27	Farnham Laboratories Ltd. <sup>(2)</sup>	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
28	Gedeon Richter Apteka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
29	Pharmafarm S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem
30	Gedeon Richter Ukrfarm TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2019	2018	2019	2018	
	Gedeon Richter Italia						Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing
31	S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	szolgáltatás
32	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
34	Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
	Richter-Lambron SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
36	Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
37	Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek promóciója
38	Pharmarichter OOO I.M. Rihpangalpharma	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari nagykereskedelem
39	S.R.L.	Moldávia	65,00	65,00	65,00	65,00	
	Gedeon Richter Portugal S.A.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
41	PregLem France SAS	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Management szolgáltatás
	Gedeon Richter Slovenija, d.o.o.	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43	Gedeon Richter Benelux SPRL	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
44	Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
45	TOO Gedeon Richter KZ	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás, disztribúció
46	GRMed Company Ltd. <sup>(3)</sup> Rxmidas Pharmaceuticals	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	
47	Company Ltd. <sup>(3)</sup> Gedeon Richter Pharmaceuticals (China)	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
48	Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
49	Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	
	Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
51	Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	100,00	100,00	
	Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Brazília	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
53	Gedeon Richter Chile SpA	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, Marketing szolgáltatás
55	Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
56	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
58	Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. <sup>(3)</sup>	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Biotechnológiai termékek kereskedelme
59	Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
			2019	2018	2019	2018	
60	Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
61	Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
62	Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
63	Finox Biotech Nordics AB. <sup>(4)</sup>	Svédország	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
64	Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
65	Finox Biotech Benelux BV <sup>(4)</sup>	Belgium	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
66	GR Ireland Ltd.	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
67	Gedeon Richter Bulgaria Gedeon Richter Pharma	Bulgária	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
68	O.O.O Pharmapolis	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
69	Gyógyszeripari Tud. Park Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Épület építési projekt szervezése, bérbeadás

<sup>(1)</sup> 2020. januárjában a vállalat jogutód nélkül megszűnt.

<sup>(2)</sup> A vállalat tevékenysége felfüggesztve.

<sup>(3)</sup> Az Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd. és a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vállalatok tevékenysége megszűnt, az általuk végzett tevékenységet a GRMed Company Ltd. folytatja tovább.

<sup>(4)</sup> A Finox marketing vállalatai, tevékenységükkel együtt beleolvadtak az anyavállalat adott országban működő leányvállalataiba.

### 13.1 Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2019. december 31-én 6.892 MFt (2018-ban 5.560 MFt), melyből 4.312 MFt (2018-ban 3.299 MFt) a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.431 MFt (2018-ban 1.394 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.

2019	Medimpex West Indies Ltd. (13) MFt	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (24) HUFm
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.431	4.312
Befektetett eszközök	56	6.672
Forgóeszközök	4.252	11.554
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1.129
Rövid lejáratú kötelezettségek	573	3.327
Árbevétel	3.234	14.312
Eredmény	443	3.031
Fizetett osztalék	512	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	(50)	916

2018	Medimpex West Indies Ltd. (13) MFt	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (24) HUFm
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.394	3.299
Befektetett eszközök	59	4.774
Forgóeszközök	4.133	7.540
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	14
Rövid lejáratú kötelezettségek	553	1.893
Árbevétel	3.185	12.351
Eredmény	505	2.129
Fizetett osztalék	220	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	79	1.478

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.

## 14. Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozásokban

	2019 MFt	2018 MFt
<b>Egyenleg január 1-én</b>	<b>11.755</b>	<b>11.847</b>
Akvizíció/tőkeemelés	4.840	-
Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozások eredményéből	658	1.055
Nettó befektetések*	28	345
Osztalék	(910)	(1.104)
Átminősítés leányvállalattá (Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.)	-	(293)
Árfolyamkülönbözet	(179)	(95)
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>16.192</b>	<b>11.755</b>
ebből Részesedés társult vállalkozásokban	14.902	10.440
ebből Részesedés közös vezetőségű vállalkozásokban	1.290	1.315

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

A Pharmapolis Kft. részesedése a 2018.11.havi kivásárlás következtében átsorolásra került a leányvállalatok közé. A társult- és közös vezetőségű vállalkozások 2019. évi akvizíció sorában szereplő érték (4.840 MFt) az Evestra Inc. által újonnan kibocsátott részvények jegyzéséhez kapcsolódik. Mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált (lásd 39. melléklet).

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.

	2019 MFt	2018 MFt
<b>Nettó eszköz érték január 1-én (Hungaropharma Zrt.)</b>	<b>24.755</b>	<b>23.697</b>
Adózott eredmény*	2.065	2.137
Osztalék	(818)	(1.079)
<b>Nettó eszköz érték (Hungaropharma Zrt.) december 31-én</b>	<b>26.002</b>	<b>24.755</b>
Részesedés mértéke (30,85%)	8.026	7.637
Közbeneső eredmény kiszűrése	(166)	(77)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	7.043	2.880
<b>Könyv szerinti érték december 31-én</b>	<b>14.902</b>	<b>10.440</b>

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

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



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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
<b>2019</b>									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	13.030	66.588	7.278	47.679	371.434	3.974	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	136	-	93	651	33	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	36	160	-	25	612	40	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	26	38	-	26	382	3	20,00
Vita-Richter SP OOO	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	-	-	-	-	-	-	49,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	438	9	-	447	-	(3)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	13	-	14	122	(3)	49,00
Evestra Inc.	USA	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	1.247	4.441	3	457	-	(1.359)	35,45
Prima Temp Inc.	USA	Gyógyszeripari kutatás	395	1.345	59	1.649	721	(610)	27,73

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
<b>2018</b>									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	9.149	62.402	6.128	41.823	344.440	4.502	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	72	-	32	590	29	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	38	164	-	33	595	43	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	27	43	-	33	368	4	20,00
Vita-Richter SP OOO	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	-	-	-	-	-	-	49,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	438	12	-	447	4	-	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	14	-	12	116	(4)	49,00
Evestra Inc.	USA	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	1.223	1.138	473	53	1.657	(563)	17,26
Prima Temp Inc.	USA	Gyógyszeripari kutatás	416	432	-	232	169	(1.027)	22,99

A Csoport legjelentősebb társult vállalkozása a Hungaropharma Zrt., adatai a 2019. évi beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2019. évi Konszolidált pénzügyi beszámoló összeállításakor a 2018. év megfelelő adatai nem kerültek módosításra, mivel nem volt lényeges különbség az auditált és nem auditált bázis időszaki adatok között.

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

A Társult vállalkozásoknál sem 2019-ben, sem 2018-ban nincs az Átfogó eredményben elszámolt tétel.

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
<b>2019</b>										
Medimpex Irodaház Kft. *	Magyarország	Ingtatlan bérbeadás	2.018	154	-	57	346	89	-	50,00
Richter-Helm BioTec Management GmbH	Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme,	-	7	-	1	-	-	-	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Marketing szolgáltatás	-	2.478	11.905	174	3.684	1.588	111	50,00

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
<b>2018</b>										
Medimpex Irodaház Kft. *	Magyarország	Ingtatlan bérbeadás	2.002	246	-	82	334	92	-	50,00
Richter-Helm BioTec Management GmbH	Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme	-	7	-	1	-	(1)	-	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Marketing szolgáltatás	-	680	11.291	310	368	(338)	155	50,00

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

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

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

## 15. Befektetett pénzügyi eszközök és Egyéb hosszú lejáratú követelések

### 15.1 Befektetett pénzügyi eszközök

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök	57	55
Az Átfogó eredményben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	13,546	9.397
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	5.427	455
<b>Összesen</b>	<b>19.030</b>	<b>9.907</b>

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

Az egyik jelentős, valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések között kimutatott Protek Holdingban birtokolt 5%-os tulajdonrész valós értékelése tőzsdei árfolyam alapján történt. Az átfogó eredményben valósan értékelt befektetés értéke jelentős mértékben nőtt, melynek háttérében a tőzsdei árfolyam nagymértékű emelkedése mellett a RUB/Ft árfolyam kedvező alakulása állt. Ennek következtében 2019-ben jelentős növekedést számoltunk el az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben (a Konszolidált átfogó eredménykimutatáson keresztül) (24. melléklet).

	2019. december 31.	2018. december 31.
Nyitó érték (MFt)	8.327	12.971
Valós érték változás (MFt)	4.204	(4.644)
Záró érték (MFt)	12.531	8.327
Tőzsdei árfolyam (RUB/részvény)	100,3	78,0
RUB/Ft árfolyam	4,74	4,05
Valós érték változás (MFt)	4.204	(4.644)

A másik, valós értéken nyilvántartott értékesítésre tartott befektetés, a Themis Medicare Ltd-ben lévő, 9,63%-os részesedés, melynek valós értékét tőzsdei záró árfolyamon mutatjuk be. Mivel 2019-ben a részvényárfolyam csökkent, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben 16 MFt veszteség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 1.167 MFt.

2019 október 16-án a Richter Gedeon Nyrt és Mycovia Pharmaceuticals Inc. royalty jogok adásvételéről szóló megállapodást kötött, amelynek értelmében a Richter az USA árbevételekből egy meghatározott részesedést vásárolt, amelyért 25 MUSD-t ellenértéket fizetett (lásd 12. melléklet). A megvásárolt royalty jogok 2019 december 31-én az eredménnyel szemben valósan értéken elszámolt pénzügyi eszközként kerülnek bemutatásra. A valós értéke 2019. december 31-én 5.427 MFt volt.

### 15.2 Egyéb hosszú lejáratú követelések

Mivel ésszerű bizonyosság van arra nézve, hogy a Csoport meg fog felelni az állami támogatás elnyeréséhez szükséges feltételeknek, és a támogatást folyósítani fogják, ezért 2.837 MFt jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki, amely eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységéhez kapcsolódik.

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Állami támogatások	2.837	6.034
<b>Összesen</b>	<b>2.837</b>	<b>6.034</b>

## 16. Társasági és halasztott adó

### Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Adókövetelés	1.199	1.017
Adófizetési kötelezettség	(382)	(438)

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

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Halasztott adó eszközök	6.988	7.895
Halasztott adó kötelezettségek	(1.925)	(7.176)

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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Céltartalék	Értékvesztés	Egyéb átmeneti különbözetek	Nem realizált nyereség-kiszűrés	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
<b>2018. január 1.</b>	<b>(132)</b>	<b>470</b>	<b>989</b>	<b>2.328</b>	<b>6.719</b>	<b>10.374</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	(248)	51	1.006	(2.068)	(1.243)	(2.502)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	(3)	-	409	-	406
Árfolyamhatás	4	14	-	19	-	37
Átvezetés	(28)	16	-	(408)	-	(420)
<b>2018. december 31.</b>	<b>(404)</b>	<b>548</b>	<b>1.995</b>	<b>280</b>	<b>5.476</b>	<b>7.895</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	191	(251)	(1.995)	(559)	458	(2.156)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	(11)	-	510	-	499
Árfolyamhatás	(5)	10	-	42	-	47
Átvezetés	(4)	(53)	-	760	-	703
<b>2019. december 31.</b>	<b>(222)</b>	<b>243</b>	<b>-</b>	<b>1.033</b>	<b>5.934</b>	<b>6.988</b>

\* Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 2019-ben 383 MFt, 2018-ban 405 MFt (ráfordítás) melyből 2019-ben 377 MFt, 2018-ban 410 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 2019-ben 11 MFt, 2018-ban 5 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Céltartalék	Értékvesztés	ESMYA	BEMFOLA	Egyéb átmeneti különbsétek	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
<b>2017. december 31.</b>	<b>38</b>	<b>(24)</b>	<b>-</b>	<b>3.293</b>	<b>4.815</b>	<b>(117)</b>	<b>8.005</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	19	-	-	(1.318)	300	217	(782)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	7	-	-	-	(8)	(1)
Árfolyamhatás	1	-	-	202	179	(8)	374
Átvezetés	(28)	16	-	-	-	(408)	(420)
<b>2018. december 31.</b>	<b>30</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>2.177</b>	<b>5.294</b>	<b>(324)</b>	<b>7.176</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	(2.319)	(417)	(199)	(2.226)	(1.541)	(198)	(6.900)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	(4)	-	-	-	886	882
Árfolyamhatás	-	-	-	49	-	6	55
Átvezetés	2	50	-	-	-	660	712
<b>2019. december 31.</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(372)</b>	<b>(199)</b>	<b>-</b>	<b>3.753</b>	<b>1.030</b>	<b>1.925</b>

\* Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 2019-ben 383 MFt, 2018-ban 405 MFt (ráfordítás) melyből 2019-ben 377 MFt, 2018-ban 410 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 2019-ben 11 MFt, 2018-ban 5 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 1,992 MFt (2018-ban 7.519 MFt) kötelezettség és 154 MFt (2018-ban 293 MFt) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

Az Anyavállalatnak halasztott adókövetelése keletkezik, aminek jelentős részét az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjelteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. A Richter pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkel számolva a következő 5 évben várhatóan negatív lesz az adóalap, ez alapján egy jelentős rész realizálhatósága nem valószínűsíthető. Konszolidált szinten vannak további, az Anyavállalathoz tartozó adóköteles átmeneti különbségek (amelyek a BEMFOLA immateriális javakhoz kapcsolódnak), amelyek ezen levonható átmeneti különbségek részleges megtérülését biztosítják.

A Halasztott adó kötelezettség állomány csökkenésének háttérében a következők állnak: a Finox akvizícióján konszolidált szinten keletkezett BEMFOLA immateriális jószág a Finox tevékenységének átstrukturálásának eredményeként 2019. január 1-jétől az Anyavállalat eszközeinek minősül, így az értéke 2019-től forintban kerül meghatározásra (ld. 12.melléklet). Konszolidált szinten az eszközökhöz kapcsolódó halasztott adó kötelezettség az anyavállalati adókulccsal (9%), míg az előző évben a Finox AG (10,97%-os) adókulcsával került meghatározásra. Az így keletkezett összeg részben kompenzálásra került az Anyavállalathoz kapcsolódóan (korábban megtérülés miatt) el nem ismert halasztott adó eszközzel.

Az ESMYA immateriális jószág tárgyévi értékvesztésének következményeként a kapcsolódó halasztott adókötelezettség is kivezetésre került.

2019-ban az Anyavállalat mellett romániai leányvállalataink rendelkeztek jelentős olyan elhatárolt veszteséggel (7.474 MFt), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra. Ez 1.196 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna. 2018-ban romániai leányvállalatok elhatárolt vesztesége 2.404 MFt, melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra. Ez 385 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna.

A Csoport elhatárolt veszteségéhez kapcsolódóan (megtérülés bizonytalansága miatt) mérlegre nem vett halasztott adó eszköz értéke és lejáratja a következő: 3 éven belül 2.573 MFt, 3 és 5 év között 2.496 MFt, 5 év után 281 MFt.

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

## 17. Adott kölcsönök

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Kapcsolt feleknek adott kölcsön	815	1.510
Munkavállalóknak adott kölcsön	1.032	917
Egyéb adott kölcsön	174	199
<b>Összesen</b>	<b>2.021</b>	<b>2.626</b>

## 18. Üzleti vagy cégérték

	Üzleti vagy cégérték MFt
<b>Bruttó érték</b>	
<b>2018. január 1-én</b>	<b>44.377</b>
Árfolyamhatás	1.851
Értékvesztés	(10.842)
<b>2018. december 31-én</b>	<b>35.386</b>
2019. január 1-én	35.386
Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkezett csökkenés	(17)
Árfolyamhatás	1.387
Értékvesztés	(7.253)
<b>2019. december 31-én</b>	<b>29.503</b>

A fent említett értékvesztés a Gyógyszergyártás szegmensben került elszámolásra a PregLem, GrMed Company és Gedeon Richter Mexico akvizícióin keletkezett üzleti vagy cégértékre.

### Az üzleti vagy cégérték záró értéke pénztermelő egységenként (Vállalatok)

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
<b>Gyógyszergyártás szegmens</b>		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.160	1.119
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	105	102
PregLem S.A.	-	2.268
GRMed Company Ltd.	25.514	28.972
Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	61	60
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	1.625	1.811
<b>Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens</b>		
Armedica Trading Csoport	977	993
<b>Egyéb szegmens</b>		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
<b>Összesen</b>	<b>29.503</b>	<b>35.386</b>

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

### **Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.**

Figyelembe véve a csoporton belüli kiszűréseket 2019-ben Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. konszolidált szinten nyereséges. A vállalat középtávú tervei jövőbeli növekedési várakozásokat mutatnak. Ennek megfelelően a 2018. 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**

2019-ben a román gyógyszeripari piacon felvásárlási tranzakciók zajlottak, melyekből publikussá váltak a tranzakciók árai is a tőzsdén jelenlévő piaci szereplők esetében. A szóban forgó patikalánc területi lefedettsége nagyon hasonló a Gedeon Richter Farmacia patikáinak elhelyezkedéséhez, ezért ezeket az értékeket figyelembe tudtuk venni a maradványérték felülvizsgálatakor. A licenccel év végi értékvesztés vizsgálata során a jövedelmezőségi megközelítésről áttértünk a piaci megközelítés módszertanára.

Az értékvesztés vizsgálat során a patikai eszközök könyv szerinti értéke, a goodwill érték figyelembe vételével, alacsonyabbak, mint a patika licenccel való értéke, így a goodwill esetében értékvesztés elszámolása nem indokolt.

2018-ban Csoport pénztermelő egység csoportokra (CGU) allokalta a patikák üzleti vagy cégértékét és hajtotta végre az üzleti vagy cégérték és licenccel értékvesztés felülvizsgálatát. Két CGU csoport került meghatározásra és valamennyi patika besorolásra került ebbe a két csoportba a patikák tárgyévi EBITDA/ értékesítés nettó árbevétele mutatószám alapján.

Minden évben értékelésre került, 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 2018-ban. 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 12 éves cash-flow becsléssel végezte, összhangban a patika licenccel hátralévő hasznos élettartamával.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, értékvesztés került elszámolásra a kapcsolódó patikai licenccel (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 licenccel 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 Csoport a 2019. év fordulónapjával is elkészítette a vonatkozó értékvesztés tesztet. Mivel az akvizícióban megkeletkezett 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 és ESMYA Észak-Amerika 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, részletezettekkel valamint figyelembe vételre került a 3.1 –es mellékletben bemutatott PRAC javaslat és a visszavont USA piaci törzskönyvi kérelem potenciális hatása is.

Az ESMYA® EU értékesítési előrejelzés módosításának következtében a megtérülő érték 0 Ft, ami 2.421 millió Ft összegű értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az üzleti vagy cégérték értéke ezt követően 0Ft.

Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 6,6%; 2018-ban 9,1%; Észak-Amerika adózás utáni 8,5%;2018-ban 10,5%) 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.

### **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 value less 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 üzletrészének 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 2017-ben 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 2019. 12. 31-i fordulónapra elvégzett értékvesztési tesztjének eredményeképp 4.478 millió Ft értékvesztés elszámolására volt szükség.

Mivel az üzleti vagy cégértéket a Csoport a tradicionális termékekhez allokálta, a Csoport sem a megtérülő értékben, sem pedig a könyv szerinti értékben nem számolt a bevonás utáni időszakban bevezetett vagy bevezetni tervezett termékek hozamaival, illetve a kapcsolódó eszközökkel.

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 Társaság újraértékelte a termékek piaci helyzetét és úgy találta, hogy a korábban megfogalmazott árbevételi tervek nem lesznek teljesíthetők. Az aktuális előrejelzés szerint a kínai operációból korábban várt cash flow-knak csak kevesebb, mint 2/3-a lesz elérhető.

Mivel a fenti feltételezések szerint kiszámított megtérülő érték előállításához a Csoport egyes tárgyi 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 2020-2029 közötti cash flow-k és a (konzervatív becslést tartalmazó) növekedés nélküli maradványérték együttes jelenértéke mintegy 12%-kal maradt alatta a pénztermelő egység könyv szerinti értékének. Az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke az értékvesztés elszámolását követően 25.514 millió Ft.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 12,2%; 2018-ban 13,7%) 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 10,7%-ra csökkentése vagy az értékesítési volumen 4%-os növekedése eliminálná.

### **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 2019. 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 (2020-2029) előrejelzések képezték mely pénzáramok összhangban állnak a piaci szereplők várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra további növekedés nélkül (konzervatív becslés).

Mivel az üzleti vagy cégértéket a Csoport a tradicionális termékekhez allokálta, a Társaság sem a megtérülő értékben, sem pedig a könyv szerinti értékben nem számolt a bevonás utáni időszakban bevezetett vagy bevezetni tervezett termékek hozamaival, illetve a kapcsolódó eszközökkel. A tradicionális termékekre vonatkozó kereskedelmi előrejelzés az előző évhez képest negatív irányba változott: a Társaság a termékek értékesítéséből korábban várt bevételeknek csak valamivel több, mint 2/3-át tartja realizálhatónak, és így az elérhető cash flow-k tekintetében is csökkenéssel számol. A 2020-2029 időszaki cash flow-k az összes cash flow közel 50%-át szolgáltatják.



Mivel a megtérülő érték előállításához a Csoport egyes tárgyi 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 fentiek szerint megállapított megtérülő érték a könyv szerinti értéknek csak a 83,5%-át érte el, ami értékvesztés elszámolását tette szükségessé 354 millió Ft összegben. Az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke az értékvesztést követően 1.625 millió Ft. Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,6%; 2018-ban 8,4%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

## 19. Készletek

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Alapanyagok, áruk	51.416	46.163
Befejezetlen termelés	3.039	1.837
Félkész- és késztermékek	44.540	44.687
<b>Összesen</b>	<b>98.995</b>	<b>92.687</b>

2019-ben 8.273 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 1.423 MFt visszaírás (2018-ban 3.370 MFt értékvesztés- és selejt elszámolás és 507 MFt visszaírás) történt.

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.

2019. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 12.435 MFt (2018-ban ennek értéke 10.144 MFt volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

## 20. Vevők

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Vevők (3. feles)	148.307	118.953
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések (37. melléklet)	6.119	10.053
<b>Összesen</b>	<b>154.426</b>	<b>129.006</b>

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
<b>Egyenleg január 1-jén</b>	<b>7.187</b>	<b>7.643</b>
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	804	1.125
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása	(1.800)	(1.935)
Árfolyamkülönbözet	(46)	354
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>6.145</b>	<b>7.187</b>

A vevőkövetelések értékvesztés-visszaírásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

Sem 2019-ben, sem 2018-ban nem volt olyan egyedileg lényeges nagyságrendű vevőkövetelés, melyre értékvesztést kellett elszámolni.

#### Pénzügyi eszközök értékvesztése

<b>2019. december 31.</b>	<b>Le nem járt</b>	<b>1-30 nap</b>	<b>31-90 nap</b>	<b>91-180 nap</b>	<b>181-360 nap</b>	<b>&gt;360 nap</b>	<b>Összesen</b>
Várható veszteség ráta	0,24%	0,44%	1,59%	2,55%	10,86%	95,40%	<b>3,83%</b>
Vevőállomány	139.594	8.479	4.791	1.257	580	5.870	<b>160.571</b>
Értékvesztés	337	37	76	32	63	5.600	<b>6.145</b>

<b>2018. december 31.</b>	<b>Le nem járt</b>	<b>1-30 nap</b>	<b>31-90 nap</b>	<b>91-180 nap</b>	<b>181-360 nap</b>	<b>&gt;360 nap</b>	<b>Összesen</b>
Várható veszteség ráta	0,21%	2,51%	2,20%	8,16%	44,10%	85,72%	<b>5,28%</b>
Vevőállomány	113.866	8.174	4.122	1.742	1.431	6.858	<b>136.193</b>
Értékvesztés	238	206	91	142	631	5.879	<b>7.187</b>

## **21. Egyéb rövid lejáratú követelések és Szerződéses eszközök**

### **21.1 Egyéb rövid lejáratú követelések**

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Adott kölcsönök	673	225
Egyéb követelések	7.315	5.595
<b>Pénzügyi eszközök (10. melléklet)</b>	<b>7.988</b>	<b>5.820</b>
Visszaigényelhető adó és vám	6.078	5.211
Adott előlegek	3.979	2.308
Aktív időbeli elhatárolások	3.331	2.848
<b>Összesen</b>	<b>21.376</b>	<b>16.187</b>

### **21.2 Szerződéses eszközök**

A Csoport az alábbi szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Szerződéses eszközök	3.466	1.425
<b>Összesen</b>	<b>3.466</b>	<b>1.425</b>

## 22. Értékpapírok

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Államkötvények*	-	4.728
Egyéb értékpapírok**	1.545	-
<b>Összesen (10. melléklet)</b>	<b>1.545</b>	<b>4.728</b>

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

\*\*Az egyéb értékpapírok soron egy társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre.

## 23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Bankbetétek	122.401	112.827
Pénztár	6.172	194
<b>Összesen (10. melléklet)</b>	<b>128.573</b>	<b>113.021</b>

A csoportszintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2019. december 31-re vonatkozó egyenlegéből az anyavállalat több mint 75%-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	2019. december 31.		2018. 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 2019. december 31-én

Tulajdonosok	Törzsrészesvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>64.010.047</b>	<b>34,47</b>	<b>34,34</b>
Magyar állam összesen	47.052.641	25,34	25,24
ebből MNV Zrt.**	28.415.029	15,30	15,24
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány**	18.637.486	10,04	10,00
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	8.411.253	4,53	4,51
Magánbefektetők	8.546.153	4,60	4,59
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>121.677.349</b>	<b>65,52</b>	<b>65,29</b>
Intézményi Befektetők	121.381.988	65,36	65,13
Magánbefektetők	295.361	0,16	0,16
<b>Nem nevesített tulajdonosok</b>	<b>12.999</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Saját részesvények***</b>	<b>674.465</b>	<b>0,00</b>	<b>0,36</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* A Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány és az MNV Zrt. egy tulajdonosi körhöz tartozik. Ugyan külön képviseltethetik magukat a közgyűlésen, de azonosan (az MNV Zrt. által meghatározott módon) kell szavazataikat leadni.

\*\*\* A saját részesvényeknek, az MRP szervezet által tulajdonolt részesvények kivételével nincs szavazati joga.

### A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2018. december 31-én

Tulajdonosok	Törzsrészesvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>63.716.497</b>	<b>34,20</b>	<b>34,19</b>
Magyar állam összesen	47.051.794	25,25	25,25
ebből MNV Zrt.**	47.051.668	25,25	25,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	7.443.002	3,99	3,99
Magánbefektetők	9.221.701	4,95	4,95
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>122.249.372</b>	<b>65,61</b>	<b>65,59</b>
Intézményi Befektetők	121.914.003	65,43	65,41
Magánbefektetők	335.369	0,18	0,18
<b>Nem nevesített tulajdonosok</b>	<b>19.963</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Saját részesvények***</b>	<b>389.028</b>	<b>0,18</b>	<b>0,21</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* Az MNV Zrt. a Magyar Állam ellenőrzése alatt áll, a közgyűlésen, az MNV Zrt. általa meghatározott módon kell szavazatait leadni.

\*\*\* A saját részesvényeknek, az MRP szervezet által tulajdonolt részesvények kivételével nincs szavazati joga.

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

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

### Átértékelési tartalék

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

Az átértékelési tartalék tárgyévi változását a Konzolidált saját tőke változás kimutatásában részletezzük.

### Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka (IFRS 9 szerint)

Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbségét (15. és 22. melléklet) az Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka mérlegsoron kell kimutatni, amely a Konzolidált eredménykimutatásban nem jelenik meg.

	<b>Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok értékelése</b>
	MFt
<b>Egyenleg 2018. január 1-én</b>	<b>9.964</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	(5.564)
Halasztott adó hatás	410
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>4.810</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó veszteség	4.187
Halasztott adó hatás	(377)
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	<b>8.620</b>

## Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban bemutatva

A tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások tartaléka az Eredménytartalék részeként került bemutatásra, ezért a tárgyidőszaki változás a Konzolidált 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.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
Tárgyidőszaki ráfordítások	1.636	1.697
Átadott saját részvények (25. melléklet)	1.855	1.836
<b>Konzolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása</b>	<b>(219)</b>	<b>(139)</b>

A tőkeinstrumentummal teljesített juttatások mellett a Richter Csoport készpénzalapú munkavállalói juttatást is biztosít vezető beosztású dolgozóinak, mely javadalmazási forma az MRP szervezetten keresztül kerül teljesítésre. Ennek költsége a tárgyévben 941 MFt, 2018-ban 1.510 MFt volt.

## 25. Saját részvények

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság négy féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk. 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. 2018-ban és 2019-ben is a Társaság elindította a Munkavállalói Résztulajdonosi Programot is, amely szerint a juttatáshoz a programban meghatározott feltételek teljesülése után jut a dolgozó.

### Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2018-ban a program átalakult: a menedzserek bónusz juttatása készpénzben került kifizetésre. 2019-ben 15.327 darab részvény került szétosztásra a vállalat 281 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2018-ban 284 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 14.473 db részvény volt.

### Jutalom

Jutalomként 2018-ban 7.543 darab részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére. 2019-ben nem került részvény átadásra. Ennek oka a Munkavállalói Résztulajdonosi Program elindítása.

### Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)

A Társaság a vezető tisztségviselői és a vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának erősítése érdekében 2018-ban Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP) indított. A Társaság 2018. február 26. napján létrehozta az MRP Szervezetet, és 2018-ban elfogadta az MRP Szervezet Első, 2019-ben a Második Javadalmazási Politikáját. Az Első Javadalmazási Politika értékelési időszaka 1 év, keretösszege 1,8 Mrd Ft, a Második Javadalmazási Politikáé 2 év (2019-2020) és keretösszege 1,5 Mrd Ft.

A Társaság az egyes résztvevőkre tekintettel a juttatási értékek összege és a részvények piaci értéke alapján megállapított számú részvényt bocsátott az MRP Szervezet rendelkezésére, amelyeket az értékelési időszak végéig meg kell tartani.

Kifizetés csak akkor történik, ha a javadalmazási feltétel teljesül. A javadalmazási feltétel: a Társaság értékelési időszakra megállapított konszolidált árbevételének súlyozatlan számtani átlaga meg kell, hogy haladja az összehasonlító időszak konszolidált árbevételét. Az első Javadalmazási Politikában foglalt feltételek teljesültek, így 2019-ben a résztvevők részére a kifizetés megtörtént.

### Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság 2019. évi Munkavállalói (elismert) értékpapír-juttatási programjának keretében 320.534 db saját részvényt adott át 4.484 munkavállaló részére 2019-ben. A részvények 2022. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2018-ban 324.226 darab részvény került átadásra 4.346 alkalmazott részére, amelyek 2021. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2019. április 24-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 607.752 darab saját részvényt vásárolt.

<b>Saját részvények száma</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	db	db
<b>Január 1-én</b>	<b>389.028</b>	<b>66.183</b>
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>5.500</i>	<i>5.550</i>
Részvényvásárlás	607.752	661.049
Bónusz program keretében átadott	(15.327)	(14.473)
Jutalomként átadott	-	(7.543)
Elismert programban átadott	(320.534)	(324.226)
Elismert programban visszavett	13.546	8.038
<b>December 31-én</b>	<b>674.465</b>	<b>389.028</b>
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>5.500</i>	<i>5.500</i>

<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
<b>Január 1-én</b>	<b>2.186</b>	<b>415</b>
Részvényvásárlás	3.539	3.607
Bónusz program keretében átadott	(88)	(77)
Jutalomként átadott	-	(40)
Elismert programban átadott	(1.839)	(1.764)
Elismert programban visszavett	72	45
<b>December 31-én</b>	<b>3.870</b>	<b>2.186</b>

## 26. Szállítók

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Szállítók (3. feles)	61.426	54.429
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (37. melléklet)	344	120
<b>Összesen</b>	<b>61.770</b>	<b>54.549</b>

## 27. Egyéb kötelezettségek és Szerződéses kötelezettségek

### 27.1 Egyéb kötelezettségek

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	12.993	16.573
Egyéb kötelezettségek	16.829	8.656
Fizetendő osztalék	155	152
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	3.729	-
<b>Pénzügyi kötelezettségek részösszesen (10. melléklet)</b>	<b>33.706</b>	<b>25.381</b>
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	6.911	6.599
Egyéb fizetendő adók	1.282	1.260
Vevőktől kapott előlegek	822	424
<b>Összesen</b>	<b>42.721</b>	<b>33.664</b>

### 27.2 Szerződéses kötelezettségek

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Szerződéses kötelezettségek	745	85
<b>Összesen</b>	<b>745</b>	<b>85</b>

## 28. Céltartalékok

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	3.944	3.415
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	4.287	3.554
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	2.466	1.857
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	877	773
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél</i>	230	259
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a GR Ecuador-nál</i>	21	13
<b>Összesen</b>	<b>8.231</b>	<b>6.969</b>

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

2019. 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

A Társaság érvényben levő Kollektív szerződése értelmében a munkáltató mérlegelése alapján az öregségi nyugdíjra vagy rokkantsági ellátásra jogosult munkavállalót, amennyiben munkaviszonya ez okból bármely fél által kezdeményezett felmondással vagy közös megegyezéssel szűnik meg, illetve a munkavállaló a határozott idejű munkaviszonya lejártával nyugdíjba vonul, és

- a) legalább 15 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 1 havi
- b) legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 2 havi
- c) legalább 35 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 3 havi
- d) legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 4 havi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül, feltéve, ha nem merült fel vele szemben az alábbi kizáró ok.

A kifizetés feltétele, hogy a munkaviszony megszűnése, megszüntetése napjáig a munkavállaló ne kövessen el olyan súlyos kötelezettségszegést, ami az azonnali hatályú felmondás alapjául szolgálhat.

A b)-d) alpontok alkalmazásában a munkavállaló részére további 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is jár a fenti járandóságokon felül, kivéve ha a munkáltató ennél hosszabb időtartamra menti fel a munkavállalót a munkavégzési kötelezettsége alól.

A 45 napnál hosszabb felmentés esetén a fenti a)-d) pontban meghatározott távolléti díjakra jogosító időt (a céges „szolgálati időt”) a felmentés 45 nap feletti tartamával csökkenteni kell.

### 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 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 2019. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
Kötelezettség nyitó értéke	1.857	1.711
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	3	58
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	122	149
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(224)	(90)
Aktuáriusi veszteség (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	708	29
<b>Kötelezettség értéke</b>	<b>2.466</b>	<b>1.857</b>

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

A juttatások alapjául szolgáló kereseteket évi 2,3%-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 tárgyévire, az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban közzétett értékeit használtuk, míg 2019-ben a korábban alkalmazott módszertől eltérően, a diszkontáláskor a magyar államkötvényeken alapuló és a pénzáramokra illeszkedő hozamgörbe használatára tértünk át. A rendelkezésre álló legutolsó ÁKK hozamok illetve a közbeeső időpontokra történt interpolációt követően az ún. Nelson-Siegel módszertannal származtatott hozamadatokat használjuk.

A kötelezettség értékének meghatározására 2018-ra 3,51%-os kamatlábat alkalmaztunk. 2019-re viszont egy, a pénzáramokhoz illeszkedő hozamgörbét használtunk. Az esedékesség első 10 évében 0-2% közötti kamatlábat, 10-20 év közötti esedékesség esetén 2-3% közötti kamatlábat, 20 év feletti esedékesség esetén, pedig 3% feletti kamatlábat alkalmaztunk.

## 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.

RG munkaviszony hossza	A kilépés figyelembe vett éves átlagos valószínűsége
A nyugdíjkötelezettség számításánál figyelembe vett értékek:	
3 év alatt	20,0%
3 és 6 év között	10,0%
6 és 10 év között	8,0%
10 és 15 év között	7,0%
16 és 25 év között	5,0%
26 és 35 év között	3,0%
35 év felett	2,0%

## 29. Nettó pénzeszközök levezetése

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzizálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

Nettó pénzeszközök	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	128.573	113.021
Hitelek/kölcsönök – rövid lejáratú	-	-
Hitelek/kölcsönök – hosszú lejáratú	-	(2)
<b>Összesen</b>	<b>128.573</b>	<b>113.019</b>

	Forgóeszközök			Finanszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek	
	Pénz és pénzeszköz egyenértékes MFt	Hitelek/kölcsönök – rövid lejáratú		Hitelek/kölcsönök – hosszú lejáratú	
		MFt	MFt	MFt	MFt
<b>Nettó pénzeszközök 2018. január 1-én</b>	<b>76.041</b>	-	(3)	<b>76.038</b>	
Cash flow	39.643	-	-	<b>39.643</b>	
Devizaárfolyam átértékelés	(2.663)	-	1	<b>(2.662)</b>	
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségbe	-	-	-	-	
<b>Nettó pénzeszközök 2018. december 31-én</b>	<b>113.021</b>	-	(2)	<b>113.019</b>	
Cash flow	12.353	-	2	<b>12.355</b>	
Devizaárfolyam átértékelés	3.199	-	-	<b>3.199</b>	
Átsorolás	-	-	-	-	
<b>Nettó pénzeszközök 2019. december 31-én</b>	<b>128.573</b>	-	-	<b>128.573</b>	

### 30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Állami támogatások	6.685	9.091
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	1.023	164
Hosszú lejáratú lízing kötelezettségek	10.296	-
<b>Összesen</b>	<b>18.004</b>	<b>9.255</b>

Az állami támogatások eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódnak.

### 31. Törzsrészcégek osztaléka

	2019 MFt	2018 MFt
Törzsrészcégek osztaléka	18.637	12.673

A Társaság 2019. április 24-én megtartott évi rendes közgyűlésén a 2018. évben képződött eredmény terhére 100 Ft/részcégek (18.637 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.

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	6.914	5.925
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	538	431
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	35.387	36.479
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás AO Gedeon Richter-RUS-nál	<u>2.511</u>	<u>2.532</u>

A fenti kötelezettségek sem a Konszolidált mérlegben, sem a Konszolidált eredménykimutatásban nem kerültek bemutatásra.

### 33. Operatív lízing – Csoport, mint lízingbe vevő

A Csoport a lízing szerződéseit 2018-ban az IAS 17 Lízingek standard, 2019-től az IFRS 16 Lízingek standard hatálya alá lépését követően az alapján mutatja be.

A Csoport operatív lízinggel kapcsolatos 2018. december 31-én meglévő szerződéseinek alapuló kötelezettségei elsősorban járművek, gépek és ingatlanok bérletével kapcsolatosak. A nem felmondható lízing-szerződésekből fakadó lízingdíj kötelezettségek az alábbiak:

	<b>2018</b>
	MFt
1 éven belül	2.957
1 és 5 év között	4.312
5 éven túl	<u>3.919</u>
<b>Összesen</b>	<u><b>11.188</b></u>

A fenti értékekben immateriális javak nem szerepelnek, az egyéb lízing szerződésekre kapcsolódó kötelezettség megállapítása során minimális lízingfutamidőt vettük figyelembe.

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.

A Csoport 2018-ban 6.478 MFt operatív lízing költséget számolt el.

Az IFRS 16 szerinti nyitó lízing kötelezettség és a 2018. december 31-i nem felmondható lízing-szerződésekből fakadó lízingdíj kötelezettségek különbségét a 38. mellékletben mutatjuk be.

2019-ben a Csoport számos irodát, raktárat, földterületet, parkolóhelyet, energiarendszert, kiskereskedelmi üzletet, gépet és járművet lízingelt. A bérleti szerződések tipikusan fix periódusokra szólnak 11 hónap és 95 év között, de lehetnek hosszabbítási opciók az alábbiak szerint.

A lízing futamidőt egyedi alapon kötik és a lízing-futamidők és -feltételek széles skáláját foglalja magába. A lízingszerződések nem tartalmaznak korlátozásokat a lízingbeadó részéről a biztosítékként kezelt lízingelt eszközt leszámítva. A lízingelt eszközök nem használhatók fel biztosítékként hitelfelvétel céljából.

A Csoport potenciálisan kitett olyan, a lízingkötelezettség értékelésben figyelmen kívül hagyott jövőbeni változó lízingdíjak növekedésének, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek. Ha a jövőbeli lízingdíjak a meghatározásuk alapját képező index vagy ráta változása miatt módosulnak, úgy a lízingkötelezettséget újra kell értékelni és módosítani kell a használatijog-eszközzel szemben.

A lízingdíjakat meg kell osztani tőkerész és kamatráfordítás között. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

#### *Változó lízingdíjak*

Egyes ingatlanlízingek tartalmaznak olyan változó lízingdíj-elemeket amelyek az üzlethelyiségben történő értékesítésekhez kapcsolódnak. Az egyedi üzletek lízingdíja tartalmaz egy fix részt, amely minden esetben időszakonként fizetendő. Amennyiben az üzlet időszaki értékesítése nettó árbevételének 5 %-a meghaladja a fix részt, akkor kerül sor a különbözet változó lízingdíjként történő fizetésére. A nem indextől vagy kamatlábtól függő változó lízingdíjak nem kerülnek be a lízingkötelezettségbe. Azok a változó lízingdíjak amelyek az értékesítéstől függenek, az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, abban az időszakban, amelyben az említett díjakat kiváltó körülmény felmerül.

#### *Hosszabbítási és megszüntetési opciók*

Számos ingatlan és berendezés lízing tartalmaz hosszabbítási és megszüntetési opciót. Ezeket a működési rugalmasság maximalizálására alkalmazzuk, a Társaság működése érdekében. A hosszabbítási és megszüntetési opciók többsége csak a Társaság által hívható, a lízingbeadó által nem.

A Konzolidált eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű, változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 2.954 MFt.

### **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 az adóköteles jövedelem 2019. június 30-ig 19,5%-a, július 1-től 17,5%-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 1.705 MFt volt 2019-ben (2018-ban 1.537 MFt).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2019-ben 40 MFt (2018-ban 35 MFt).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2019-ben 1.718 MFt, 2018-ban pedig 712 MFt volt.

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

A Vállalatcsoport tagjai közül egyik sem működtet az Anyavállalathoz hasonló nyugdíjpénztári rendszert.

### 36. Függő kötelezettségek

#### Bizonytalan adópozíciók Romániában

2009. október 1-én 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 Konszolidált beszámolóban. 2011. október 1-én 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 kitettség összegére megbízható becslést nem lehet készíteni. Az ezt megelőző időszakokkal kapcsolatos esetleges kötelezettségek elévültek.

2017 szeptemberében, a Román Nemzeti Adóhivatal („RTA”) a romániai nagykereskedelmi vállalatra 9,9 millió RON claw-back adóhiányt állapított meg a 2011 első és harmadik negyedéve közötti időszakra. Emellett 10,4 millió Ron összegű elmaradt kamat, és bírság fizetéssel sújtotta a vállalatot. A vállalat kifogásolta az RTA döntését és azonnali halasztási kérelmet nyújtott be a bíróságra. 2017 decemberében a bukaresti speciális bíróság jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back adó fizetés felfüggesztésére vonatkozóan. A Pharmafarm S.A. 2018 végén az első fokú bíróságon megnyerte a pert, megsemmisítve az adóhiányra vonatkozó megállapítást, de ítélet részeként a bíróság elrendelte az adóvizsgálat újbóli végrehajtását. A másodjára is lefolytatott vizsgálat eredményeképpen az RTA újra megállapított 9,09 millió RON claw-back adóhiányt, amit a Pharmafarm ismét nem fogadott el és pert indított. A bukaresti speciális bíróság a második perben is jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back fizetés felfüggesztésére vonatkozóan, amíg a per jogerősen le nem zárul.

A szakértői vélemények alapján az Anyavállalat vezetősége úgy értékeli, hogy több, mint 50% annak az esélye, hogy a megállapított adóhiányt a későbbi jogerős bírósági ítélet alapján nem kell majd megfizetni, ezért céltartalék képzésére nem került sor.

A Gedeon Richter Romania esetében 2018 májusában szintén lezárult egy átfogó adóvizsgálat, amelynek tárgya a 2011.01.01 és 2015.12.31 közé eső periódus volt. A vizsgálat eredményeként adómegállapítás született claw-back adóra, társasági adóra és ÁFA-ra vonatkozóan. A megállapított adóhiány és kapcsolódó kamatok és bírságok együttes értéke 13,2 millió RON. Habár a Társaság bírósági úton kifogásolni fogja az adóhatóság döntését, a szakértői véleményeket figyelembe véve a Társaság vezetősége 50% feletti esélyt lát arra, hogy a megállapításokat a jövőben a Gedeon Richter Romániának meg kell fizetnie, ezért 13,2 millió RON értékben céltartalékot képzett 2018-ban. 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 nincs.

	2019	2018
	MFt	MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	2.847	3.201

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 beszámolóknak.

### 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.

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	-	480
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsön	158	1.204
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés	1.545	-
Közös vezetésű vevők	195	254
Társult vevők	2.548	9.702
Közös vezetésű szállítók	53	2
Társult szállítók	222	118
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	1.434	895
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	<u>17.323</u>	<u>14.933</u>

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint, USA dollár és Euro, a 158 MFt kölcsön teljes egésze rövid lejáratú.

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2019. december 31-én meglévő szerződésekből adódóan kapcsolt vállalkozásokkal szemben nyitott rendelés nem volt.

Az Anyavállalatnak a Helm AG-val közösen 2010 szeptember 24-én kötött Együttműködési nyilatkozata szerint finanszírozási kötelezettsége áll fenn a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG közös vezetésű vállalkozásával szemben, a társaság által vezetett projektek költségei kapcsán. Ezt a finanszírozást a menedzsment kérésére, tőkehozzájárulás formájában biztosítják és egyedi tulajdonosi számlán tartják nyilván. 2019 során a társaság bevételei fedezték a felmerült fejlesztési költségeit, így többlet tulajdonosi finanszírozás a tárgyévben nem volt szükséges.

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

### 37.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	<b>Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
Igazgatóság	74	71
Felügyelő Bizottság	27	24
<b>Összesen</b>	<u><b>101</b></u>	<u><b>95</b></u>

### 37.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2019 MFt	2018 MFt
Bérek és egyéb munkavállalói juttatások	1.678	1.563
Részvény alapú juttatások	536	716
<b>Összes juttatás</b>	<b>2.214</b>	<b>2.279</b>
Nyugdíjjárulék	309	305
<b>Összesen</b>	<b>2.523</b>	<b>2.584</b>

A Részvény alapú juttatások 2018-tól átalakításra kerültek. A Társaság MRP szervezetet hozott létre, lásd részletesebben a 25. mellékletben.

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 58 főre vonatkozik. 2019-ben és 2018-ban sem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

### 38. A Számviteli politika változása

A Csoport 2019. január 1-től alkalmazza az IFRS 16 Lízingek szabványt, amely változásokat eredményezett a számviteli politikában és a pénzügyi kimutatásokban bemutatott összegekben.

A Csoport 2019. január 1-től visszamenőlegesen alkalmazza az IFRS 16 Lízingek szabványt, de nem módosítja a 2018-as összehasonlító időszak adatait, ahogy azt a szabvány megengedi az átmeneti rendelkezésekben. Az új lízing szabályokból fakadó átsorolások és módosítások a 2019. január 1-jei mérlegben kerültek felvételre. A kapcsolódó számviteli politika a 2. melléklet XXVII. pontjában került bemutatásra.

Az IFRS 16 Lízingek szabvány alkalmazásával a Csoport megjelenített lízingkötelezettségeket olyan lízingek kapcsán, amelyek korábban operatív lízingként voltak kezelve az IAS 17 Lízingek szabvány szerint. Ezek a lízingkötelezettségek a hátralévő lízingdíjak jelenértékén értékelték, és a 2019. január 1-i járulékos lízingbevevői kamatlábon diszkontáltak. A 2019. január 1-én alkalmazott súlyozott átlagos járulékos lízingbevevői kamatláb 4,65%.

#### 38.1. Gyakorlati megoldás alkalmazása

Az IFRS 16 első alkalmazása során a Csoport a szabvány következő gyakorlati megoldásait alkalmazta:

- Egyetlen diszkontráta alkalmazása hasonló jellemzőkkel rendelkező lízingportfóliókra
- A használati jog kiigazítása bármely elismert, hátrányos lízing szerződésre, értékvesztési felülvizsgálat helyett – nem volt hátrányos szerződés 2019.január 1-vel
- az előzőleg operatív lízingként kezelt, 2019.január 1-jén kevesebb, mint 12 hónap hátralévő futamidejű lízingeknél lejáratú lízingként kezelés
- A kezdeti közvetlen költségek figyelmen kívül hagyása a használatijog-eszköz mérésénél
- Visszatekintés alkalmazása, például a lízing futamidejének meghatározásakor, ha a szerződés lízinghosszabbítási vagy -megszüntetési opciót tartalmaz



A Csoport újraértékelte az összes IAS 17 / IFRIC 4 szabvány szerint meglévő lízingszerződését, illetve lízinget tartalmazó szerződését, hogy az IFRS 16 lízing definíciója alatt is megfelel-e, tartalmaz-e lízinget. Ugyanez az értékelés lett elvégezve azokra a szerződésekre, amelyek nem voltak lízingek vagy nem tartalmaztak lízinget IAS 17 / IFRIC 4 alatt.

### A lízingkötelezettség értékelése

	MFt
<b>Közétett operatív lízingkötelezettségek 2018. december 31-én</b>	<b>11.188</b>
Diszkontált értéken – a járulékos lízingbevevői kamatlábat alkalmazva az első alkalmazás időpontjában	9.732
- a kötelezettségként be nem mutatott rövid futamidejű lízingek	(552)
+/- a szerződések újraértékelése lízingként *	2.049
+/- a kötelezettségként be nem mutatott kisértékű és egyéb egyedileg nem jelentős lízingek	300
<b>Megjelentett lízingkötelezettség 2019. január 1-én</b>	<b>11.529</b>
ebből:	
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	2.552
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	8.977
	<b>11.529</b>

\* A szerződések újraértékelése lízingként sor a Gedeon Richter Polska Sp.z o.o által a helyi önkormányzattól 95 éves haszonélvezetbe kapott földterület haszonélvezeti díját tartalmazza, ami az IFRS 16 alapján lízingnek minősül, míg a Csoport IFRIC-4 értelmezés alapján nem tekintette lízingnek.

A használatijog-eszközök a lízingkötelezettségekkel azonos összegben kerültek megjelenítésre, módosítva a 2018. december 31-i mérlegben közzétett előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjakkal.

### 38.2. A Konszolidált Mérlegben megjelenített módosítások 2019. január 1-jén

A számviteli politika módosítások a következő tételekre voltak hatással a 2019. január 1-i mérlegben:

- ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések - növekedés 11.529 MFt
- lízingkötelezettség - növekedés 11.529 MFt

Az eredménytartalékra gyakorolt nettó hatás nem volt 2019. január 1-jén.

### 38.3. Lízingbeadó számvitele

A Csoportnk nem szükséges módosításokat végrehajtania a lízingbeadó eszközein operatív lízingek esetében az IFRS 16 standard alapján. Megjegyezzük, hogy a Csoport csak nagyon limitált esetben lízingbeadó, értéke nem materiális.

## 39. Jelentős események 2019-ben

A gyógyszergyártási szegmens árbevétele az USA, az EU (főként az EU15) és az Egyéb FÁK régióban, valamint Ukrajnában nőtt, amelyet mérsékelt Oroszország és Kína árbevételének csökkenése.

2019. január 11-én a Társaság közleményt tett közzé arról, hogy Radó András termelési és logisztikai vezérigazgató-helyettes 2019. január 2. napjával nyugdíjba vonult, 2019. február 5-én pedig arról, hogy Kovács Lajos műszaki igazgató a továbbiakban szakértő szaktanácsadóként működik közre a Richter napi tevékenységében. Az új igazgató kinevezéséig mindkét igazgatóság felügyeletét Orbán Gábor vezérigazgató látja el. 2018 év végével dr. Pellioniszné dr. Paróczai Margit, az Emberierőforrás-igazgatóság vezetője, szintén nyugdíjba vonult, aki a jövőben a Társaság alapítványi tevékenységében vesz részt. Az Igazgatóság új vezetője Erdei Katalin.

2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan plc által, Kanadában Fibrystal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva.

2019. február 1-én a Richter bejelentette, hogy visszavonta az általa kifejlesztett Efgratin márkanévű bioszimiláris pegfilgrasztim törzskönyvi kérelmét, mert a Társaság nem tudta az előre előírt határidőre elosztatni a CHMP kétségeit.

A Richter és a holland székhelyű Pantharhei bejelentették, hogy licenc és szállítási szerződést kötöttek a Pantharhei által kifejlesztett estradiol, levonorgestrel és dehydroepiandrosterone tartalmú kombinált ARC fogamzásgátló értékesítéséről Európára, Oroszországra, Latin-Amerikára és Ausztráliára. A fejlesztés alatt álló készítmény, sikeres fázis II klinikai vizsgálat után, készen áll arra, hogy további klinikai vizsgálatokat folytassanak le vele a törzskönyvi engedély megszerzése érdekében. Az ARC (androgén pótlás a fogamzásgátlás során) egy olyan megközelítése az orális fogamzásgátlásnak, amelynek célja a szexuális funkció visszaállítása, előtérbe helyezve a szexuális vágyat és a nemi izgalmat, illetve hogy megelőzze a hangulatingadozásokat.

2019 februárjában a Richter és az Allergan plc leányvállalata forgalmazási és szállítási megállapodást kötött a Levosert értékesítési jogainak kiterjesztéséről a latin-amerikai országokra.

A magyar kormány 2019 februárjában arról döntött, hogy létrehozza a Budapesti Corvinus Egyetemet működtető Maecenas Universitatis Corvini Alapítványt és jelentős vagyont bocsát a rendelkezésére, amelynek keretében az állam a MOL Nyrt.-ben és a Richter Nyrt.-ben fennálló részesedéséből ad át 10-10 %-os tulajdoni hányadot. A részvények elidegeníthetetlenek.

2019. március 27-én a Társaság bejelentett, hogy 5 M\$ értékben Prima-Temp Inc. által kibocsátott átváltható kötvényt jegyzett. Ez a tranzakció annak követően jött létre, hogy 2017. októberében 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. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Társaság 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez is jutott.

2019. május 24-én a Társaság bejelentette, hogy kizárólagos licence megállapodást kötött a Sequirus Pty Ltd vállalattal a cariprazine ausztráliai és új-zélandi forgalmazására vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter a szerződés aláírásakor, valamint a későbbiekben mérföldkő bevételekben fog részesülni.

2019. május 28-án a Richter amerikai partnerével, az Allergan-nal közösen jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte a Vraylar™ kapszulák kiterjesztett alkalmazási előiratát az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. A Vraylar™ kapszula 2015 szeptemberében kapta meg az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére vonatkozó forgalombahozatali engedélyt.

2019. júliusában a Richter bejelentette, hogy 15 M\$ értékben jegyzett újonnan kibocsátott Evestra Inc. részvényt. A tranzakció része egy, a Richter által kezdeményezett tőkeemelésnek. Ezzel egyidőben az Evestra számára 2017-ben adott 1,5 M\$ értékű kölcsön is részvény átváltásra került. Mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált, 35,45 % tulajdoni hányaddal.

2019. július 25-én a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc. bejelentették, hogy kizárólagos licence megállapodást kötöttek a cariprazine-nak, mint innovatív atípusos antipszichotikumnak a MENA régió (közel-keleti és észak afrikai térség) egyes országaiban történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri előzetes fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő bevételekre is.

2019. augusztusában a Richter közzétette, hogy a Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation ASEAN országokban található leányvállalatai törzskönyvi engedélyt kaptak Szingapúrban és Thaiföldön a cariprazine-ra skizofrénia indikációban. A Társaság a törzskönyvi eljárásához kapcsolódóan mérföldkő bevételre jogosult, valamint az értékesítés függvényében royalty bevételben részesül.

2019. augusztus 20-án a Richter bejelentette, hogy bevezette bioszimiláris teriparatide készítményét Európában. A készítményt a Társaság Terrosa márkanév alatt leányvállalatain keresztül vezette be Európában a referenciatermék (az Eli Lilly cég Forsteo márkanévű készítménye) szabadalmi védettségének 2019. augusztusi lejárata követően. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése.

2019. szeptemberében a Richter licence partnere, a Mochida Pharmaceutical Co. forgalombahozatali engedélyt kapott a bioszimiláris teriparatide készítményre Japánban, amely piacra a terméket novemberben be is vezette.

2019. október 16-án a Richter, valamint a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó kizárólagos licence és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. A licence megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, egy egyéb FÁK országokra, latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. Mindezek mellett a két cég royalty jogok adásvételéről szóló megállapodást is kötött, amelynek értelmében a Richter az USA árbevételekből is egy meghatározott részesedést vásárolt.

A 2019. 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.

#### **40. Mérlegfordulónap utáni jelentős események**

2020. januárjában a Nidermed B.V. vállalat jogutód nélkül megszűnt.

2020. március 2-án a Richter és a WhanIn Pharm. Co. Ltd. bejelentették, hogy kizárólagos licence és szállítási megállapodást írtak alá a cariprazine-nak, mint innovatív antipszichotikumnak Dél-Koreában történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri, előzetes mérföldkő fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő-bevételekre is.

Az Orosz Föderáció vonatkozó hatályos jogszabályai szerint a ZAO Firma CV PROTEK törzsrésztvényei tulajdonosainak címezve önkéntes vételi ajánlatot terjesztett elő PAO PROTEK törzsrésztvényeinek részvényenkénti 100 rubel vételáron történő megvásárlására. A Társaság nem módosító mérlegfordulónap utáni eseménynek tekinti a vételi ajánlatot, amely hatása sem a jelen, sem a 2020-as beszámolóra nem jelentős, mivel a Társaság az IFRS 9 standard előírásainak megfelelően, a mindenkori tőzsdei árfolyam alapján valóban értékeli a Protek részesedést. 2019. december 31-én a részvények tőzsdei árfolyama 100,3 RUB/részvény volt. (Részletek a 15.2 mellékletben)

2019 végén először Kínából érkeztek hírek a COVID-19-ről (Coronavirus). Az év végéig korlátozott számú, ismeretlen vírus eseteiről számoltak be az Egészségügyi Világszervezetnek. 2020 első néhány hónapjában a vírus világszerte elterjedt, és negatív hatása felgyorsult. A Csoport vezetése ezt a mérlegfordulónap után bekövetkezett nem módosító eseménynek tekinti.

A 2019-es Éves Beszámoló kiadásakor még mindig változó helyzet áll fenn, azonban a Csoport értékesítésére vagy ellátási láncára eddig nem volt észlelhető hatása, ám a jövőbeli következmények nem jósolhatók meg.

A Csoport vezetése továbbra is figyelemmel kíséri a valószínűsíthető kimeneteket, és minden lehetséges lépést megtesz az esetleges negatív fejlemények enyhítésére.

2020. március 13-án a Társaság bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottsága (PRAC) a 2020 március 9-12. között megtartott ülést követően elindított egy értékelési eljárást azután, hogy a közelmúltban májátültetéshez vezető súlyos májkárosodás lépett fel egy, az Esmya-val kezelt beteg esetében. A PRAC a méhmióma kezelésre alkalmazott ulipristal acetate felfüggesztését javasolja a májkárosodás kockázatának folyamatban lévő értékelésének idejére. A PRAC óvintézkedésként azt javasolta, hogy a nők ne szedjék tovább az 5mg ulipristal acetate (Esmya) készítményt méhmióma kezelésére mindaddig, amíg gyógyszerbiztonsági értékelés van folyamatban. Új betegek nem kezdhetik el ezekkel a gyógyszerekkel való kezelést. A Társaság értékelése alapján a fenti esemény az IAS 10 értelmében egy beszámolási időszak vége utáni módosító eseménynek tekintendő. A kapcsolódó kitétségek részletesen a 3.1 mellékletben kerül bemutatásra

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

#### **41. Pénzügyi beszámolók elfogadása**

Jelen Konzolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2020.március 23-án elfogadta és jóváhagyta.

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

---

## **RICHTER GEDEON NYRT. ELÉRHETŐSÉGEI**

### **Címek**

#### **A Társaság székhelye**

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

#### **Levelezési cím**

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

#### **Befektetői kapcsolatok**

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

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

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYRT.

**ÜZLETI TITOK**

**2019. éves  
KONSZOLIDÁLT  
ÜZLETI JELENTÉS**



Orbán Gábor  
vezérigazgató

Budapest, 2020. március 23.



## TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
1. Általános adatok	3
1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása	3
1.2 A 2019. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	18
1.3 A Richter Csoport értékpapír struktúrájának bemutatása	22
1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények	23
1.5 Társaságirányítási rendszer	24
1.6 Egyéb információk	32
2. A Richter Csoport 2019. évi tevékenységének eredményei	33
2.1 A 2019. december 31-i mérleg	33
2.2 A 2019. éves eredménykimutatás	35
2.2.1 Az árbevétel alakulása	36
2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye	43
2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek	46
3. A Csoport funkcionális tevékenységei	49
3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység	49
3.2 Minőségbiztosítási tevékenység	54
3.3 Termelési folyamatok	54
3.4 Műszaki területek	55
3.5 Informatikai támogatási rendszer	57
4. Humán erőforrás gazdálkodás	60
5. Beruházás	60
6. Kockázatkezelés	61
7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	66
8. Jövőre vonatkozó kilátások	67

## 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 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, az új kötvényeket bevezették a Frankfurti Tőzsde Freiverkehr piacára. 2018 végén az állam visszavásárolta a 2019 áprilisában lejáró Richter-részvényekre átcserélhető kötvényt. 2019. február 11-én bejelentésre került, hogy az állami tulajdonú Richter részvényekből az összes részvény 10 %-át kitevő részvénycsomag átadásra kerül a Budapesti Corvinus Egyetem működtetését 2019. július 1-étől átvevő, kizárólagos állami tulajdonú Macenas Universitatis Corvini Alapítvány részére.

*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 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. 2015 májusában az Európai Bizottság kiterjesztette a termék forgalomba hozatali engedélyt a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére az Európai Unió valamennyi országában.

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 javasolta, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az átmeneti jellegű intézkedések célja a betegek egészségének megóvása volt. 2018 májusában a PRAC bejelentette, hogy új intézkedéseket javasol a ritka, de súlyos

májkárosodással járó kockázatok minimalizálása érdekében. 2018 júniusában az EMA Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) is véleményt alkotott, amelyben támogatta a PRAC javaslatát. 2018. július 30-án pedig az Európai Bizottság határozatot hozott az 5 mg-os Esmya tablettá forgalomba hozatali engedélyével kapcsolatban, amely a CHMP által megfogalmazott vélemény elfogadása után született. A határozat az Európai Unió összes tagállamára érvényes. Az orvosok a határozatban foglalt szigorításokat tájékoztató levél formájában kapták meg.

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 rendellenes vérzés indikációban a méhmiómában szenvedő nők kezelésére. E sikeres vizsgálatok lehetővé tették, hogy licencpartnerünk, az Allergan plc megkezdje az USA forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges törzskönyvi dosszié összeállítását. 2018. augusztus 22-én az Allergan közzétette, hogy az FDA „Complete Response Letter”-t adott ki a törzskönyvi kérelemmel kapcsolatban. A Hatóság gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozva, amelyek az USA területén kívüli értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel, további információkat kért. Miután 12 hónap után sem született semmilyen megállapodás a kérelem újra beadásról, így 2019 augusztusában az Esmya törzskönyvi kérelme visszavontnak tekintendő.

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 elkezdtek 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<sup>®</sup>, egy rekombináns humán follikulusztimuláló 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. 2018. július 10-én pedig a Richter

bejelentette, hogy a Fertility Biotech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola® / Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan.

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 termékvonalának 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 2019. évben kiemelkedő árbevételt ért el. Ezt elsősorban az anyavállalat számára végzett bér munka-export, valamint a román piacon elért forgalomnövekedés okozta. A Társaság 2019-ben jelentős nyereséget ért el, míg az előző évben, főként a Román Adóhatóság bírsága miatt, negatív eredményt ért el.

A Gedeon Richter Romania S. A. 2019. 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, továbbá épület- felújítási munkálatok elvégzése.

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, PR tevékenységéért, továbbá a marketing tevékenységéért is felelős. A 2019. év volt az első teljes éve ennek a kibővült feladatkörnek, hiszen 2018 őszén a Csoporton belül kivásárolta, majd beolvasztotta a **Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o. o.-t**, amely egyrészt a saját termékek értékesítését, másrészt az anyavállalat termékeinek eladását támogatta marketing tevékenységével Lengyelország területén.

A leányvállalati státuszban működő, bér munka konstrukcióban az anyavállalat részére is termelő és fejlesztő vállalat Csoport szinten stratégiaileg igen fontos telephellyé nőtte ki magát. A beolvadt marketing egységgel együtt 822 fős állományi létszámmal működik a vállalat.

A 2019. üzleti évben a korábbi években megszokott erős konkurencia és agresszív árverseny jellemezte a piacot. Ehhez társult a gyenge influenza szezon, ami miatt a húzótermék Groprinosin árbevétele kb. harmadával veszített bázis időszaki értékéből. A késztermék értékesítés elmaradást a bér munka értékesítés némileg kompenzálta, így összességében 5%-kal maradt el az éves bevétele a bázis időszaki értéktől.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2019. évi tevékenységét több tényező befolyásolta. A tervezett árbevételi szintet saját valutában nem sikerült teljesíteni, de a rubel árfolyamának a tervezettnél alacsonyabb szinten való alakulása (EUR-ban) ezt részben kompenzálta. 2019-ben megkezdődött a létfontosságú készítmények regisztrált árainak felülvizsgálata, amely 2020-ban jelentős árbevétel kiesést fog okozni. A Cavintonok árának jelentős csökkentése már 2019-ben érzékelhető kiesést jelentett. Az árbevételen belül a saját gyártás és a vásárolt készítmények részaránya változatlan, a vásárolt készítmények aránya egy kicsivel meghaladja a saját gyártású készítmények arányát. Továbbra is gondot jelentett az árbevétel képződésének időszakonkénti jelentős hullámzása, amely a következő időszakok teljesítményére is kihatással van. Pozitívumként értékelhető a vevők viszonylagos fizetési fegyelme.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat által finanszírozott marketing tevékenysége támogat. A teljes ciklusban történő gyártások további beindulásával és bizonyos termékeknek a kikerülésével a portfólió nem csak növekszik, de változáson esik át.

A vállalat 2019. évi beruházási ráfordításait részben saját erőből fedezte, részben az anyavállalat által végrehajtott tőkeemelésből, amely azt segítette elő, hogy az anyavállalattal szemben fennálló szállítói számlatartozásainál jelentkező számottevő késedelmet le tudja építeni.

A **Richter Themis Ltd.** 2019-ben főként Richter Csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékkör egy meghatározó része több éve állandó, de a csoport gyártási igényeihez igazodva folyamatosan jelennek meg újabb hatóanyagok is a termékportfólióban. A folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtság továbbra is biztosított. A cégben a hatóanyag-gyártás mellett a gyártási technológiákkal kapcsolatos fejlesztési tevékenység is folyik. A gyártási és fejlesztési feladatok gazdaságos költségszinten valósulnak meg, ezáltal javítva a Csoporton belül az alapanyag-előállítás költséghatékonyságát.

A 2019. 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 belüli teriparatide hatóanyagának szállítása, valamint egyéb fejlesztés is, de külső kapcsolatai is tovább bővülnek. A vállalat eredményessége az előző évekhez képest kiugró mértékben javult, üzleti évét jelentős adózott eredménnyel zárta.

2019-ben a **PregLem S.A.** folytatta az ulipristal acetate hatóanyagú nőgyógyászati készítmény, az Esmya értékesítését támogató marketing tevékenységét. Emellett továbbra is a vállalat tevékenységének részét képezi a kutatás-fejlesztés.

A Richter 2016. június 30-án vásárolta meg a **Finox Holding AG-t**, amely a női fertilitással összefüggő termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. Termékük a Bemfola<sup>®</sup> 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-ben kezdődött el és 2018 végére fejeződött be a vállalat tevékenységének Richter rendszerébe történő integrálása, amely során Richter átvette a Bemfola<sup>®</sup> teljes disztribúcióját, a termék nyugat-európai marketing tevékenységét, valamint a termék másodlagos csomagolását. Ennek eredményeképpen a termék üzleti modellje megváltozott, a profit center átkerült Finox-tól az anyavállalatba. Finox egy megállapodás keretében átadta Richternek a Bemfola<sup>®</sup> kereskedelmi jogait, melynek ellentételezéseként Richter a Bemfola<sup>®</sup> forgalma alapján jogdíjat fizet. 2019-ben a vállalat tevékenysége leszűkült a nyugat-európai régióra vonatkozó központi marketing feladatok támogatására.

#### *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 2019.

évben is 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-ben Írországbán bővítette tovább a leányvállalatait, **Gedeon Richter Ireland Ltd.** néven. 2019. év folyamán is további nőgyógyászati termékekkel bővült a már kiépült hálózat termékportfóliója.

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. Ugyancsak orvoslátogatói hálózat működtetésével és marketing szolgáltatás nyújtásával működik a 2018. januárban alapított **Gedeon Richter Bulgaria Ltd.** leányvállalat Bulgáriában, amelynek 2019 volt az első teljes üzleti éve. A vállalatok nettó költség plusz árrés számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

A **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.** által promócióval támogatott termékek forgalma 2019-ben az árbevételi terv alatt maradt, elsősorban a termékértékesítésben jelentkező problémák következtében. Az árbevétel jelentős részét adó Cavinton injekció támogatásának megszüntetésével még sürgetőbbé vált a szűk portfólió bővítésére irányuló fejlesztések véghezvitele.



A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2019. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

2019. január 1-től Oroszországban a 2018. év során megalapított **Gedeon Richter Farma O.O.O.** leányvállalat vette át a Richter oroszországi képviseleti irodáinak értékesítés támogató tevékenységét. A tevékenység finanszírozása a Richter Csoportban alkalmazott „cost-plus” alapon működő marketing szolgáltatási szerződés alapján történik. A törzskönyvezési feladatok továbbra is a moszkvai képviseletnél maradnak. A 2019. év egyik fontos feladata a nagy létszámú vállalat működési feltételeinek átszervezése és biztosítása volt.

**Gedeon Richter KZ L.L.P.** 100%-os Richter tulajdonú, disztribúciós és marketing szolgáltatásnyújtási tevékenységet végző vállalat. 2019-ben az anyavállalat elvárásai szerint alakult az eredmény a törvényi változásoknak megfelelő kockázatkezelés mellett.

A **Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG** fő tevékenysége a mikrobiális biotechnológiai üzletág projektmenedzselése és üzletfejlesztése, amely jelenleg kizárólag a teriparatide-ra koncentrálódik. A vállalat feladatait 2019-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 dél- és közép-amerikai régióban székelő, 100%-os tulajdonú leányvállalatok, a **Gedeon Richter Colombia S.A.S.** és a **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV**, az üzleti év során folytatták kereskedelmi és marketing tevékenységüket a régióban.

Brazíliában a **Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora SA** a 2019-es évben folytatta a Richter nőgyógyászati portfóliójához kapcsolódó termékértékesítést, az üzleti évben működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemezte.

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-ban megtörtént az Esmya bevezetése ezen piacokra, majd további nőgyógyászati termékekkel bővült a termékportfólió. A bolíviai leányvállalat 2017-ben kiürült, egy külső partner végzi a disztribúciót. 2019-ben a vállalatcsoport megerősítette piaci jelenlétét a térségben.

#### b. Nagy- és kiskereskedelmi szegmens

##### Románia

A **Gedeon Richter Romania S. A.** 99,99 %-os tulajdonában lévő **Armedica Trading S.R.L.** egy 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 jelentős szerepet vállalt a magyarországi és a romániai vállalatok által előállított készgyógyszerek piacra juttatásában, és a Richter Csoport romániai elfogadottságának erősítésében.

A **Pharmafarm S.A.** a csoport romániai nagykereskedelmi vállalata. A vállalat 2019-ben 29%-os árbevétel növekedést ért el, ehhez hozzájárult az alacsony bázis év, amelyet a vállalat működési engedélyének két hónapos felfüggesztése okozott. A szerializációs szabályozás bevezetése számos termék hiányához vezetett a román piacon. Az árbevételt két további tényező alakította: a nemzeti programban meghirdetett magas árral, alacsony fedezettel bíró termékek értékesítése a negyedik negyedévre lecsökkent; viszont a kórházi

értékesítésekben jelentős növekedést okozott év végén a pótköltségvetések keretének kihasználása. Az üzemi eredmény jelentősen, 53%-kal javult az előző évhez képest.

A **Gedeon Richter Farmacia S.A.** kiskereskedelmi vállalat a romániai csoportban. 2019-ben egy patikai licencet értékesítettek, így decemberben 91 működő egységből állt a patikalánc. Az egy patikára jutó árbevétel átlagosan 6%-kal magasabb az előző évinél. Sajnos a nagykereskedelmi cégünk felfüggesztése hatással volt a kiskereskedelmi cégünkre is, így a bázis év teljesítménye alacsonyabb volt a szokásosnál. Az év során többször történt patikaköltöztetés kedvezőbb jövedelmezőséget biztosító helyre, illetve az új stratégia részeként kis faluban nyitottak egy patikát biztató eredményekkel. A törvények lehetővé teszik licenccel bíró patikákat működtető gazdasági társaságok esetében falusi környezetben, ahol a gyógyszerellátás nem megoldott, patika nyitását, amelyet engedélyeztetni kell, de licenc nem szükséges.

#### FÁK piac

A bővült beszállítói megállapodásoknak köszönhetően jelentősen erősödött a **Rihpangalfarma S.R.L.**, a Richter moldáviai kizárólagos forgalmazójának az eredményessége. A korábban megváltozott vállalati bérpolitika pozitív hatást gyakorolt a korábban tapasztalt létszámingadozásra, illetve segített kiküszöbölni az időnként fellépő szakember hiányt. A Richter moldovai képviselője, illetve a nagy- és kiskereskedelmi vállalatok között kialakított kooperáció nagyban hozzájárul a hatékonyság növeléséhez, a piaci versenyben való minél jobb pozíció eléréséhez, és a korábban elért gyógyszerpiaci részesedés szinten tartásához.

A Moldáviában kiskereskedelmi értékesítést elősegítő **GR–Retea Farmaceutica S.R.L.** patikai hálózat minőségi és hatékonysági átalakítás fázisa tovább folytatódott, ugyanis bezárásra került további 2 veszteséges értékesítési pontja, és az ehhez kapcsolódó saját tulajdonú ingatlanok értékesítéséből származó bevételt a vállalat az anyavállalati kölcsön törlesztésére fordította. A működő egységek száma nem változott a párhuzamos új patikák nyitásával. A patikai hálózat árbevétele 5%-kal csökkent, ami nem tudta kompenzálni a költségigényes patikai cseréket, így eredményessége romlott az előző évhez képest.

A 2018. év végén tartott parlamenti választásokat követően Örményországban új kormány alakult és 2019 februárjában a parlament új ötéves kormányprogramot fogadott el. Az éves

gazdasági növekedés, folytatva a 2017-es és 2018-as rohamos bővülést (7,5, illetve 5,2 százalék) követően 2019-en továbbra is erőteljes volt. Alacsony külső és belső inflációs nyomás mellett az átlagos éves infláció a 2018. évi 2,5 %-ról 2019 augusztusára 1,8 %-ra esett vissza. A folyamatos, pozitív és optimista változások tükröződnek vissza a **Richter Lambron O.O.O.** örmény nagykereskedelmi leányvállalat 2019 évi rentabilitásában is.

Az országos gazdasági növekedés hatásai még nem mutatkoznak meg a 27 patikával rendelkező **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** örmény gyógyszer-kiskereskedelmi cég eredményességén. A hálózat továbbra is alkalmazkodik a piaci és konkurencia által kialakított viszonyokhoz és a korábban elért szintet tartotta meg 2019-ben.

Jamaikában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó többségi vegyesvállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemzi. Tevékenységük következtében 2019-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.** a bázis időszakhoz viszonyítva magasabb eredményt ért el az előző években útjára indított hatékonyság növelésre irányuló intézkedések hatására. A vállalatban a Richternek 30,68 %-os közvetlen részesedése van.

### c. Egyéb szegmens

A 2009-ben létrejött **Pharmapolis Gyógyszeripari Tudományos Park Kft.** fő tevékenysége a „Gyógyszeripari kutatás-fejlesztési és innovációs központ létrehozása Debrecenben” projekt megvalósítása, és fenntartása a GOP 1.2.2 keretében elnyert pályázat alapján kapott támogatás igénybevételével. A zöldmezős beruházás kivitelezése 2012-ben fejeződött be. A beruházás eredményeképpen létrejött 10.683 m<sup>2</sup> alapterületű épületegyüttes a bérlők igényei szerint lett kialakítva. A Társaság árbevétele a bérleti szerződések alapján kiszámlázott bérleti díjakból származik. A projekt ötéves fenntartási

időszakának 2017. év végi lezárulása után a Richter 2018 novemberében megvásárolta a másik két tulajdonos üzletrészét, így részesedése 24%-ról 100%-ra nőtt.

A Richter és az amerikai székhelyű **Evestra Inc.** gyógyszeripari vállalat 2015-ben együttműködési megállapodást kötött. A Richter pénzügyi támogatása lehetővé teszi az amerikai vállalatnak, hogy innovatív portfóliója minél hamarabb klinikai fázisba kerüljön. 2019. júliusában a Richter 15 M\$ értékben újonnan kibocsátott Evestra Inc. részvényt jegyzett. A tranzakció része egy, a Richter által kezdeményezett tőkeemelésnek. Ezzel egyidőben az Evestra számára 2017-ben adott 1,5 M\$ értékű kölcsön is részvény átváltásra került, mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált.

A cégcsoport egyéb szegmenséhez tartozó cégek változatlan tevékenységi profilokban (mérnöki tevékenység, ingatlankezelés, minőség-ellenőrzés, szállítmányozás, stb.), támogató szerepüket maximálisan ellátva, eredményesen hajtották végre feladataikat 2019-ben. Ezen kapcsolt vállalkozások működése döntően Magyarországra koncentrálódik.

#### *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 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 régiós terjeszkedés, 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 2010-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 konstrukciók hatására viszont 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 2019-ben több mint 90%-ot tett ki.

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 Csoport tagvállalatai alapvetően az alábbi hat vállalatípusba sorolhatóak:

- **Richter magyarországi központ, a Richter Csoport anyavállalata** (ideértve a budapesti, dorogi és debreceni telephelyeket): kutatás és fejlesztés, gyártás, beszerzés, logisztika és a Richter Csoport értékesítéseinek 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.
- **Szolgáltató cégek:** 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 2019. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Csoport 2019. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábon állás erősítése, a Csoport tagvállalatai közötti együttműködés fejlesztése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, a nőgyógyászati üzletág bővítése, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

2019-ben az alábbi területeken jelentős változások következtek be:

- A gyógyszergyártási szegmens árbevétele az USA, az EU (főként EU 15) és az Egyéb FÁK régióban, valamint Ukrajnában nőtt, amelyet mérsékelt Oroszország és Kína árbevételének csökkenése.
- 2019. január 11-én a Társaság közleményt tett közzé arról, hogy Radó András termelési és logisztikai vezérigazgató-helyettes 2019. január 2. napjával nyugdíjba vonult, 2019. február 5-én pedig arról, hogy Kovács Lajos műszaki igazgató a továbbiakban szakértő szaktanácsadóként működik közre a Richter napi tevékenységében. Az új igazgató kinevezéséig mindkét igazgatóság felügyeletét Orbán Gábor vezérigazgató látja el. 2018 év végével dr. Pellioniszné dr. Paróczai Margit, az Emberierőforrás-igazgatóság vezetője,

szintén nyugdíjba vonult, aki a jövőben a Társaság alapítványi tevékenységében vesz részt. Az Igazgatóság új vezetője Erdei Katalin.

- 2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan plc által, Kanadában Fibristal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva.

- 2019. február 1-én a Richter bejelentette, hogy visszavonta az általa kifejlesztett Efgratin márkanévű bioszimiláris pegfilgrasztim törzskönyvi kérelmét, mert a Társaság nem tudta az előre előírt határidőre elosztatni a CHMP kétségeit.

- A Richter és a holland székhelyű Pantharhei bejelentették, hogy licence és szállítási szerződést kötöttek a Pantharhei által kifejlesztett estradiol, levonorgestrel és dehydroepiandrosterone tartalmú kombinált ARC fogamzásgátló értékesítéséről Európára, Oroszországra, Latin-Amerikára és Ausztráliára. A fejlesztés alatt álló készítmény, sikeres fázis II klinikai vizsgálat után, készen áll arra, hogy további klinikai vizsgálatokat folytassanak le vele a törzskönyvi engedély megszerzése érdekében. Az ARC (androgén pótlás a fogamzásgátlás során) egy olyan megközelítése az orális fogamzásgátlásnak, amelynek célja a szexuális funkció visszaállítása, előtérbe helyezve a szexuális vágyat és a nemi izgalmat, illetve hogy megelőzze a hangulatingadozásokat.

- 2019 februárjában a Richter és az Allergan plc leányvállalata forgalmazási és szállítási megállapodást kötött a Levosert értékesítési jogainak kiterjesztéséről a latin-amerikai országokra.

- A magyar kormány 2019 februárjában arról döntött, hogy létrehozza a Budapesti Corvinus Egyetemet működtető Maecenas Universitatis Corvini Alapítványt és jelentős vagyont bocsát a rendelkezésére, amelynek keretében az állam a MOL Nyrt.-ben és a Richter Nyrt.-ben fennálló részesedéséből ad át 10-10 %-os tulajdoni hányadot. A részvények elidegeníthetetlenek.

- 2019. március 27-én a Társaság bejelentett, hogy 5 M\$ értékben Prima-Temp Inc. által kibocsátott átváltható kötvényt jegyzett. Ez a tranzakció annak követően jött létre, hogy 2017. októberében 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 orvostechonikai eszközre, amely egy olyan belső szenzort tartalmazó hüvelygyűrű, amely a peteérést megelőző legkisebb hőmérsékletváltozást is érzékeli. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Társaság 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez is jutott.

- 2019. május 24-én a Társaság bejelentette, hogy kizárólagos licence megállapodást kötött a Sequirus Pty Ltd vállalattal a cariprazine ausztráliai és új-zélandi forgalmazására vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter a szerződés aláírásakor, valamint a későbbiekben mérföldkő bevételekben fog részesülni.

- 2019. május 28-án a Richter amerikai partnerével, az Allergan-nal közösen jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte a Vraylar™ kapszulák kiterjesztett alkalmazási előíratát az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. A Vraylar™ kapszula 2015 szeptemberében kapta meg az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére vonatkozó forgalombahozatali engedélyt.

- 2019. júliusában a Richter bejelentette, hogy 15 M\$ értékben jegyzett újonnan kibocsátott Evestra Inc. részvényt. A tranzakció része egy, a Richter által kezdeményezett tőkeemelésnek. Ezzel egyidőben az Evestra számára 2017-ben adott 1,5 M\$ értékű kölcsön is részvény átváltásra került. Mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált, 35,45 % tulajdoni hányaddal.

- 2019. július 25-én a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc. bejelentették, hogy kizárólagos licence megállapodást kötöttek a cariprazine-nak, mint innovatív atípusos antipszichotikumnak a MENA régió (közel-keleti és észak afrikai térség) egyes országaiban történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri előzetes fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő bevételekre is.

- 2019. augusztusában a Richter közzétette, hogy a Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation ASEAN országokban található leányvállalatai törzskönyvi engedélyt kaptak Szingapúrban és Thaiföldön a cariprazine-ra skizofrenia indikációban. A Társaság a törzskönyvi eljáráshoz kapcsolódóan mérföldkő bevételekre jogosult, valamint az értékesítés függvényében royalty bevételekben részesül.
- 2019. augusztus 20-án a Richter bejelentette, hogy bevezette bioszimiláris teriparatide készítményét Európában. A készítményt a Társaság Terrosa márkanév alatt leányvállalatain keresztül vezette be Európában a referenciatermék (az Eli Lilly cég Forsteo márkanévű készítménye) szabadalmi védettségének 2019. augusztusi lejárátát követően. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése.
- 2019. szeptemberében a Richter licence partnere, a Mochida Pharmaceutical Co. forgalombahozatali engedélyt kapott a bioszimiláris teriparatide készítményre Japánban, amely piacra a terméket novemberben be is vezette.
- 2019. október 16-án a Richter, valamint a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó kizárólagos licence és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. A licence megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, az egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. Mindezek mellett a két cég royalty jogok adásvételéről szóló megállapodást is kötött, amelynek értelmében a Richter az USA árbevételekből is egy meghatározott részesedést vásárolt.
- A 2019. 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 Csoport értékpapír struktúrájának bemutatása

	Törzsrészesvények darab	Szavazó tőke * %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	64.010.047	34,47	34,34
Magyar állam összesen	47.052.641	25,34	25,24
<i>ebből MNV Zrt. **</i>	<i>28.415.029</i>	<i>15,30</i>	<i>15,24</i>
<i>ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány **</i>	<i>18.637.486</i>	<i>10,04</i>	<i>10,00</i>
<i>ebből Önkormányzatok</i>	<i>126</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Intézményi befektetők	8.411.253	4,53	4,51
Magánbefektetők	8.546.153	4,60	4,59
Külföldi tulajdonosok	121.677.349	65,52	65,29
Intézményi befektetők ***	121.381.988	65,36	65,13
Magánbefektetők	295.361	0,16	0,16
Saját részesvények ****	674.465	0,00	0,36
Nem nevesített tulajdon	12.999	0,01	0,01
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* A Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány és az MNV Zrt. egy tulajdonosi körhöz tartozik. Ugyan külön képviseltethetik magukat a közgyűlésen, de azonosan (az MNV Zrt. által meghatározott módon) kell szavazataikat leadni.

\*\*\* 2019. augusztus 19-én a BlackRock, Inc. befolyása a Társaságba 5 % alá csökkent.

\*\*\*\* A saját részesvények az anyavállalati, valamint az MRP Szervezetnek átadott és a leányvállalati saját részesvény állományt tartalmazzák.

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 kereskedésre 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 2019. január 1-én 186.374.860 db volt. A részvények számában 2019. év folyamán nem történt változás.

2018. december 28-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 5.430 Ft, míg 2019. december 30-án 6.415 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2019-ben az augusztusi számított 4.920 Ft/részvény és az 6.101 Ft/részvény (decemberi havi érték) között mozgott.

#### 1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények

Csoport	Törzsrészvény	
	2018.12.31.	2019.12.31.
Darab	389.028	674.465
Névérték eFt	38.903	67.446
Nyilvántartási érték eFt	2.185.880	3.870.316

A leányvállalatok birtokában lévő Richter-részvények darabszáma 2019 év folyamán 5.500 db volt.

Az Igazgatóság döntése értelmében 15.327 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára.

A Társaság az ún. „Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának” megfelelően 2019. december 17-én 320.534 db saját részvényt adott át 4.484 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](http://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.

2019. év folyamán a Társaság a felsorolt szabályozási módszerektől nem tért el.

A Társaság elsődleges társaságirányítási alapelvei közé tartozik, hogy megfelelő kapcsolatot alakítson ki részvényeseivel, megfelelően elvárásaiknak és tevékenysége során elkülönítse egymástól az 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 Közgyűlés hatáskörébe tartoznak. A testület tagjainak többsége nem áll a Társaság alkalmazásában. A Társaság álláspontja szerint ez utóbbiak semmilyen

gazdasági vagy egyéb anyagi természetű kapcsolatban nem állhatnak a Társasággal és feladatuk az, hogy az Ügyvezetőségtől független véleményt nyilvánítsanak a testület tanácskozásain, és elfogulatlanul ítélik meg annak döntéseit. A vezérigazgatói és igazgatóság elnökének tisztségei elkülönültek egymástól. 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 döntéselőkészítési 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 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 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 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 a Társaság stratégiájában meghatározott ún. stratégiai pillérekért felelős igazgatók feladata.
- A funkcionális területek felelősek a saját területük működési kockázatainak és az illetékességi körükbe tartozó vállalati megfeleléségi kockázatok 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. A Társaság hitvallása szerint az innováció és a siker az eltérő tulajdonságok kiaknázásán, valamint a Társaságnál együtt dolgozó munkavállalók sokféleségén is alapszik. A Társaság fontosnak tartja, hogy működése során az egyes személyes tulajdonságokat elismerje, megbecsülje. Minden vezetőnek feladata, hogy példát mutasson a sokszínűség, a tolerancia, a bevonás, valamint a sokszínűség kezelése terén, továbbá, hogy ösztönözze és lehetőségei szerint előmozdítsa a Társaság sokszínűség iránti elkötelezettségének gyakorlatban történő kifejezését. A Társaság működésének egészét áthatja a sokszínűség, mint alapelv, így a belső szabályzatok és kódexek megalkotásánál is törekszik arra, hogy ezen alapelvnek a vállalati környezet megfeleljen. A Társaság által vallott nézetek gyakorlati alkalmazása céljából a vezető testületekre (az Igazgatóságra, a Felügyelő Bizottságra és az Ügyvezetőségre) vonatkozó Sokszínűségi Politika 2018. május 28-án került az Igazgatóság által elfogadásra és 2018. június 21-én kihirdetésre. Az 5 éves periódusra elfogadott Sokszínűségi Politika, amelynek megvalósulását az Igazgatóság szorosan nyomon követi, meghatározza a Társaság ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében érvényesítendő sokszínűségi szempontokat és célkitűzéseket.

A Társaság a sokszínűség körében a vezető testületek összetételének kialakítása során előtérbe helyezi a Richter fő tevékenységéhez kapcsolódó ismereteket, a Társaság működésének gazdasági, társadalmi és környezeti összefüggéseiben való jártasságot, valamint a szakmai és a személyes jó hírnév követelményét. A Társaság álláspontja szerint előbbi sokszínűségi szempontok elérését az segíti elő, ha a vezető testületek tagjai között megtalálhatóak mind a gyógyszeripari, mind a pénzügyi, a gazdasági ismeretekkel, tapasztalatokkal és végzettséggel rendelkező személyek, ezért a Richter törekszik arra, hogy a testületi tagok szakmai háttere megfelelően diverzifikált legyen. A vezető testületekre vonatkozóan a Politikában kitűzött célok között szerepel, hogy

- a tagok között mindkét nem képviselői reprezentálva legyenek olyan mértékben, hogy a nők összesített aránya legalább a 30 %-os mértéket elérje,
- a tagok életkorbeli megoszlása kiegyensúlyozott legyen,
- a tagok között az 50 év alatti tehetséges, megfelelő kompetenciákkal rendelkező személyek is helyt kaphassanak.

A Társaság a Sokszínűségi Politikában meghatározott szempontokat és célkitűzéseket az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság esetében a tagok jelölésénél, az Ügyvezetőség tagjai esetében pedig a kiválasztásnál, valamint az utánpótlás tervezésénél tartja szem előtt. A nyilvános részvénytársasági formából adódóan a Társaság a vezető testületek tagjainak jelölésén túl nem rendelkezik ráhatással azok megválasztására, tekintettel arra, hogy az a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A 2019-es évben az éves rendes Közgyűlés által meghozott, az Igazgatóság összetételét érintő határozatok eredményeként az Igazgatóságban az életkorbeli megoszlás érdemben nem változott. Ugyanakkor Csák János igazgatóság tag 2019. augusztus 31. napi hatállyal történt lemondása folytán a nők részvételi aránya az Igazgatóságban az év utolsó negyedében 30%-ra emelkedett.

A Felügyelő Bizottságban a 30 %-os női részvételi arány a 2019-es évben is változatlanul biztosított volt.

A Társaság fontosnak tartja, hogy rendszeresen megfelelően tájékoztassa a részvényeseket is mind az éves beszámolóban, mind a felelős társaságirányítási jelentésben az általa követett Sokszínűségi Politikáról, az annak területén bekövetkezett változásokról és az elért eredményekről.

### *Globális Megfelelőségi Program*

A Richter 2016 novemberében bevezette a Globális Megfelelőségi Programot (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, majd 2018 során elkezdődött, 2019-ben pedig folytatódott a Program kiterjesztése a latin-amerikai országokra, valamint a FÁK tagállamokban működő leányvállalatokra és képviseleti irodákra, ahol a szigorú korrupcióellenes jogszabályok és egyéb helyi előírások szintén megkövetelik az Anyavállalat ilyen irányú útmutatását. A Program kiterjesztése során a Megfelelőségi Kézikönyv releváns részei lefordításra kerültek a nemzeti nyelvekre és adaptálásra kerültek a helyi viszonyokra, hogy azok a helyi szabályzatok és gyakorlati előírások részévé válhassanak. A megfelelési oktatási anyagok lokalizálását követően a helyi kollégák is a szükséges oktatásokban részesülhettek.

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. Az egészségügyi szakemberekkel fennálló kapcsolatai 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 a Medicines for Europe önszabályozó gyógyszeripari szervezet által előírt transzparencia alapelveit és gyakorlati megvalósítását mutatja be. 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. A 2018-as évre vonatkozó Transzparencia közzétételére 2019 június végéig került sor.

A Társaság minden munkavállalójától, tanácsadójától, képviselőjétől, beszállítójától és egyéb üzleti partnerétől elvárja a Megfelelőségi Kézikönyvben részletezett értékek és normák betartását. A programmal összhangban a Jogi és Nemzetközi Hálózatmenedzsment Főosztály gondozásában működik az ún. Megfelelőségi Forródrót, amely a Megfelelőségi Kézikönyvhöz kapcsolódó bejelentések kezelésére létrehozott vállalatcsoport-szintű rendszer. A munkatársak emailen és telefonon jelenthetik be az észlelt visszaéléseket, etikai vétségeket - szükség esetén anonim módon. Az elmúlt években a Megfelelőségi

Forródrót használata általánossá vált, a munkatársak egyre gyakrabban tesznek fel kérdéseket a Megfelelőségi Kézikönyvvel és a Globális Megfelelőségi Programmal kapcsolatban.

2019-ben több bejelentés érkezett a Megfelelőségi Forródróra összeférhetlenséggel és érdekütközéssel összefüggésben, ezért döntés született arról, hogy az Etikai Kódexben jelenleg is szereplő érdekellentétek feloldására a Társaság egy új, Összeférhetlenségi Szabályzatot hoz létre. Jelenleg a szabályzat véglegesítése zajlik, bevezetése 2020. első felére van betervezve. Az új szabályzatot külön webes oktatás keretében ismerik majd meg a munkavállalók.

2019. második felében elindult a Megfelelőségi Kézikönyv revíziója és felújítása, amelynek tervezett lezárása a 2020. első féléves hatályba lépés érdekében 2020 első negyedéve. A Társaság célja a compliance funkció további megerősítése, amelynek révén, a nemzetközi megfelelőségi hálózat segítségével, magasabb szintű anyavállalati kontroll valósítható meg a Richter Csoport működési területén.

#### *További információk*

A Társaság Igazgatósága tájékoztatást tett közzé 2019. szeptember 2-án, hogy Csák János 2019. augusztus 31. napi hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tagságáról.

#### 1.6 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.

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 2019. évi tevékenységének eredményei

### 2.1 A 2019. december 31-i mérleg

#### ESZKÖZÖK

A Csoport összes eszközének 858.651 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 60.768 MFt (7,6 %) növekedést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök növekedése 9.259 MFt, a forgóeszközöké pedig 51.509 MFt.

#### *Befektetett eszközök*

A befektetett eszközök értéke 449.071 MFt, a tárgyidőszakban 9.259 MFt-tal (2,1 %) nőtt. Az emelkedés főként az **Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések** állományának növekedése magyarázza (készgyógyszer gyártás területén több új gyártó gépsor, illetve biotechnológiai hatóanyaggyártó gépsor telepítése), valamint a 2019-től alkalmazandó IFRS 16 standard értelmében itt kerülnek bemutatásra a lízingnek minősített szerződések lízingtárgyainak használati jogai is. Ezzel párhuzamosan a forrás oldalon kell bemutatni az ehhez kapcsolódó lízingkötelezettségeket. A **Befektetett pénzügyi eszközök** állományának emelkedése a VT-1161 (Mycovia) molekula jövőbeni USA árbevételekből való részesedést megtestesítő jog megvételének, illetve az oroszországi gyógyszer nagy-

és kiskereskedelmi csoport, a Protek valós érték növekedésének az együttes hatása. Az Esmya immateriális eszközön értékvesztés került elszámolásra, amely az **Üzleti vagy cégérték**, illetve az **Egyéb immateriális javak** állományát csökkentette. Az Egyéb immateriális javak állományának visszaesését tovább fokozta a trastuzumab immateriális jószág fejlesztési projektjének leállítása miatt elszámolt értékvesztés, illetve növelte azt a teriparatide-dal és a mifepristone-nal kapcsolatos mérföldkő kifizetések, illetve a Mycovia-tól megvásárolt VT-1161 molekula megszerzése.

#### *Forgóeszközök*

A forgóeszközök 14,4 %-kal, 51.509 MFt-tal nőttek a bázis év végi 358.071 MFt-hoz képest. A **Vevőállomány** növekedése az USA értékesítés bővülésének, valamint árfolyamhatásoknak tudható be. A **Pénz és pénzeszköz egyenértékes** mérlegsor emelkedését Csoport által elért pozitív működési cash flow és a 2019-es év folyamán lejárt értékpapírok bankbetétként történő lekötése együttesen alakította.

## FORRÁSOK

#### *Saját tőke*

A saját tőke állománya 724.873 MFt, 2019-ben 5,7 %-kal nőtt a 2018. december 31-i értékhez képest.

#### *Kötelezettségek*

A Csoport összes kötelezettsége 133.778 MFt.

A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 24.216 MFt, 4.229 MFt-tal magasabb a 2018. december 31-i állománynál. Az **Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások** növekedése főként a Befektetett eszközök magyarázatánál már említett IFRS 16 standard szerint bemutatott használati jog lízingkötelezettség hosszú lejáratú részének mérlegben való bemutatásának hatását tükrözi. A növekedéshez hozzájárult a VT-1161 (Mycovia) immateriális eszköz halasztott vételárának hosszú lejáratú része is. A **Halasztott adó kötelezettség** állomány csökkenésének hátterében a következők állnak: a Finox akvizícióján konszolidált szinten keletkezett Bemfola immateriális jószág a Finox tevékenységének átstrukturálásának eredményeként 2019. január 1-jétől az anyavállalat eszközének minősül, így az értéke 2019-től forintban kerül meghatározásra és konszolidált

szinten a hozzá kapcsolódó halasztott adó az anyavállalati adókulccsal (9%) kerül meghatározásra. Az így keletkezett összeg részben kompenzálásra került az anyavállalat (korábban megtérülés miatt) el nem ismert halasztott adó eszközével. Tovább csökkentette a halasztott adó ráfordítást a PregLem-nél elszámolt halasztott adó kötelezettség csökkenése, amely az Esmya immateriális jószág tárgyévi értékvesztésének következménye. A **rövid lejáratú kötelezettségek** 2019. december 31-én 109.562 MFt-ot tettek ki, azaz 18,9 %-kal voltak magasabbak a 2018. december 31-i állománynál. A növekedés főként a Befektetett eszközök magyarázatánál már említett IFRS 16 standard szerint bemutatott használati jog lízingkötelezettség rövid lejáratú részének mérlegben való bemutatásának hatását tükröz, amelyhez a VT-1161 (Mycovia) immateriális eszköz halasztott vételárának rövid lejáratú része is hozzájárult. Az emelkedést tovább fokozta a **Szállítói kötelezettségek** állományának növekedése.

## 2.2 A 2019. éves eredménykimutatás

A Csoport 2019. évi adózott eredménye 48.430 MFt, az előző évi értéknél 33,8 %-kal, 12.237 MFt-tal magasabb.

A jelentősen megemelkedő árbevétel (Allergan-tól a Vraylar<sup>TM</sup> értékesítés után kapott royalty bevétel és egyszeri, értékesítéshez kötött mérföldkő), a csökkenő fedezeti hányad, továbbá a növekvő működési költségek mellett az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye között 2019-ben lényegesen magasabb mértékű Esmya értékvesztés került elszámolásra, mint 2018-ban. A fentiek hatására az üzleti tevékenység eredménye csökkent, amelyet a kedvező devizaárfolyamok miatti pénzügyi nyereség, valamint a főként a Bemfola üzleti modell átstrukturálásának és az Esmya immateriális jószágra elszámolt értékvesztésnek a hatására keletkező halasztott adó bevétel javított.

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	
	2018 MFt	2019. MFt	2018 MFt	2019 MFt	2018 MFt	2019 MFt	2018 MFt	2019 MFt	2018 MFt	2019 MFt
Összes árbevétel	364.731	407.342	88.598	109.246	6.255	6.642	(14.100)	(15.436)	<b>445.484</b>	<b>507.794</b>
Bruttó fedezet	245.465	271.996	7.509	10.436	676	880	186	(18)	<b>253.836</b>	<b>283.294</b>
Üzleti tevékenység eredménye	44.631	38.835	(97)	734	331	340	175	(13)	<b>45.040</b>	<b>39.896</b>
Részesedés társult és közös vezetési vállalkozások eredményéből	(431)	(388)	1.428	1.230	27	43	31	(227)	<b>1.055</b>	<b>658</b>
Alkalmazottak záró állományi létszáma (fő)	10.738	11.090	1.487	1.512	450	423	-	-	<b>12.675</b>	<b>13.025</b>

### 2.2.1 Az árbevétel alakulása

#### A Gyógyszergyártási szegmens árbevételének bemutatása

Régió	2018. év MFt	2019. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	38.736	39.809	1.073	2,8
Nemzetközi piacok				
FÁK	121.661	123.969	2.308	1,9
EU*	116.887	125.982	9.095	7,8
USA	35.985	71.101	35.116	97,6
Kína	26.384	18.975	-7.409	-28,1
Latin-Amerika	5.779	7.210	1.431	24,8
Egyéb országok	19.299	20.296	997	5,2
Nemzetközi piacok összesen	325.995	367.533	41.538	12,7
Összesen	364.731	407.342	42.611	11,7

\* Magyarország nélkül

A 2019. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 407.342 MFt volt, amely 42.611 MFt-tal haladta meg a 2018. évi értéket.

Magyarországon 2019-ben az árbevétel 2,8 %-kal nőtt. A nemzetközi piacok forintban összesen 12,7 %-kal, euróban pedig 10,4 %-kal növekedtek 2018-hoz képest.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában az alábbi változások történtek az elmúlt évhez képest: 3,0 százalékpontos növekedést követően a FÁK piacok részaránya 30,4 %. Az EU régió részaránya 1 százalékpontos csökkenést realizált (30,9 %-ot képvisel). A belföldi, az USA és az Egyéb országok 9,8 %, 17,5 %, illetve 4,9 %-ot tesznek ki a forgalomból. A kínai árbevétel részaránya 2019-ben 4,7 %-ot tett ki, ami 2,5 százalékpontos csökkenés a bázishoz képest. Latin-Amerika forgalma mindkét évben közel 2 %-ot képvisel az adott évi árbevételből.

A 2019. év végi adatok alapján a Gyógyszergyártási szegmens **magyarországi piacon** elért árbevétele 39.809 MFt, ez a 2018. évi forgalomnál 2,8 %-kal (1.073 MFt-tal) magasabb. A forgalom emelkedés oka elsősorban a Bemfola, a Tanydon/Tanydon HCT, az Aktil és a Reagila növekedése volt, amelyet mérsékelt a hormonális fogamzásgátlók, a Cavinton és a Nortivan/Nortivan HCT (Valsartan) árbevételének csökkenése. 2019-ben a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételhez viszonyított részarányuk 6,7 %.

A magyarországi gyógyszerpiacot, az előző évek folyamatos bizonytalansága és a 2006 óta tartó támogatás szűkítés után, 2019-re már a viszonylagos stabilitás jellemezte. A gyógyszeripari különadók hatását 90 %-os mértékig ellensúlyozták a Társaság K+F tevékenysége alapján elszámolható kedvezmények.

A 2019. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. 2009. február 15-től ismét bevezetésre került az orvos látogatónként fizetendő regisztrációs díj, amelynek összege 2019-ben 282 MFt, 2018-ban pedig 221 MFt volt.

A Richter piaci részesedése 2019-ben 5,0 %-ot ért el, épp úgy, mint a bázis évben. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,7 % volt.

A Gyógyszergyártási szegmens **nemzetközi piacainak** összes árbevétele a 2018. évi 325.995 MFt-ról (1.023,2 M€) 2019-ben 367.533 MFt-ra (1.129,6 M€) emelkedett.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, bár a forgalom rubelben 9,5 %-kal, €ban 7,9 %-kal csökkent az előző évhez képest. A rubelnek az euróhoz viszonyított átlagárfolyama 1,8%-kal erősödött a bázis időszakhoz képest. A húzó termékeket tekintve csökkent a Cavinton és a Mydocalm forgalma, amelyet a Panangin és a Verospiron növekedése némileg mérsékelte.

Ukrajnában 9,2 M€ forgalom növekedést realizáltunk 2018-hoz képest, ami az árbevétel 35,2 %-os emelkedését jelenti. Ukrajnában a hormonális fogamzásgátlók, a Panangin és a Stopdiar forgalma nőtt, amelyet az Esmya csökkenése kismértékben befolyásolt. Az Egyéb FÁK tagállamok közül főként az üzbég és a belorusz piac forgalma nőtt.

A FÁK piacon elért forgalom 123.969 MFt, a nemzetközi piacok összesen árbevételének 34 %-a. A 2018. évihez viszonyítva az árbevétel 1,9 %-kal (2.308 MFt-tal) emelkedett. Devizában a bevétel 381,0 M€, a csökkenés a bázishoz mérve euróban 0,2 %.

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 125.982 MFt, az előző évhez viszonyítva 7,8 %-kal nőtt, a régió részesedése a nemzetközi piacok összesen árbevételéből 34,3 %-ra csökkent. Devizában mérve a bevétel 387,2 M€, a növekedés 5,6 %.

Az EU 15 régió gyógyszerpiacain elért forgalom 65.524 MFt (201,4 M€), amely 12,8 %-kal (euróban 10,5 %-kal) magasabb a 2018. évinél. A Terrosa, a Bemfola, és a Caplacizumab árbevételének növekedése ellensúlyozta a Filgrastim árbevétel kiesését.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2019-ben 48 %-ra csökkent, árbevételük €ban számolva 0,7 %-os növekedést mutatott. A Reagila, a Papilocare és a hormonális fogamzásgátlók forgalom emelkedése kompenzálta a Groprinosin árbevétel visszaesését.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 97,6 %-kal (35.116 MFt-tal) emelkedett, dollárban kifejezve pedig 83,2%-kal (111,1 M\$-ral) nőtt, amelyet elsősorban a Vraylar értékesítéséhez kapcsolódó royalty és az egyszeri mérföldkő bevétel magyaráz.

A **kínai piacon** elért árbevétel 18.975 MFt (devizában 58,3 M€), amely az előző évhez viszonyítva 7.409 MFt-os (devizában 24,5 M€) csökkenést jelent, amelyből kiemelendő a

Cavinton (támogatott termékek listájáról való törlés) és a Panangin árbevételének csökkenése.

**A latin-amerikai országok** forgalma forintban 24,8 %-kal, dollárban kifejezve pedig 15,3 %-kal emelkedett. A változás mögött elsősorban a hormonális fogamzásgátlók emelkedő forgalma áll. A régió részesedése a nemzetközi piacok árbevételéből 2 %.

Az **Egyéb országok relációjában** a legmagasabb bevétel a Terrosa és a Bemfola értékesítéséből származott. Az Egyéb országok reláció forgalma 20.296 MFt (devizában 62,4 M€). A 2018. évihez viszonyítva az árbevétel 5,2 %-kal (devizában 3,0 %-kal) növekedett. A régió a nemzetközi piacok árbevételéből 5,5 %-ban részesült.

#### *A kiemelt termékek szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében*

A 2019. év árbevételében 81 % volt a kisserelt gyógyszerek aránya, a royalty árbevétel 14%, bér munka és ipari szolgáltatások, valamint a hatóanyag értékesítése 3 %, illetve 2 %.

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

2018. év				2019. év			
Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	90.047	24,7	1	Hormonális fogamzásgátlók	95.097	23,3
2	Cavinton/vinpocetine	31.791	8,7	2	Cariprazine/ cariprazine	57.686	14,2
3	Cariprazine/ cariprazine	25.127	6,9	3	Cavinton/vinpocetine	24.529	6,0
4	Mydeton/tolperisone	18.913	5,2	4	Mydeton/tolperisone	19.811	4,9
5	Panangin/asparaginátok /enalapril,lisinopril	15.106	4,1	5	Bemfola/FSH follitropin alfa	16.127	4,0
6	Bemfola/FSH follitropin alfa	13.348	3,7	6	Panangin/asparaginátok /enalapril,lisinopril	15.115	3,7
7	Verospiron/ /spironolactone	12.189	3,4	7	Verospiron/ /spironolactone	13.542	3,3
8	Aflamin/aceclofenac	9.931	2,7	8	Aflamin/aceclofenac	10.759	2,6
9	Ace-gátlók/ /enalapril,lisinopril	9.920	2,7	9	Esmya/ /ulipristal acetate	9.432	2,3
10	Groprinosin/ inisine pranobex	8.841	2,4	10	Ace-gátlók/ /enalapril,lisinopril	8.798	2,2
	Összesen	235.213	64,4		Összesen	270.896	66,5
	<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>364.731</i>	<i>100,0</i>		<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>407.342</i>	<i>100,0</i>

A Top 10 termékcsoporthat részaránya a bázis időszaki szinthez képest 2,1 százalékponttal magasabban alakult, így az összes árbevételnek 66,5 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók képviselik a vezető termékcsoporthat, amelynek árbevétele 95,1 Mrd Ft, 5,6 %-kal magasabb, mint 2018-ban. Ezt a változást elsősorban a kínai és az egyesült államokbeli sürgősségi fogamzásgátlók és az orosz Lindynette értékesítésének növekedése magyarázza, melyet némileg mérsékel az orosz Regulon forgalomcsökkenése. A termékcsoporthat részaránya 2019-ben az összes árbevételből 23,3 % volt, amely

alacsonyabb az előző évi értéknél. A második legjelentősebb termékünk a tavaly még 3. helyen álló Cariprazine, amelynek árbevétele 129,6 %-kal magasabb az előző évi értéknél. Értékesítésen belüli részaránya 14,2 %-ra nőtt az USA-ban elért forgalom növekedés (az ehhez kapcsolódó royalty és az egyszeri mérföldkő bevételeknek köszönhetően) és a tavalyi után további európai, FÁK és Egyéb régiós országokban történt bevezetések együttes hatására. A bázis időszakban 2. helyen álló, originális Cavinton 2019-ben csak a 3. legnagyobb forgalmat lebonyolító termék lett (Cavinton Kínában törlésre került a támogatotti listáról). A Mydeton 4,7 %-os árbevétel növekedés mellett idén is a ranglista 4. helyén áll. Az árbevétel 20,8%-os emelkedésének hatására a Bemfola az 5. legnagyobb forgalmat lebonyolító termékünk lett 2019-ben. Egy helyet csúszott vissza a Panangin, tavalyihoz közel azonos forgalma ellenére. Megtartotta 7. és 8. helyét a Verospiron és az Aflamin. Kikerült a Top 10 termékkörből a Groprinosin, helyette az Esmya (9.) 2,3 %-os piaci részesedéssel került be a kiemelt termékek körébe. 10. helyre estek vissza a tavaly 9. helyen álló ACE-gátlók, mivel forgalmuk 11,3 %-kal csökkent.

*A vezető piacok szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében*

A Gyógyszergyártási szegmens 10 legjelentősebb piaca:

	2018. év				2019. év	
	MFt	M€			MFt	M€
1. Oroszország	92.404	290,0	1.	Oroszország	86.911	267,1
2. Magyarország	38.736	121,6	2.	Amerikai Egyesült Államok	71.101	218,5
3. Amerikai Egyesült Államok	35.985	113,0	3.	Magyarország	39.809	122,4
4. Kína	26.384	82,8	4.	Lengyelország	23.428	72,0
5. Lengyelország	24.204	76,0	5.	Németország	18.989	58,4
6. Németország	18.456	57,9	6.	Kína	18.975	58,3
7. Románia	10.517	33,0	7.	Ukrajna	11.470	35,3
8. Ukrajna	8.320	26,1	8.	Románia	11.173	34,3
9. Franciaország	8.228	25,8	9.	Spanyolország	9.661	29,7
10. Spanyolország	7.967	25,0	10.	Franciaország	8.797	27,0
Összesen	271.201	851,2		Összesen	300.314	923,0
<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	<i>364.731</i>	<i>1.144,8</i>		<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>	<i>407.342</i>	<i>1.252,0</i>

A Gyógyszergyártási szegmens összes árbevételének 73,7 %-a származik a 10 vezető országból. A listavezető továbbra is Oroszország az árbevétel forintban mérve 5,9 %-os csökkenése ellenére. Az USA jelentős árbevétel növekedéssel (97,6 %) a második helyre került, elsősorban a Vraylar royalty és egyszeri mérföldkő bevétel hatására. Magyarország 2019-ben emiatt csak a harmadik lett, pedig az értékesítés közel 1,1 Mrd Ft-tal emelkedett. Lengyelország feljött a 4. helyre, annak ellenére, hogy 3,2 %-kal csökkent az árbevétele, elsősorban a kétharmadára visszaesett Groprinosin forgalma miatt. Németország is egy helyet javított, árbevétele 2,9 %-kal nőtt. A 6. helyre esett vissza Kína 2019-ben a Cavinton forgalmának visszaesése miatt. Ukrajna, az árbevétel jelentős növekedésének hatására, egy helyet javított. Bár Románia visszaesett a 8. helyre, az árbevétele növekedett 6,2 %-kal. Spanyolországban a kedvező Esmya és Bemfola értékesítéseknek köszönhetően 18,8 %-kal nőtt az árbevétel, így a rangsorban a 9. helyre jött fel. Bár az Esmya forgalmának további visszaesése negatívan hatott Franciaország árbevételére, ellensúlyozni tudta a Bemfola és a hormonális fogamzásgátlók megnövekedett forgalma, így be tudott kerülni a legjelentősebb piacok közé a 10. helyre.

*A Nagy- és kiskereskedelmi szegmens árbevételének alakulása*

	2018. év	2019. év	Változás	
	MFt	MFt	MFt	%
Magyarország	-	-	-	-
Nemzetközi piacok				
FÁK	14.797	16.674	1.877	12,7
EU *	69.571	88.162	18.591	26,7
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	4.230	4.410	180	4,3
Egyéb országok	-	-	-	-
Nemzetközi piacok összesen	88.598	109.246	137	0,2
<b>Összesen</b>	<b>88.598</b>	<b>109.246</b>	<b>20.648</b>	<b>23,3</b>

\* Magyarország nélkül

A 2019. év végi adatok alapján a Nagy- és kiskereskedelmi szegmensben elért árbevétel 109.246 MFt (335,8 M€), amely 23,3 %-kal magasabb a 2018. 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 26,7%-kal nőtt forintban kifejezve, mivel tavaly nyáron a Pharmapharm működési engedélyét ideiglenesen felfüggesztették és csak szeptemberben állt helyre a raktározási tevékenység. A szegmens árbevételét tovább növelték a FÁK-beli nagy- és kiskereskedelmi (moldáv, örmény) hálózatok.

*Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevételének alakulása*

	2018. év	2019. év	Változás	
	MFt	MFt	MFt	%
Magyarország	6.084	6.433	349	5,7
Nemzetközi piacok				
FÁK	103	134	31	30,1
EU *	53	66	13	24,5
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb országok	15	9	-6	-40,0
Nemzetközi piacok összesen	171	209	38	22,2
<b>Összesen</b>	<b>6.255</b>	<b>6.642</b>	<b>387</b>	<b>6,2</b>

\* Magyarország nélkül

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevétele forintban 6,2 %-kal, euróban számolva 4,1 %-kal nőtt, dollárban viszont 1,7 %-kal csökkent 2018-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** 2019-ben 224.500 MFt-ot tettek ki, amely 32.852 MFt-tal magasabb a 2018-ban realizált értéknél. Az értékesítés költségei között az Esmya immateriális eszközre 1.357 MFt értékben, a Bemfola immateriális eszközre pedig 2.080 MFt értékben számoltunk el amortizációt.



Az **értékesítés bruttó eredménye** 283.294 MFt, amely a bázist 29.458 MFt-tal haladja meg. A **bruttó eredményhányad** 2019-ben 55,8 %-ra csökkent az előző évben elért 57,0 %-ról.

Az Allergan-tól a Vraylar értékesítés után kapott royalty bevétel jelentős növekedése és a Vraylar értékesítése utáni egyszeri mérföldkő, a kedvező devizaárfolyamok, valamint a Bemfola és néhány magas fedezetű orális fogamzásgátló készítmény értékesítésen belüli részarányának növekedése fedezetjavító hatású volt. Emellett a Cavinton forgalmának drasztikus visszaesése, a hagyományos piacainkon bekövetkezett árerózió, a közép-európai országokban levő gyártó üzemekben jelentkező bérköltség emelkedés, valamint a szerializáció költségnövelő hatása csökkentőleg hatott a fedezeti hányadra.

A működési költségek közül az **értékesítési és marketing költségek** 121.819 MFt-ot értek el 2019-ben, amely 5,4 %-os növekedést mutat a 2018-ban elért értékhez képest. Az emelkedés mögött elsősorban az árfolyamhatások és a Közép- és Kelet Európában bekövetkezett bérnövekedések állnak. Árbevételhez viszonyított arányuk a vizsgált időszak során 24,0 % volt. A Grünenthaltól megvásárolt portfólió piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.389 MFt értékben járult hozzá a kialakult költségszinthez, ami a teljes árbevétel 0,9 %-át tette ki.

Az **igazgatási és egyéb működési költségek** értéke 28.977 MFt-ot tett ki 2019-ben, ami 4.907 MFt-tal magasabb az előző évben elért költségszintnél. A növekedést főként a bérköltségek, valamint az informatikával kapcsolatos költségek emelkedése okozta.

A **kutatási és fejlesztési költségek** árbevételhez viszonyított aránya a vizsgált időszakban 9,6 %, értéke pedig 48.860 MFt volt, amely 20,5 %-os növekedést jelent az előző évben elért értékhez képest. Ezen költségek alakulása a biotechnológiai, a nőgyógyászati, valamint az Allergan-nal 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.

**Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye** 2019-ben 1.051 MFt-ot tett ki.

Az **egyéb bevételek és ráfordítások** eredménye a bázisidőszaki 29.044 MFt ráfordításról 2019-re 44.793 MFt-ra ráfordításra csökkent.

Az éves pénzügyi beszámoló elkészítéséhez el kell végeznünk a mérlegben szereplő Immateriális eszközök és Goodwill-ok értékvesztés tesztjét. 2019-ben az Esmya immateriális jószág megtérülő érték kalkulációja után a Vezetőség értékvesztés elszámolását tartotta szükségesnek (29.114 MFt), tekintettel az Európai Unió kizárólagosság 2020 májusi lejáratára, a 2018-as feltételezéseknél alacsonyabb 2019-es forgalomra, valamint a PRAC 2020 márciusában nyilvánosságra hozott javaslataira. Továbbá, mivel a 2018 augusztusi Complete Response Letter-től számított 12 hónapon belül nem jött létre megállapodás az Allergan és az FDA között az Esmya USA törzskönyvi kérelme újra beadásának feltételeiről, és emiatt az USA törzskönyvi kérelem visszavontnak tekintendő, a Társaság az Esmya USA Immateriális eszközre is értékvesztést számolt el. A trastuzumab immateriális jószág fejlesztési projektjének leállítása további értékvesztés elszámolását indokolta (2.096 MFt). Mindezekon túl a PregLem-hez és a Csoport kínai és mexikói leányvállalataihoz kapcsolódó üzleti vagy cégértékre összességében 7.104 MFt értékvesztést kellett elszámolni. 2018-ban az Európai Bizottság korlátozó előírásai lényegesen rontották az Esmya európai uniós értékesítési lehetőségeit, míg az FDA döntése halasztást okozott az USA piaci forgalmi engedély megszerzésében és csökkentette a Vezetőség becslése szerinti potenciális piacméretet. Ennek eredményeképpen a Csoport 24.270 MFt értékű értékvesztést számolt el az immateriális eszközökre és a goodwill-ra. 2019-ben egyszeri mérföldkő bevételek keletkeztek a Cariprazine újabb indikációjának engedélyezésével és licence-be adási szerződéseivel kapcsolatban az Allergan-tól, a Sequirus-tól, a Recordati-tól, a Hikma-tól és a Mitsubishi-től, amelyek együttes összege 5.717 MFt. Ezzel szemben a bázis időszakban egyszeri mérföldkő bevételek keletkeztek a Recordati-val aláírt és a Reagila európai engedélyezését követően módosított licenc megállapodás hatályba lépése okán, a Reagila EU15 piacokra történő fokozatos bevezetésének, továbbá a cariprazine bipoláris depresszióban elért sikeres klinikai vizsgálatának és az Allergan által benyújtott indikáció bővítési kérelem FDA által történő befogadásának köszönhetően mindösszesen 8.429 MFt összegben.

Magyarországon a gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20 %-os befizetési kötelezettség 631 MFt-ot tett ki 2019-ben.

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2019-ben 3.300 MFt összegű romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai,

lengyelországi, lettországi, litván, horvát, szlovén, görög és egyesült királyságbeli claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba.

*Az üzleti tevékenység eredménye* 2019-ben az előző évben elért értékhez viszonyítva 11,4 %-kal csökkent, 39.896 MFt-ra. A csökkenést a növekvő árbevétel és csökkenő bruttó fedezeti hányad, továbbá az emelkedő működési költségek mellett főként az okozta, hogy az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye között 2019-ben lényegesen magasabb mértékű Esmya értékvesztés került elszámolásra, mint 2018-ban.

### *2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek*

#### *A pénzügyi műveletek egyenlege*

A pénzügyi tevékenység eredménye 2019 során 12.436 MFt eredményjavulás után 10.294 MFt nyereség volt, szemben a 2018-ban elszámolt 2.142 MFt veszteséggel.

Az év végén a devizás eszközök és kötelezettségek átértékelésre kerültek, amelyek eredményét a nem realizált pénzügyi tételek tartalmazzák. Az átértékelések együttes hatása a beszámolási időszakban 56 MFt pénzügyi veszteség volt, ami 2.023 MFt eredményjavulást jelent a 2018. évi 2.079 MFt veszteséghez képest. A vevő- és szállítói állomány átértékelésén keletkezett eredményjavulás meghaladta a Mycovia pénzügyi eszköz valós értékelésén keletkezett veszteséget.

A Realizált tételeknél a Devizaátváltásból és Követelések és kötelezettségekből igen jelentős összegű árfolyam nyereséget értünk el. Az átértékelési nyereségeket a dollár, az euro és a rubel időszak végi, forinthez viszonyított felértékelődése okozta.

	2018. év MFt	2019. év MFt	Változás MFt
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>(2.106)</b>	<b>(740)</b>	<b>1.366</b>
Vevő-, ill. szállítóállomány átértékelése	(3.259)	360	3.619
Adott devizakölcsönök átértékelése	1.276	1.166	-110
Egyéb devizás tételek átértékelése	(96)	(1.582)	-1.486
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	(27)	-	27
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó kamatráfordítás	-	(594)	-594
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó átértékelés	-	(90)	-90
<b>Realizált tételek</b>	<b>(36)</b>	<b>11.034</b>	<b>11.070</b>
Követelések, kötelezettségek árfolyam nyeresége	316	8.971	8.655
Devizaátváltás árfolyamnyeresége	1.305	1.283	-22
Osztalékbevételek	15	1	-14
Kamatbevételek	1.349	914	-435
Kamatráfordítás	(2)	(1)	1
Egyéb pénzügyi tételek	(3.019)	(134)	2.885
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>(2.142)</b>	<b>10.294</b>	<b>12.436</b>

Az átértékelésekben alkalmazott záróárfolyamok (MNB) alakulása:

	2018.12.31.	2019.03.31.	2019.06.30.	2019.09.30.	2019.12.31.
EUR/HUF	321,51	320,79	323,54	334,65	330,52
USD/HUF	280,94	286,14	284,08	306,06	294,74
RUB/HUF	4,05	4,42	4,50	4,73	4,74
CHF/HUF	285,16	287,23	291,66	308,19	304,39

A pénzügyi instrumentumok besorolása, értékelése és kockázata a Richter Gedeon NyRt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Szabványok szerint készített Konsolidált 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 50.848 MFt, amely 6.895 MFt-os növekedést jelent a 2018-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 2019. üzleti évre vonatkozóan a Csoportot 2.469 MFt társasági adófizetési kötelezettség terheli. A Csoport többi vállalata a székhely szerinti ország általános adózási szabályai szerint adózik.

2018-ban a Társaság a rákövetkező években várható anyavállalati adófizetési kötelezettségeinek elemzése alapján arra a következtetésre jutott, hogy az Anyavállalat mérlegébe korábban felvett Halasztott adó eszközök jelentős része nem realizálható és emiatt azokat az IFRS szabályrendszere alapján a mérlegből ki kell vezetnie, mert az intenzív K+F tevékenységéhez, továbbá a cariprazine növekvő jogdíjbevételeihez kapcsolódó adóalap mérséklő lehetőségei együttesen olyan mértékűek voltak, hogy azon halasztott adó eszközök jelentős része nem realizálható, ugyanis azok döntően csak a keletkezésüket követő ötéves időszakon belül felhasználható elhatárolt veszteségekhez kapcsolódtak. A 2018-as anyavállalati Halasztott adó eszközök kivezetése a Társaság cash flowját nem érintette, a Halasztott adó egyenleget azonban 4.049 MFt-tal csökkentette és a 2018-as évben elszámolt Társasági és halasztott adó ráfordítást ugyanezzel az összeggel növelte.

A Finox akvizícióján konszolidált szinten keletkezett Bemfola immateriális jószág a Finox tevékenységének átstrukturálásának eredményeként 2019. január 1-jétől az anyavállalat eszközeinek minősül, így az értéke 2019-től forintban kerül meghatározásra. Konszolidált szinten az eszközhöz kapcsolódó halasztott adó kötelezettség az anyavállalati adókulccsal (9%), míg az előző évben a Finox AG (10,97%-os) adókulcsával került meghatározásra. Az így keletkezett összeg részben kompenzálásra került az anyavállalathoz kapcsolódóan (korábban megtérülés miatt) el nem ismert halasztott adó eszközzel.

Az Esmya immateriális jószág tárgyévi értékvesztésének következményeként a kapcsolódó halasztott adókötelezettség is kivezetésre került.

### *Tárgyévi eredmény*

A tárgyévi eredmény a vizsgált időszakban 48.430 MFt-ot tett ki, amely a 2018. éves csoportszintű eredményt 12.237 MFt-tal haladja meg.

Az anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény 11.787 MFt-os növekedés után 2019. év végére 47.135 MFt lett, árbevételhez viszonyított aránya 9,3 %-ra emelkedett a bázisidőszaki 7,9 %-os szinthez képest.

### 3. A Csoport funkcionális tevékenységei

#### 3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység

Az eredeti gyógyszermolekulák kutatása és az innováció az anyavállalat 1901-es megalapításától fogva kulcs szerepet tölt be a vállalat stratégiájában. Mára a Richter Gedeon Nyrt. 1000 főt meghaladó kutató-fejlesztő bázisával, egyedüli magyarországi központú céggént a közép-kelet-európai térségben a legjelentősebb gyógyszer K+F központjává fejlődött. A Társaság kutatás-fejlesztése három stratégiai területen működik: új kismolekulák kutatása és fejlesztése, biotechnológia és generikus fejlesztés.

A K+F ráfordítás a 2019. évben az árbevétel 9,6 %-át tette ki, összege 48.860 MFt volt.

#### *Központi idegrendszeri originális kutatás*

2019-ben a Richter a Cariprazine fejlesztési tapasztalatait felhasználva és a megújult stratégiához igazodva megkezdődött a lehetséges központi idegrendszeri indikációk újbóli áttekintése, a kutatások még korszerűbb alapokra helyezése. Ez azonban a már kiválasztott, pre-klinikai fejlesztésben lévő molekulák további fejlesztését nem befolyásolta. Mindezek fényében a Társaság az originális kutatásban, központi idegrendszeri területen három fő kutatási irányvonalat határozott meg, amelyeket a meghatározó és a pre-klinikai kutatásban jól definiálható és felhasználható tünetek szerint csoportosított. Így, a következő tüneti klaszterek alakultak ki: az általános negatív, a pozitív és a kognitív zavarokként jelentkező tünetek csoportja. Mindhárom tünetcsoporthoz több indikáció is sorolható, ahogyan a legtöbb központi idegrendszeri gyógyszer is több indikációban bizonyult hatékonynak és került engedélyezésre.

Az év folyamán a fenti elvek mentén a Társaságnál átalakításra került a pre-klinikai kutatás működése, és a jövőben ezek mentén kerülnek majd kiválasztásra a klinikai jelöltek. Összességében három projektünk van korai klinikai fázisú szakaszban, míg a preklinikai szakaszban lévő projektek száma 12.

A K+F terület mindig is vezető szerepet töltött be az IT rendszerek bevezetésében. Ilyen volt pl a 2019-es évben az anyavállalatnál az a mesterséges intelligencia (AI) segítségével működő szoftver bevezetés is, amely a kutatás kémiai munkájának megerősítésére, az új

molekulák szerkezetének és szintézisének támogatására szolgál, és amelytől a hatékonyság további javulása várható.

Az év folyamán tovább folytatódtak a Cariprazine-hoz kapcsolódó klinikai kutatások, törzskönyvi támogatások, a törzskönyvezés utáni kötelező klinikai vizsgálatok, amelyeknek hatására azon országok száma, ahol a Cariprazine forgalomba került, tovább nőtt. 2019 májusában a Társaság az amerikai partnerével, az Allergan-nak, közösen jelentette be, hogy az FDA engedélyezte a Vraylar™ kapszulák kiterjesztett alkalmazási előíratát az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek.

### *Nőgyógyászat*

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 engedélyét. 2013 végén az EMA pozitív véleményt adott ki a termék kétciklusú kezelése kapcsán is, amelynek eredményeképpen 2014 januárban a forgalomba hozatali engedélyt is megkaptuk erre a kezelésre. 2015 májusában az EMA kiterjesztette a forgalomba hozatali engedélyt a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére. Az indikáció bővítés lehetőséget teremt a méhmiómák hosszú távú gyógyszeres kezelésére, valamint a műtéti beavatkozás esetleges elkerülésére. A 2016 májusában közzétett Venus I fázis III klinikai vizsgálat pozitív eredményei az 5 és 10 mg hatáserősségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát erősítette meg a rendellenes vérzés indikációban a méhmiómában szenvedő nők körében. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatokra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot.

A termék Fibrystal néven Kanadában már 2013 júliusában forgalomba került és a kanadai hatóság 2016 novemberben engedélyezte annak hosszú távú alkalmazását is.

2017 decemberében az EMA Farmakovigilanciái Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az Esmya által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. Ennek hatására a Társaság a 2017. évi

beszámolóját a PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve készítette el. 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 átmeneti jellegű intézkedések célja a betegek egészségének megóvása volt. 2018 májusában a PRAC bejelentette, hogy új intézkedéseket javasol a ritka, de súlyos májkárosodással járó kockázatok minimalizálása érdekében. 2018 júniusában az EMA Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) is véleményt alkotott, amelyben támogatta a PRAC javaslatait. 2018. július 30-án pedig az Európai Bizottság határozatot hozott az 5 mg-os Esmya tablettá forgalomba hozatali engedélyével kapcsolatban, amely a CHMP által megfogalmazott vélemény elfogadása után született. A határozat az Európai Unió összes tagállamára érvényes. Az orvosok a határozatban foglalt szigorításokat tájékoztató levél formájában kapták meg.

2018 augusztusában az Allergan közzétette, hogy az FDA „Complete Response Letter”-t adott ki az ulipristal acetate törzskönyvi kérelemével kapcsolatban. A Hatóság gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozva, amelyek az USA területén kívüli értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel, további információkat kért. Miután 12 hónap után sem született semmilyen megállapodás a kérelem újra beadásról, így 2019 augusztusában az Esmya törzskönyvi kérelme visszavontnak tekintendő.

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 kapacitások, a szabadalmi helyzet és a speciális szaktudás rendelkezésre állását. A Richter-Themis indiai székhelyű vállalatunk hatóanyag-fejlesztési tevékenységet folytat.

### *Generikus fejlesztés*

A 2019-es év zárásakor 26 generikus fejlesztési és 15 licenc téma volt folyamatban. 2019-ben több, szerializációval kapcsolatos projektre került sor, amely az orosz szerializációs



tevékenység koordinálását és az európai szerializációs követelmények gyakorlatba való átültetését is magába foglalta. Mivel a biotechnológiai és az originális fejlesztések az anyavállalatnál koncentrálódnak, a generikus témák terén felértékelődtek a leányvállalatoknál működő fejlesztő helyek (Gedeon Richter Romania S.A., Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.).

A Társaság 2019-ben forgalomba hozott 2 saját fejlesztésű és 6 licenc terméket, amelyek a bevezetés piacán újak minősülnek. Továbbá, kiemelendő a Cariprazine kapszula egyre több országban való megjelenése.

Az év folyamán a Társaság 144 új törzskönyvi engedélyt kapott (EU tagállamok tagállamok: 40 db, FÁK országok: 66 db, Latin-Amerika régió: 12 db, Egyéb országok: 26 db), és 24 új törzskönyvi kérelem került beadásra a hatóságokhoz (FÁK országok: 10 db, Latin-Amerika régió: 5 db, Egyéb országok: 9 db).

2019-ben 199 megújított forgalomba hozatali engedélyt kaptunk (EU tagállamok: 69 db, FÁK országok: 88 db, Latin-Amerika régió: 14 db, Egyéb országok: 28 db), míg 269 darab visszavonási kérelmet adtunk be (EU tagállamok: 161 db, FÁK országok: 101 db, Latin-Amerika régió: 1 db, Egyéb országok: 6 db). Ebben az évben a Társaság 550 darab forgalombahozatali engedélyre elbírálás alatt van a hatóságoknál (EU tagállamok: 300 db, FÁK országok: 194 db, Latin-Amerika régió: 19 db, Egyéb országok: 37 db).

### *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 esztközpark 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. A bioszimiláris termékportfólió termékjelöltjei a teriparatide és a denosumab (oszteoporózis), valamint a pegfilgrastim (onkológia). Mindhárom termék a legmagasabb növekedési ütemű terápiás csoportba tartozik.

2019. augusztus 20-án a Richter bejelentette, hogy bevezette bioszimiláris teriparatide készítményét Európában. A készítményt a Társaság Terrosa márkanév alatt leányvállalatain keresztül vezette be Európában a referenciatermék (az Eli Lilly cég Forsteo márkanévű készítménye) szabadalmi védettségének 2019. augusztusi lejárátát követően. A bioszimiláris teriparatide a Társaság vállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Ezzel egyidőben, az érvényben lévő licence értelmében, a Stada szintén forgalomba hozta a terméket Európában Movymia márkanév alatt. 2019. szeptemberében pedig a Richter licence partnere, a Mochida Pharmaceutical Co. forgalombahozatali engedélyt kapott a bioszimiláris teriparatide készítményre Japánban, amely piacra a terméket novemberben be is vezette.

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 2018 márciusában az EMA befogadta az ismételt beadott forgalomba hozatali kérelmet. 2019 februárjában viszont a Társaság újból visszavonta a törzskönyvi kérelmet, mert nem tudta az előre előírt határidőre elosztatni a CHMP kétségeit. Ennek ellenére a Társaság továbbra is elkötelezett az európai piacokra szánt készítmény kutatásának tekintetében, amely az utolsó klinikai fázisban van.

A 2019-es év folyamán az európai és USA piacokra szánt denosumab (referenciatermékek: az Amgen cég Prolia és Xgave márkanévű készítményei) is az utolsó pre-klinikai kutatási szakaszba került.

A Csoportnak a biotechnológiai termékei fejlesztésére és forgalmazására Európában a Stada céggel, Japánban a Mochida 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 folyamatok revíziója az informatikai támogatás megerősítésével történik, amelynek érdekében 2019-ben több komplex projekt is indult. Ilyen volt például az anyavállalatnál a LIMS (Laboratory Information Management System) pilot projekt, amelynek célja egy „enterprise LIMS” bevezetésére vonatkozó döntés előkészítése volt. A pilot sikeresen zárult, így 2019 szeptemberében döntés született a rendszer bevezetéséről, amely mind időben, mind adattisztaságban megtakarításokat fog eredményezni. Szintén 2019-ben zajlott a Quality Management System (QMS) kiválasztásának előkészítése, amellyel a minőségbiztosítási és a pharmacovigilanciai folyamatok kiterjedt részét kívánja a Társaság lefedni. A távlati célok között szerepel a rendszer kiterjesztése a leányvállalatokra és a külföldi irodákra is.

A Batch Release Dashboard projekt célja a készítmény sarzsok felszabadítási folyamatában a hatékonyság javítása. A tervezett informatikai rendszer azzal gyorsítja a minőségbiztosítók munkáját, hogy automatikusan összegyűjti a különböző rendszerekben elérhető sarzs adatokat és feleslegessé teszi a párhuzamos nyilvántartásokat. Az így összegyűjtött adatok lehetőséget adnak a felszabadítási feladatok ütemezésére, elemzésére és a gyors beavatkozásra.

A Csoport vállalatainál az elmúlt évben is rendszeres volt a helyi hatóságok ellenőrzése, emellett az anyavállalatnál 2019-ben 14 partneri és 10 hatósági ellenőrzés történt.

### 3.3 Termelési folyamatok

A gyógyszergyártó üzemek mennyiségben mért teljesítményének alakulása: a Csoport egészét tekintve a dobozszámban mért növekedés 2,2 % a bázis időszakhoz képest.

A termelő leányvállalatainknál előállított készárúk dobozszámban mért mennyisége jelentősen nőtt az orosz (egyre szélesebb termékkör teljes ciklusú helyi gyártása), míg

kisebb mértékben a román vállalatunknál, mindemellett a lengyel leányvállalatnál gyakorlatilag változatlan volt.

Törzskönyveket érintő változások miatt az indiai hatóanyag és intermedier gyártó vállalatnál a kapacitáskihasználtság átmenetileg visszaesett.

2019 év elején megindult az Anyavállalatnál az európai szerializációs szabályozásnak megfelelő gyártás, amely a csomagolási gépidők növekedését okozta. Ennek hatására a termelékenység visszaesett, és csak az év negyedik negyedévére sikerült a szerializáció előtti kibocsátást elérni nagyobb műszakszám ráfordítás mellett. A hatékonyság mérésére egy új informatikai eszköz is bevezetésre került, amelynek éles indulása 2020. eleje. Az orosz termékekre vonatkozó szerializáció bevezetéséhez a csomagoló sorok technikai felkészítése megtörtént.

Termékátadások, termelési jellegű bér munkák, illetve fejlesztések formájában intenzív, és évről évre egyre több terméket érint a termelő leányvállalatok és az anyavállalat közötti termelési kooperáció, ennek keretében, saját gyártású termékeik előállításával mellett, megbízható bérgyártó 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 2019. 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 előállításának 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. 2019-ben a KIR rendszer sikeres ISO 14001-es újratanúsító auditon esett át.

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 két évente kibocsátott, interneten is elérhető, Fenntarthatósági Jelentésben.

2019 decemberében kerül benyújtásra a Társaság budapesti telephelyének Egységes Környezethasználati Engedély (IPPC) felülvizsgálati anyaga, míg a debreceni telephely esetében hatósági kötelezés miatt került felülvizsgálatra az IPPC engedély. Dorogon az önellenőrzési terv aktualizálása miatt módosításra került a vízjogi üzemeltetési engedély.

#### *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 2019-ben sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi Irányítási Rendszer (MEBIR: OSHAS 18001) felügyeleti auditja, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak. A Társaság az év folyamán megkezdte a kötelező átállást az MSZ ISO 45001:2018 szerinti MEBIR szabványra. A Biztonságtechnikai Laboratórium az elsők között tért át az akkreditált vizsgálólaboratóriumok számára kötelező új működési szabványra (MSZ EN ISO/IEC 17025:2018), az áttérés során a hatóság nem azonosított eltérést.

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 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. Ezen folyamat következő lépéseként 2018-ban létrejött azon új szervezeti struktúra, amely működése során már a külföldi leányvállalatokat is magasabb szinten tudja támogatni, valamint az új, IT controlling koncepció és struktúra, amelynek keretében 2020-tól lehetővé válik az anyavállalati szakterületek és a nemzetközi leányvállalatok által igénybe vett IT szolgáltatások önköltségének pontos mérése, valamint mindezek okozathú kiterhelése az igénybe vevő szervezeti egységek felé. Ennek keretében 2019-ben kialakításra került az IT szolgáltatások katalógusa, illetve megkötésre kerültek a szolgáltatási megállapodások az anyavállalati szakterületekkel.

2019 szeptemberében az Informatika szervezetiileg átkerült a Műszaki területhez, hogy a vállalati informatikai tevékenység összehangottabban támogathassa a szakterületek munkáját.

A Csoport informatikai rendszereiben 2019-ben is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- A terület kiemelt feladata volt az anyavállalati európai szerializációs szabályozásnak megfelelő gyártási és értékesítési kapacitások magas szinten tartása (Szerializáció, Track and Trace projekt), illetve az év második felétől az orosz szerializációs követelményeknek

való megfelelés támogatása. Az orosz leányvállalatnál az eltérő, még nem végleges helyi szabályozás és a későbbi bevezetési határidő miatt a rendszerek fejlesztése és felkészítése a 2019-es évben történt.

- A Richter IT 2020 projekt keretében megtörtént az anyavállalati üzleti oldal által elvárt szolgáltatásokhoz kapcsolódó infrastruktúra előfeltételeinek kialakítása, valamint az IT biztonság növeléséhez kapcsolódó beruházások megvalósítása.
- A Richternél a GDPR program keretében sikeresen felmérésre és azonosításra kerültek a GDPR érintett alkalmazások és szolgáltatások, amelyeken, a szükséges akciótervek kidolgozása után, majd a compliance követelmények végigvezetésre kerülnek.
- Sikeres SAP upgrade zajlott le a lengyel leányvállalatnál, valamint elindult élesben a Stabilitásvizsgálatok alkalmazás az SAP QM modulban.
- A 2018-as évben indított első, kifejezetten Csoport szinten egységes megoldásokat biztosító Digitalizációs és Ipar 4.0-ás projektekről:
  - A Digitalizációs projekt részeként bevezetésre került az elektronikus dokumentum kezelő rendszer, az ún. ECM (Enterprise Content Management) FileNet platform-ja, amelyre a jövő évben majd folyamatosan kerülnek bevezetésre az üzleti folyamatok és funkciók.
  - Az Ipar 4.0-ás projekt részeként az új, Csoport szinten egységes gyártásvezérlő (MES), illetve a Data Science rendszer bevezetése folyamatban van.
  - Az Ipar 4.0-ás projekt első pályázata sikeresen lezárult és bemutatásra került mind MES, mind Data Science témakörökben.
- Megkezdődött a dorogi és debreceni fióktelepek gyártást kiszolgáló IT infrastruktúrájának bővítése.
- Ebben az évben is több területen (kereskedelem, kutatás, logisztika, gazdasági terület) 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 2019. december 31-én 13.025 fő volt, ebből 8.578 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 7.451 fő diplomás. Az anyavállalatnál ugyanekkor 6.439 fő állt alkalmazásban. A Csoportnál dolgozó diplomások aránya a szellemi foglalkoztatottakhoz viszonyítva 87 % volt.

#### 5. Beruházás

A Richter Csoport beruházási kiadásainak összege az immateriális javak beszerzésével együtt 2019. évben 58.085 MFt volt (2018-ban 58.055 MFt). A beruházási kiadások alakulásában az anyavállalatnál folyó tevékenység volt meghatározó.

A debreceni hatóanyaggyártó üzemben lezárásra került a második gyártósor telepítése, illetve a központi irodaépület kivitelezése végső fázisba jutott, emellett K+F területen a TKNL (Technológiai Kísérleti Nagylabor) épületbővítés munkálataira fordított jelentős összeget a Társaság.

A Csoport budapesti gyártóhelyén, a készgyógyszer gyártás területén, a Kiszerező üzembe telepített csomagoló gépsor emelhető ki, melyet a szerializáció bevezetéséből adódó termelési kapacitás csökkenés kompenzálása céljából szereztünk be. A hatóanyag-gyártás területén jellemzően kapacitásfenntartó beruházásokra került sor. Ezek zömmel berendezés cseréket jelentettek, kisebb mértékben a technológiákat ellátó infrastruktúra optimalizálását célzó rekonstrukciós beruházásokra került sor. Dorogon a DFA (Dorogi Fejlesztési Adókedvezmények) intermedier gyártókapacitás bővítési projekt, a budapesti hatóanyag-gyártás területén, a Kémia I. üzembe telepített kúpos vákuumos szárító készülék érdemel említést. 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 megkezdődtek az új Kiszerező épület építési munkálatai. A romániai leányvállalatnál jellemzően kapacitás bővítő és fenntartó jellegű beruházások elvégzésére került sor. Ennek keretében telepítésre került egy örvényáramú granuláló és egy mosó berendezés. Lengyelországban elkezdődött egy új épület építése, amely helyet biztosít minőségbiztosítási laboroknak és egy informatikai szerverközpontnak is. Ezen felül folytatódott a K+F célokat szolgáló eszközpark terület intenzív fejlesztése.

## 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, gyógyszeripari működési és megfelelési, és pénzügyi kockázatait, és ezeket a Társaság vezetése értékelte.

Az értékelés alapján az egyes kategóriákban a következő kockázatok a legjellemzőbbek:

## Stratégiai kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A Cariprazine kiemelkedő hozzájárulása a Társaság árbevételéhez és eredményéhez	A Cariprazine hozzájárulása döntően függ az USA licence partnerünk által elért árbevételtől, és az innovatív termékek bevezetését ösztönző amerikai gyógyszerárazási környezet tartós továbbélésétől	USA partnerünkkel közös indikáció bővítő és PASS vizsgálatok végzése, illetve az értékesítés földrajzi kiterjesztése érdekében licenc-beadási szerződések kötése új partnerekkel	Változatlan kockázati szint
Későbbi fázisokba lépő originális CNS (központi idegrendszeri) kutatási projektjeink magasabb kockázata	Több CNS kutatási projekt is klinikai fejlesztési fázisba lép, jelentősen növekvő költségekkel és továbbra is magas kiesési kockázattal	Szigorú kritériumok alapján a projektek rendszeres felülvizsgálata („go-no go” döntések), és proof of concept elérésétől fejlesztő és licence partner bevonása	Növekvő kockázati szint
Nőgyógyászati specialty termékek, továbbá bioszimiláris termékek fejlesztése és piacra vitele saját erőforrásokkal, illetve licence partnerekkel együtt	A generikus fejlesztésekhez képest magas költségű és kockázatos, illetve különleges regulatory követelményeket teljesítő klinikai vizsgálatok szükségesek a törzskönyvezéshez; szűkös saját K+F erőforrásokkal	Az orvostudományi és regulatory terület fejlesztése, a klinikai vizsgálatok és a CRO-k (Contract Research Organization) szigorú monitorozása; Nőgyógyászati specialty, illetve bioszimiláris termékek fejlesztésére és licence-bevételére vonatkozó komplex együttműködési megállapodások kötése	Változatlan kockázati szint
Branded generikus termékeink forgalmának fenntartása	A branded generikus termékeink fő piacait kormányzati árleszorító beavatkozások, éles verseny, árerózió és rövid termék életciklusok jellemzik	Jól kiválasztott új generikus termékek fejlesztése és a fő piacainkon az elsők közötti piacra vitelük	Változatlan kockázati szint
A klasszikus termékportfoliónk védelme a csökkenő piaci lehetőségeik mellett	Az esetleges mellékhatás bejelentések és az idők folyamán megnövekedett regulatory követelmények hiányos teljesítése esetén indikáció szűkítés, vagy kivonás	Kiemelt figyelem a PV (pharmacovigilance) rendszerben, aktív regulatory párbeszéd a hatóságokkal, fenntartó fejlesztési projektek	Növekvő kockázati szint

## Gyógyszeripari ártámogatási-, működési- és megfelelőségi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A gyógyszer ártámogatási rendszer kedvezőtlen változása a közép-kelet európai régióban, Oroszországban és Kínában; claw-back adók az európai országokban	A támogatott gyógyszerek árának csökkentése és körének szűkítése a közép-kelet európai régióban, Oroszországban és Kínában fedezet csökkenést okozhat, a claw-back adók csökkentik az üzleti eredményt	Új termékek bevezetésével és a promóciónak a kevésbé fenyegetett termékkörre összpontosításával a kitétség csökkentése	Növekvő kockázati szint
Szakképzett munkaerő biztosításának nehézségei a Csoport közép-kelet európai vállalataiban	A magyar, román és lengyel munkaerőpiacon egyre nehezebb a képzett gyógyszeripari munkaerő felvétele	Béremelések és a vállalathoz való hosszú távú kötődést segítő konstrukciók alkalmazása;  A termelőüzemekben 2019-ben is kiemelt béremelés végrehajtása, saját szakképzés elindítása;  Termelés áthelyezés Oroszországba  Egyetemi képzési együttműködések	Változatlan kockázati szint
EU szerializációs követelmények hatályba lépése miatti és az orosz szerializációs felkészülés miatti költségnövekedés és kibocsátás csökkenés	A doboz szintű azonosító jelek nyomtatása és IT rendszereken keresztüli továbbítása jelentős beruházásokat igényel, csökkenti a kibocsátást és piaci hiányokat okoz	Többlet munkaerő alkalmazása, hétvégi műszakok bevezetése, újabb csomagoló gépsorok beszerzése	Változatlan kockázati szint
Az iparági etikai normákat betartó értékesítési gyakorlat, magas szintű adatvédelem	Gyógyszer promóció etikai és reklámozási szabályait sértő munkavállalói magatartás;  GDPR követelmények megsértése személyes adatok jogosulatlan felhasználása, vagy nem megfelelő adatvédelem miatt	Igazgatóság által elfogadott compliance;  GDPR szabályzat és felkészülés;  IT biztonsági fejlesztések	Változatlan kockázati szint

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Gyógyszerkészítmények fejlesztésére és gyártására vonatkozó, egyes esetekben extrém magas minőségi követelmények teljesítése; gyógyszer mellékhatáskövetés és termékfelelősségi kockázat teljes életcikluson keresztül	GMP, GLP, GCP (Helyes Klinikai Gyakorlat), GDP (Helyes Nagykereskedelmi Gyakorlat), IT GXP, PV előírások megsértése a tevékenységi engedélyek visszavonásával járhat;  Beszállítói hiányosságok miatti készítmény minőségi meg nem felelés, késés, versenyhátrányt okozó költségszintek, reputációvesztés;  Új mellékhatás, szennyezés, gyártási hiba, szándékos károkozás, hamisítás  2019-től piacra lépési és piacon maradási feltétellé válik egyedi azonosító jelek („szerializáció”) alkalmazása a gyógyszer dobozokon	Törzskönyvi engedély szerinti termék előállítás, minőségbiztosítás,  Minőségbiztosítási rendszerek alkalmazása, SOP-kal szabályozott működés;  Kulcs termékek esetében saját hatóanyag fejlesztése;  Beszállító minősítési rendszer alkalmazása, törekvés alternatív szállítók törzskönyvezésére;  Komplex szerializációs felkészülési projekt;  Termékfelelősségi biztosítás, általános felelősségi biztosítás, kártérítés	Változatlan kockázati szint
Gyógyszeripari berendezések és IT rendszerek magas rendelkezésre állásának biztosítása, az IT biztonság megfelelő szintjének fenntartása	A hatóanyaggyártás veszélyes üzem, tűz-és robbanás veszély áll fenn; Üzemrészek kiesése miatti termékhiány;  Egyedi gép meghibásodások miatti termelés csökkenés, avulás miatti inspekciós kockázat;  IT szerverek kiesése, adatátviteli kapacitások szűkössége, jogosulatlan hozzáférések, adatlopások	„Risk survey” ajánlásai alapján termelésbiztonsági intézkedések, vagyoni- és üzemszüneti biztosítás;  Megfelelő szintű kapacitás fenntartó beruházások és karbantartás, hibaelhárítás;  Rendelkezésre állást és biztonságot javító IT beruházások és intézkedések	Változatlan kockázati szint
Magas minőségű munkahelyi egészségvédelmi rendszer fenntartása; Környezetvédelmi terhelést csökkentő eljárások alkalmazása	Hatóanyag expozíció, munkahelyi balesetek, munkaerő kiesés, kártérítés;  Szigorú környezetterhelési határértékeket kell betartani (zaj, por, szennyvíz), költséges hulladékártalmatlanítást kell végezni	MEBIR rendszer alkalmazása, tanúsíttatása;  Átfogó élet-és balesetbiztosítás;  Vállalati környezetvédelmi szervezet, Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) működtetése, monitoring, minősíttetés, beruházások	Változatlan kockázati szint

## Pénzügyi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Árfolyam kockázat	A Csoportnak jelentős RUB és USD bevételi többletei vannak, az árfolyam ingadozások eltérítik a HUF-ban és EUR-ban mért összes bevételt;	Részleges természetes fedezés azonos devizában felmerülő költségekkel,  Pénzügyi fedezeti művelet alkalmazása csak az Igazgatósági felhatalmazás alapján	Változatlan kockázati szint
Vevő hitelezési kockázat	A Richter Csoport egyes piacain (FÁK, Egyéb régió) és egyes tagvállalatok vevői körében (romániai nagyker. vállalat) fokozott vevőhitelezési kockázattal kell számolni	Kiterjesztett MEHIB vevőhitel biztosítás a Richter Csoport FÁK és Egyéb régiós piacaira  Piaci COFACE biztosítás a Pharmafam romániai vevőire	Csökkenő kockázati szint
Szabad pénzeszközök befektetési kockázata	Az anyavállalati átmenetileg szabad pénzeszközök biztonságos befektetését kell megoldani;  Leányvállalatoknál esetenként jelentős szabad pénzeszközök biztonságos kezelését kell megoldani	Anyavállalatnál: Igazgatósági szintű pénzügyi befektetési szabályzat elfogadása, szigorú betartása, ellenőrzése;  Leányvállalati szabad pénzeszközök központosított kontrolja	Változatlan kockázati szint
Adózási kockázatok	Anyavállalat: K+F és jogdíj adókedvezményekre vonatkozó jogosultság igazolása; Csoport: kapcsolt vállalatok közötti transzferárzás alátámasztottsága	Az adóhatósággal egyeztetett eljárás a jogdíj adókedvezmények elszámolására, az anyavállalati éves negatív adóalapokból származó adóalap csökkentési lehetőségek (TLCF) felhalmozása  Csoport transzferár: Masterfile alapján megállapított árak, helyi transzferár dokumentációk	Csökkenő kockázati szint

## 7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

2020. januárjában a Nedermed B.V. vállalat jogutód nélkül megszűnt.

2020. március 2-án a Richter és a WhanIn Pharm. Co. Ltd. bejelentették, hogy kizárólagos licence és szállítási megállapodást írtak alá a cariprazine-nak, mint innovatív antipszichotikumnak Dél-Koreában történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri, előzetes mérföldkő fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő-bevételekre is.

Az Orosz Föderáció vonatkozó hatályos jogszabályai szerint a ZAO Firma CV PROTEK törzsrésztvényei tulajdonosainak címezve önkéntes vételi ajánlatot terjesztett elő PAO PROTEK törzsrésztvényeinek részvényenkénti 100 rubel vételáron történő megvásárlására. A Társaság nem módosító mérlegfordulónap utáni eseménynek tekinti a vételi ajánlatot, amely hatása sem a jelen, sem a 2020-as beszámolóra nem jelentős, mivel a Társaság az IFRS 9 sztenderd előírásainak megfelelően, a mindenkori tőzsdei árfolyam alapján valósan értékeli a Protek részesedést. 2019.12.31-én a részvények tőzsdei árfolyama 100,3 RUB/részvény volt.

2019 végén először Kínából érkeztek hírek a COVID-19-ről (Coronavirus). Az év végéig korlátozott számú, ismeretlen vírus eseteiről számoltak be az Egészségügyi Világszervezetnek. 2020 első néhány hónapjában a vírus világszerte elterjedt, és negatív hatása felgyorsult. A Társaság vezetése ezt mérlegfordulónap után bekövetkezett, nem módosító eseménynek tekinti. A 2019-es Konszolidált Beszámoló kiadásakor még mindig változó helyzet áll fenn, azonban a Csoport értékesítésére, vagy ellátási láncára eddig nem volt észlelhető hatása, ám a jövőbeli következmények nem jósolhatók meg. A Társaság vezetése továbbra is figyelemmel kíséri a valószínűsíthető kimeneteket, és minden lehetséges lépést megtesz az esetleges negatív fejlemények enyhítésére.

2020. március 13-án a Társaság bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottsága (PRAC) a 2020 március 9-12. között megtartott ülést követően elindított egy értékelési eljárást azután, hogy a közelmúltban májátültetéshez vezető súlyos májkárosodás lépett fel egy, az Esmya-val

kezelt beteg esetében. A PRAC a méhmióma kezelésre alkalmazott ulipristal acetate felfüggesztését javasolja a májkárosodás kockázatának folyamatban lévő értékelésének idejére. A PRAC óvintézkedésként azt javasolta, hogy a nők ne szedjék tovább az 5mg ulipristal acetate (Esmya) készítményt méhmióma kezelésére mindaddig, amíg gyógyszerbiztonsági értékelés van folyamatban. Új betegek nem kezdenek el ezekkel a gyógyszerekkel való kezelést. A Társaság értékelése alapján a fenti esemény az IAS 10 értelmében egy beszámolási időszak vége utáni módosító eseménynek tekintendő.

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 (Nagy-Britanniával együtt), 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, amelynek a piacra vitelét a hagyományos piacokon működő egységek és az újonnan alapított nyugat-európai marketinghálózat támogatja. A Csoport célja továbbra is, hogy a



szteroid hatóanyagokban és az orális fogamzásgátló készítményekben speciális kínálatot nyújtó nőgyógyászati termékcsoportha 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 Richter Csoport  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti,  
2019. évi konszolidált beszámolója 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 2019. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 858.651 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó eredmény összesen 59.881 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásából, 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 2019. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló 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 2019. január 1-jétől 2019. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a konszolidált éves beszámoló 5. mellékletében kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

### **Áttekintés**

Lényegesség	A Csoport könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 3.200 M Ft.
Csoport könyvvizgálatának hatóköre	A könyvvizgálat 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 80%-át alkotják.
Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	<ul style="list-style-type: none"><li>• Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékelése</li><li>• Egyéb üzleti vagy cégértékek értékelése</li></ul>

A könyvvizgálatunk 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 könyvvizgálatunk 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**

Könyvvizgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizgálat 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 észszerű 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 figyelembevételének segítségével határoztuk meg a könyvvizgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint a hibák önmagukban vagy együttesen a konszolidált éves beszámoló egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

<i>Lényegességi szint</i>	3.200 M Ft
<i>Meghatározás módja</i>	Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékvesztéseivel korrigált konszolidált adózás előtti eredmény nagyságrendileg 3,9%-a.

*Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata*

Az Esmya 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.

A lényegesség nagyságrendjének meghatározásakor a 3,9%-os arányt használtunk, mert a Csoport tevékenységét és a konszolidált beszámoló felhasználóinak körét figyelembe véve ezt tekintettük megfelelő arányszámnak.

---

***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 80%-át alkotják.

Ezen felül meghatározott egyenlegek és tranzakciók vizsgálatát végeztük el egy Németországban 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**

2019. december 31-én a Csoport PregLem S.A.-hoz kapcsolódó üzleti vagy cégértékének könyv szerinti értéke nulla Forint, az Esmyához kapcsolódó immateriális jószágának könyv szerinti értéke 759 millió Forint, a tárgyévben az üzleti vagy cégértékre elszámolt 2.421 millió Forint és az immateriális jószágra elszámolt 28.801 millió Forint értékvesztés eredményképpen.

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 12.2 és a 18. mellékletben mutatja be.

Az Esmya immateriális jószághoz kapcsolódó bizonytalansági tényezők és a PregLem S.A. üzleti cégérték leírását eredményező tényezők a konszolidált éves beszámoló 3.1. mellékletében kerültek bemutatásra.

A vezetés 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.

Az immateriális jószághoz és az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódóan az év során fennálló bizonytalanság és az értékvesztésnek az eredményre gyakorolt lényeges hatása miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre.

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

A konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott mérlegfordulónap utáni események megismerése előtt az eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek kialakítását, valamint az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések észszerűségét az alábbi eljárások segítségével:

- a Csoport modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal, valamint a Csoport vezetéségre 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 érzékenységet;
- megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését és az értékvesztés elszámolását.

A konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott mérlegfordulónap utáni kedvezőtlen események jelentősen csökkentették az immateriális jószág és üzleti vagy cégérték értékvesztéséhez kapcsolódó bizonytalanságokat. Az eseményeket az *IAS 10 – A beszámolási időszak utáni események* standard előírásai alapján módosító eseményeknek értékeltük.

Egyeztetettük a konszolidált éves beszámoló 3.1 és a 18. mellékletében szereplő közzétételeket a Csoport számviteli nyilvántartásaival.

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.

**Egyéb üzleti vagy cégértékek értékelése**

2019. december 31-én a Csoport 29.503 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 a kapcsolódó mérlegsornak több, mint a 86%-át képviseli.

Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modell kialakítását és az értékvesztés modellben alkalmazott feltételezések észszerűségét 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 érzékenységét;
- 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 egyeztettük a Csoport által bemutatott összeghez.

Egyeztettük a konszolidált éves beszámoló 18. mellékletében szereplő közzétételeket a Csoport számviteli nyilvántartásaival.

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.



## **Egyéb információk: a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés**

Az egyéb információk a Csoport 2019. 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 beszámolóknak 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 2019. 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 2019. 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 beszámolóért 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 közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli konszolidált éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a 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 szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közlések észszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált éves beszámolóban 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 hívnunk a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk 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 bizonyítékot 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 feljük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen 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 észszerű 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, 10 év folyamatos megbízást eredményezve.

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

Budapest, 2020. március 23.

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 Richter Csoport Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, 2019. évi konszolidált beszámolója tervezetéről, amely magában foglalja az Audit Bizottság jelentését is

**Jelentés**

**a Richter Gedeon Nyrt. 2020. évi rendes közgyűlése részére**

**a Richter csoport**

**2019. évi konszolidált éves pénzügyi beszámolójáról**

A Felügyelő Bizottság áttekintette a Richter Gedeon Nyrt. - mint anyavállalat - által a Richter csoport 2019. 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 vállalatok, 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. 2019. évi konszolidált éves pénzügyi beszámolója elfogadására

A Richter Gedeon Nyrt. - mint anyavállalat - által készített, a Richter csoport 2019. 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 2019. évi konszolidált pénzügyi beszámolót (amelyben a mérleg eszköz és forrás oldalának egyező végösszege 858.651 MFt) fogadja el.
- A 2019. évi auditált konszolidált pénzügyi beszámoló eredménykimutatásában megjelölt (osztalék kifizetése előtti) tárgyévi eredményt 48.430 MFt összeggel fogadja el.

Budapest, 2020. március 23.



Dr. Chikán Attila  
a Felügyelő Bizottság elnöke

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

A Richter Csoport 2019. évi Nemzetközi Pénzügyi  
Beszámolási Standardok szerinti, konszolidált  
beszámolója tervezetének jóváhagyása

## **Előterjesztés**

### **a közgyűlés 4. sz. napirendi pontjához**

#### **22/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a Társaság 2019. 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 2019. évi gazdálkodásáról (az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról) és a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2019. évi egyedi éves beszámolója tervezetének ismertetése

**RICHTER GEDEON NYRT.**  
**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT**  
**ÉVES BESZÁMOLÓ**

**A 2019. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**



Orbán Gábor  
Vezérigazgató

Budapest, 2020. március 23.

## Richter Gedeon Nyrt.

### ÉVES BESZÁMOLÓ

#### Tartalomjegyzék

Eredménykimutatás .....	4
Átfogó eredménykimutatás.....	5
Mérleg.....	6
Saját tőke változás kimutatása .....	7
Cash-flow kimutatás .....	8
Kiegészítő melléklet .....	9
1. Általános háttér.....	9
2. Lényegesebb számviteli elvek .....	11
3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések .....	23
3.1 Bizonytalansági tényezők.....	24
3.2 Kritikus számviteli megítélések .....	25
4. Szegmensinformációk.....	26
4.1 A Richter Csoport szegmens adatai.....	26
4.2 A Társaság árbevétel adatai.....	27
5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel.....	28
6. Létszámadatok .....	29
7. Pénzügyi tevékenység eredménye .....	29
8. Nyereségadó .....	30
9. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény .....	31
10. Pénzügyi instrumentumok .....	32
I) A tőkeszerkezet kezelése.....	34
II) Devizaárfolyam kockázat.....	35
III) Hitelezési kockázat .....	38
IV) Likviditási kockázat.....	39
11. Pénzügyi instrumentumok valós értéke.....	39
12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések, és Immateriális javak .....	42
12.1 Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések .....	42
12.2 Immateriális javak .....	44
13. Leányvállalatok .....	47
14. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban .....	55
14.1 Részesedések közös vezetésű vállalkozásokban .....	55
14.2 Részesedések társult vállalkozásokban .....	55
15. Befektetett pénzügyi eszközök és Egyéb hosszú lejáratú követelések .....	56
15.1 Befektetett pénzügyi eszközök.....	56
15.2 Egyéb hosszú lejáratú követelések .....	57
16. Társasági és halasztott adó .....	57

17.	Adott kölcsönök .....	58
18.	Üzleti vagy cégérték.....	58
19.	Készletek .....	58
20.	Vevők .....	59
21.	Egyéb rövid lejáratú követelések .....	59
21.1	Egyéb rövid lejáratú követelések.....	59
21.2	Szerződéses eszközök .....	60
22.	Értékpapírok.....	60
23.	Pénz és pénzeszköz egyenértékes.....	60
23.1	Pénz és pénzeszköz egyenértékes.....	60
23.2	Egyeztetés a cash flow táblával.....	60
24.	Jegyzett tőke és tartalékok.....	61
25.	Saját részvények.....	63
26.	Szállítók.....	64
27.	Egyéb kötelezettségek .....	64
27.1	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek.....	64
27.2	Szerződéses kötelezettségek.....	64
28.	Céltartalékok .....	64
29.	Hitelek/kölcsönök, nettó adósságállomány .....	66
30.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások .....	67
31.	Törzsrészvények osztaléka .....	68
32.	Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás .....	68
33.	Lízing – Társaság, mint lízingbevevő .....	68
34.	A Társaság harmadik feleknek adott garanciái.....	69
35.	Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések .....	69
36.	Függő kötelezettségek .....	69
37.	Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	69
37.1	Kapcsolt feleknek minősülő társaságokkal szembeni jelentősebb adatok.....	70
37.2	Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása .....	70
37.3	Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása.....	71
38.	A Számviteli politika változása .....	71
39.	Jelentős események 2019-ben .....	72
40.	Mérlegfordulónap utáni jelentős események.....	74
41.	Pénzügyi beszámolók elfogadása .....	74

## Eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2019 MFt	2018 MFt
<b>Árbevétel</b>	<b>4</b>	<b>366.524</b>	<b>330.084</b>
Értékesítés költségei		(118.266)	(111.127)
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>248.258</b>	<b>218.957</b>
Értékesítési és marketing költségek		(108.822)	(103.942)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(18.407)	(15.038)
Kutatás-fejlesztés költségei		(48.001)	(39.314)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(12.627)	(13.962)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye		(446)	(144)
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>5</b>	<b>59.955</b>	<b>46.557</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	35.072	34.544
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(38.002)	(43.688)
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>7</b>	<b>(2.930)</b>	<b>(9.144)</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>57.025</b>	<b>37.413</b>
Nyereségadó	8	(6.625)	(5.834)
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>50.400</b>	<b>31.579</b>
<b>Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)</b>	<b>9</b>		
Alap és hígított		253	190

A 9-74. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2020. március 23.



.....  
a vállalkozás vezetője

## Átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2019 MFt	2018 MFt
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>50.400</b>	<b>31.579</b>
<b>Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(708)	(27)
Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok tartaléka	24	4.697	(5.063)
		<b>3.989</b>	<b>(5.090)</b>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>		<b>3.989</b>	<b>(5.090)</b>
<b>Teljes átfogó eredmény</b>		<b>54.389</b>	<b>26.489</b>

A 9-74. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2020. március 23.

  
.....  
a vállalkozás vezetője

## Mérleg

	Mellék- let	2019. dec. 31. MFt	2018. dec. 31. MFt
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	185.786	169.453
Immateriális javak	12	81.491	80.971
Részesedések leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásokban	13,14	131.828	149.525
Befektetett pénzügyi eszközök	15	19.187	9.571
Halasztott adó eszközök	16	-	1.424
Adott kölcsönök	17	45.403	57.971
Egyéb hosszú lejáratú követelések	15	2.837	6.416
		<b>466.532</b>	<b>475.331</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	19	65.198	64.132
Vevők	20	138.082	122.979
Szerződéses eszköz	21	2.074	1.417
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	23.987	25.747
Értékpapírok	22	1.545	4.728
Nyereségadó követelés	16	760	578
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	102.842	80.696
		<b>334.488</b>	<b>300.277</b>
		<b>801.020</b>	<b>775.608</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>			
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638
Saját részvények	25	(3.875)	(283)
Részvény ázsio	24	15.214	15.214
Tőketartalék	24	3.475	3.475
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka	24	9.507	4.810
Eredménytartalék		674.100	640.415
		<b>717.059</b>	<b>682.269</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek/kölcsönök	29	-	-
Halasztott adó kötelezettség	16	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	11.136	8.868
Céltartalékok	28	3.075	2.428
		<b>14.211</b>	<b>11.296</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek/kölcsönök	29	1.517	21.789
Szállítók	26	45.495	36.825
Nyereségadó fizetési kötelezettség	16	8	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	21.519	22.577
Céltartalékok	28	1.211	852
		<b>69.750</b>	<b>82.043</b>
		<b>801.020</b>	<b>775.608</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>			

A 9-74. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2020. március 23.

  
.....  
a vállalkozás vezetője

## Saját tőke változás kimutatása

	Mellék- let	Jegyzett tőke	Részvény ázió	Tőke tartalék	Saját részvény	Átfogó eredményben valóan értékelt értékpapírok tartaléka	Eredmény- tartalék	Összesen
		MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
<b>Egyenleg 2018. január 1-én (módosított)</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(404)</b>	<b>9.873</b>	<b>623.716</b>	<b>670.512</b>
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	31.579	31.579
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	(27)	(27)
Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok változása	24	-	-	-	-	(5.063)	-	(5.063)
<b>Átfogó eredmény 2018. december 31- ével végződő évre</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5.063)</b>	<b>31.552</b>	<b>26.489</b>
Vásárolt saját részvények	25	-	-	-	(3.607)	-	-	(3.607)
Átadott saját részvények	25	-	-	-	3.728	-	(3.728)	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	1.548	1.548
Törzsrészvények után járó osztalék 2017. évre	31	-	-	-	-	-	(12.673)	(12.673)
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2018. december 31-ével végződő év során</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121</b>	<b>-</b>	<b>(14.853)</b>	<b>(14.732)</b>
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(283)</b>	<b>4.810</b>	<b>640.415</b>	<b>682.269</b>
<b>Egyenleg 2019. január 1-én</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(283)</b>	<b>4.810</b>	<b>640.415</b>	<b>682.269</b>
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	50.400	50.400
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	(708)	(708)
Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok változása	24	-	-	-	-	4.697	-	4.697
<b>Átfogó eredmény 2019. december 31- ével végződő évre</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.697</b>	<b>49.692</b>	<b>54.389</b>
Vásárolt saját részvények	25	-	-	-	(5.460)	-	-	(5.460)
Átadott saját részvények	25	-	-	-	1.868	-	(1.868)	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	4.498	4.498
Törzsrészvények után járó osztalék 2018. évre	31	-	-	-	-	-	(18.637)	(18.637)
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2019. december 31-ével végződő év során</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.592)</b>	<b>-</b>	<b>(16.007)</b>	<b>(19.599)</b>
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(3.875)</b>	<b>9.507</b>	<b>674.100</b>	<b>717.059</b>

A 9-74. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.



## Cash-flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Mellék- let	2019 MFt	2018 MFt
<b>Üzleti tevékenység</b>			
Adózás előtti eredmény		57.025	37.413
Értékcsökkenés és amortizáció	5, 12	26.570	25.396
Az Eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek		2.217	(3.032)
Hitelek év végi átértékelése	7	-	213
Nettó kamat és osztalékbevételek	7	(12.133)	(18.567)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása		(103)	139
Immateriális javak értékvesztése	12	10.005	13.429
Befektetések értékvesztése	13	29.330	25.303
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	2.657	3.360
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése	20, 21	(17.260)	(12.156)
Készletek növekedése	19	(6.779)	(1.196)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése/(csökkenése)	26,27,30	2.909	(15.035)
Fizetett kamat	7	(207)	(32)
Fizetett nyereségadó	16	(4.866)	(4.100)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>		<b>89.365</b>	<b>51.135</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	12	(31.530)	(30.434)
Immateriális javak beszerzése	12	(11.999)	(18.910)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		1.352	137
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(19.880)	(3.652)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		4.731	16.791
Adott kölcsönök kihelyezése		(7.268)	(4.338)
Adott kölcsönök törlesztése		10.572	8.892
Beruházáshoz kapcsolódóan befolyt állami támogatások	30	2.400	898
Kamatbevételek	7	3.376	3.188
Osztalékbevételek	7	5.114	15.411
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	27,13,30	-	(285)
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow</b>		<b>(43.132)</b>	<b>(12.302)</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Saját részvények vásárlása	25	(5.460)	(3.607)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(18.637)	(12.673)
Lízingtörlesztés	12	(722)	-
Hiteltörlesztés	29	-	-
Hitelfelvétel	29	-	11.233
<b>Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash-flow</b>		<b>(24.819)</b>	<b>(5.047)</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)</b>		<b>21.414</b>	<b>33.786</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején</b>	<b>23</b>	<b>79.719</b>	<b>46.015</b>
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		192	(82)
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén</b>	<b>23</b>	<b>101.325</b>	<b>79.719</b>

A 9-74. oldalakon közölt mellékletek az Éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Általános háttér

#### 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 gyógyszerártár 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 céghelye:	1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.
A Társaság fióktelepei:	2510 Dorog, Esztergomi út 27. 4031 Debrecen, Richter Gedeon utca 20. 4031 Debrecen, Kígyóhagyma utca 8. 6720 Szeged, Eötvös u 6. 7673 Kővágószőlős, 505/2 hrsz.
A Társaság honlapja:	<a href="http://www.richter.hu">www.richter.hu</a>
Az első alapszabály kelte:	1923. július 24.
Érvényes alapszabály kelte:	2019. április 24.
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 hirdményeinek közzétételi helye:	Céglőny <a href="http://www.richter.hu">www.richter.hu</a> <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>
Alíráásra jogosult:	Orbán Gábor
Lakhelye:	Budapest
A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős:	Kozma Judit
Lakhelye:	Budapest
Regisztrációs szám:	184862

#### 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 2019. december 31-i fordulónapra készített beszámoló teljes IFRS pénzügyi beszámoló, így összehasonlítható adatokat tartalmaz az előző időszakra, azaz 2018. 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 beszámolói az alábbi linken érhetőek el:

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

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

Jelen pénzügyi beszámoló elkészítése során a következő pontokban bemutatott számviteli politikák kerültek alkalmazásra. 2019. január 1-jétől hatályos IFRS 16 első alkalmazásából fakadó eltéréseken felül a számviteli politika a bemutatott időszak viszonylatában konzisztensen került alkalmazásra kivéve, ha ezt másként jelezzük. Az új számviteli politikák alkalmazásának részleteit a beszámoló 38. melléklete tartalmazza.

A pénzügyi beszámoló 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 beszámoló szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a 3. mellékletben kerülnek bemutatásra.

## Új és módosított standardok alkalmazása

### A) A Társaság által alkalmazott, 2019. január 1-én kezdődő üzleti évben hatályba lépő új standardok

- 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 standardot). Az új standard 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 a 38. mellékletben mutatja be az IFRS 16 standard első alkalmazásának hatásait.

### B) A következő, 2019. január 1-én hatályba lépő standardok, illetve standard módosítások hatása nem jelentős a Társaságra

- IFRIC 23 – Bizonytalan adópozíció (kibocsátva 2017 júniusában, hatályos 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást).
- Negatív kompenzációval járó előtörlesztés – IFRS 9 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, hatályos 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást).
- Tartós befektetés társult és közös-vezetésű vállalatokba – IAS 28 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, az EU 2019. február 11-én befogadta a módosítást).
- A 2015-2017-es IFRS standardok éves fejlesztése az IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23-hoz kapcsolódóan (kibocsátva 2017. december 12-én, az EU befogadta a módosításokat).
- Programmódosítás, -megszorítás, -rendezés – IAS 19 standard módosítása (kibocsátva 2018. február 7-én, hatályos a 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU 2019. március 13-án fogadta be a módosítást).

**C) Az alábbi standardok, 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 standard nem kerül befogadásra és várják a végleges standardot).
- Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetőségű 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 standard EU befogadása elhalasztásra került az IASB döntése értelmében).
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017 májusában, az EU még nem fogadta be az új standardot)
- A pénzügyi beszámolás fogalmi keretelveinek módosítása (kibocsátva: 2018. március 29-én, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Az üzlet definíciója – IFRS 3 standard módosítása (kibocsátva 2018. október 22-én, hatályos a 2020. január 1-én kezdődő üzleti évtől megvalósuló akvizíciókra, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- A lényegesség definíciója – IAS 1 és IAS 8 standardok módosítása (kibocsátva: 2018. október 31-én, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Kamatláb benchmark reform – IFRS 9, IAS 39 és IFRS 7 standardok módosítása (kibocsátva: 2019. szeptember 26-án, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU már befogadta a módosításokat).
- A rövid és hosszú távú kötelezettségek besorolása – IAS 1 standard módosítása (kibocsátva: 2020. január 23-án, hatályos a 2022. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).

Nem várható további új/módosított standard vagy értelmezés, amely jelentős hatással lenne a Társaság pénzügyi beszámolójára.

## **2. Lényegesebb számviteli elvek**

A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők. A Társaság 2019. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 16 standardot, így az összehasonlító adatok különböző számviteli politikák alkalmazásával kerültek bemutatásra. Jelen mellékletben mind az új, mind a régi számviteli politikák kifejtésre kerültek. Ha valamely számviteli politika a bemutatott időszakok közül csak az egyikhez kapcsolódik, az az adott mellékletben külön kiemelésre került.

### **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 forrás egységesen a mérleg fordulónapján érvényes MNB devizaárfolyamon kell kimutatni. Amennyiben a Társaság tranzakciós pénznemét a Magyar Nemzeti Bank nem jegyzi, úgy magyar forintra 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) Árbevétel

Árbevétel a Társaság szokásos tevékenységéből származó bevétel. A Társaság árbevétele elsődlegesen az alábbiakból származik:

- a Társaság által előállított gyógyszeripari termékek értékesítése,
- kis- és nagykereskedelmi tevékenység a gyógyszeriparban,
- jogdíj és licencdíj bevétel a piacon már megtalálható termékek után,
- a forgalomban lévő termékekhez kapcsolódóan az adott piacon elért teljesítményhez kapcsolódó mérföldkő bevételek (pl.: kumulált árbevétel alapú mérföldkő bevételek)
- gyártási szolgáltatási megállapodások,
- egyéb szolgáltatások, így: marketing szolgáltatások, szállítás, stb.

### B) Gyógyszeripari termékek értékesítése (beleértve a kis- és nagykereskedelmi tevékenységet)

A Társaság számos gyógyszeripari terméket állít elő és értékesít. Árbevételként az az ellenértékösszeg kerül elszámolásra, amelyre gazdálkodó egység az ígért áruk vagy szolgáltatások vevőnek való átadásáért várakozása szerint jogosultságot szerez. A Társaság az ügyleti árban csak annyiban veszi figyelembe a változó ellenérték becsült összegének egy részét vagy egészét, amennyiben nagyon valószínű, hogy a megjelenített halmozott bevétel összegében nem következik be jelentős visszaírás akkor, amikor a későbbiekben megszűnik a változó ellenértékhez kapcsolódó bizonytalanság.

A Társaság a vevőnek fizetendő ellenértéket az ügyleti ár, vagyis a bevétel csökkenéseként számolja el, kivéve, ha a vevő felé történő kifizetés a vevő által a gazdálkodó egységnek átadott különálló áruért vagy szolgáltatásért jár. Az árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a termékek ellenőrzési joga átadásra kerül. Ez általában a nagykereskedőnek vagy más harmadik félnek történő leszállítást jelenti. A gyógyszeripari termékek értékesítése egy konkrét időpontban kerül kielégítésre. A konkrét időpont meghatározásához, amelyen a vevő megszerzi az ellenőrzést többek között az alábbiakat kell figyelembe venni:

- a Társaságnak azonnali joga van az eszköz kifizetésére,
- a vevőnek tulajdonjoga van az eszköz kapcsán,
- a Társaság birtokba adta az eszközt,
- az eszköz tulajdonlásával járó jelentős kockázatok és hasznok a vevőt illetik,
- a vevő elfogadta az eszközt.

Abban az esetben, ha a Társaság olyan vevőspecifikus termékeket állít elő, amely nem hoz létre a Társaság számára alternatív módon hasznosítható eszközt, és a Társaság érvényesíthető joggal rendelkezik az adott időpontig elvégzett teljesítés után járó kifizetéshez, a Társaság folyamatosan jeleníti meg a bevételt (hasonlóan a gyártási szolgáltatási megállapodásokhoz).

### C) Licencok és jogdíjak

A licenc jogot biztosít a vevőnek a Társaság szellemi tulajdonához, a Társaságot pedig ezen jogok átadására kötelezi. A Társaság minden olyan megállapodásánál, ahol licenc és termék- vagy szolgáltatás értékesítésre vonatkozó szerződés is megkötésre kerül, megvizsgálja, hogy a licenc önálló teljesítési kötelezettségnek minősül-e. Azon licenceket, amelyek nem különülnek el a termékektől vagy szolgáltatásoktól, a Társaság a termékekhez/szolgáltatásokhoz rendeli és akkor számolja el árbevételként, amikor ez a kombinált teljesítési kötelelem kielégítése teljesül. Licencek, amelyek használati jogot biztosítanak a Társaság szellemi termékéhez, konkrét időpontban teljesített teljesítési kötelemeknek minősülnek, amikor a vevő először hasznosíthatja a szellemi terméket, mert az ellenőrzési jog átadásával a vevő irányítás alá vonja a licencet, valamint jogosulttá válik lényegileg az összes ebből származó gazdasági haszonra.

Az árbevétel standard kivételt tartalmaz az árbevétel elszámolására az árbevétel-alapú vagy használati alapú jogdíjakra vonatkozó licencszerződéseknél. A szellemi termék licencéből származó ellenérték, amely a vevő jövőbeni értékesítési,

vagy használati adataira épül, akkor képezi az ügyleti ár részét, amikor a későbbi értékesítés vagy használat bekövetkezik.

Az aktivált vagy nem aktivált immateriális javak részben vagy teljes egészében való eladása/átadása során kapott azon bevételeket, amelyek az aktuális K+F költségekhez közvetlenül nem kapcsolódnak, az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye között mutatjuk ki. Ugyancsak Egyéb bevétel és ráfordítás eredményeként kezeljük a nem aktivált immateriális javak értékesítése/átadásakor kapott milestone és downpayment jellegű bevételeket.

#### D) Kamatbevétel

Az eredménykimutatással szemben valósan értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel az ezen eszközök valós értékeléséből származó nyereségek/(veszteségek) között kerül elszámolásra, Pénzügyi tevékenység bevétele vagy Pénzügyi tevékenység ráfordításaként kimutatva. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből származó, effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevétel az eredménykimutatás részeként, Pénzügyi tevékenység bevételeként kerül elszámolásra.

#### E) Osztalékbevétel

Osztalékbevétel az eredménykimutatással szemben valós értéken értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközökből, az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből, továbbá leányvállalatoktól, közös vezetési és társult vállalkozásoktól származhat. Az osztalékbevétel az eredménykimutatásban Pénzügyi tevékenység bevételeként kerül megjelenítésre akkor, amikor a kifizetéshez való jog létrejön. Ezt a megközelítést kell alkalmazni akkor is, ha az osztalék az akvizíció előtti nyereségből kerül kifizetésre kivéve, ha az osztalék egyértelműen a befektetés bekerülési értékének részbeni megtérülését jelenti.

#### F) Gyártási és egyéb szolgáltatások

A gyártási szolgáltatás, marketing szolgáltatás és a szállítmányozás, olyan teljesítési kötelelemnek minősül, amelyhez kapcsolódó árbevétel adott időszak alatt kell elszámolni. A Társaság minden beszámolási időszak végén újraértékeli a folyamatosan kielégített teljesítési kötelek hiánytalan kielégítése felé való előrehaladást, és ennek megfelelően határozza meg az árbevétel elszámolását.

### III) **Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések, Használatijog-eszközök**

#### A) Ingtatlanok, 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:

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

A 100.000 Ft egyedi bekerülési érték alatti tárgyi eszközöket a Társaság a használatra kész állapot elérésekor aktiválja és azonnal értékcsökkenési leírásaként 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 (adótvény 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 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.

### **B) Használatijog-eszközök**

A Társaságnak, mint lízingbevevőnek a használatijog-eszköz értékcsökkenésének elszámolásakor az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések standard értékcsökkenéssel kapcsolatos követelményeit kell alkalmaznia, az alábbiak szerinti követelményeknek megfelelően.

Ha a lízing keretében a mögöttes eszköz tulajdonjoga a lízingfutamidő végén a Társaságra száll, vagy ha a használatijog-eszköz bekerülési értéke azt tükrözi, hogy a Társaság le fogja hívni a vételi opciót, akkor a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a mögöttes eszköz hasznos élettartamának végéig kell elszámolni. Ellenkező esetben a Társaságnak a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig kell elszámolnia.

### **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, licencek, 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 % leírasi kulcsokkal számolja el. A hasznos élettartam alapesetben a szerződésben foglalt lejáratú idő, annál nem lehet hosszabb. Amennyiben a szakértői becsülés ennél rövidebb használhatóságot becsül, akkor a becsült időtartam az irányadó. Hosszabbítható szerződés esetén a meghosszabbítás költsége kerül aktiválásra, és amortizálódni fog.

Az immateriális javak leírasi 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 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 visszaírására 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

visszaírása 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 visszaírását 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. Bemutatható a források felhasználásának módja, ütemezése;
- 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 a következő három csoportba sorolhatók: eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök, egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközök és amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök besorolása függ attól:

- hogy az eszköz adósság- vagy tőkeinstrumentum,
- amennyiben a pénzügyi eszköz egy adósságinstrumentum, úgy szükséges számításba venni:
  - o a gazdálkodó egység által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellt; valamint
  - o a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-inak jellemzőit.

### A) Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok

A pénzügyi eszköz amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre a lenti feltételek együttes fennállása esetén:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amelynek célja pénzügyi eszközök szerződéses cash flow-k beszedése érdekében történő tartása; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.

### B) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok

A pénzügyi eszközt az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kell értékelni, ha mindkét alábbi feltétel teljesül:

- a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját; valamint
- a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a tőkeösszeg után járó kamat kifizetései.



**C) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentum**

A modell szerint az FVTPL a fennmaradó kategória: az olyan pénzügyi eszközök, amelyek nem amortizált bekerülési értéken vagy valós értéken az egyéb átfogó eredményben kerülnek értékelésre, az eredményben számolandóak el valós értéken.

**D) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok**

A tőkebefektetések minden esetben valós értéken kerülnek bemutatásra. A tőkeinstrumentumok az IAS 32 standardban meghatározott, a kibocsátó szempontjából értelmezett 'tőke' definíciója alá eső eszközök.

Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok az FVTPL szerint számolandóak el. Minden más tőkeelem esetében a Társaság visszavonhatatlan döntést hoz a kezdeti értékeléskor egyedi instrumentumok szintjén azért, hogy a valós érték változásait az egyéb átfogó eredményben és nem az eredményben mutassa be. A döntéshozatalt követően minden valós értékbeli változást – az osztalékot, mint a befektetés megtérülését leszámítva – az egyéb átfogó eredményben kell szerepeltetni. A Társaság választása alapján az IFRS 9 hatókörébe tartozó minden tőkeinstrumentumot egyéb átfogó eredménnyel szemben értékel valós értéken.

**E) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok**

A tőkeinstrumentumokban lévő befektetések minden esetben valós értéken kerülnek bemutatásra. Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok valós értéken kerülnek értékelésre az eredménnyel szemben.

**Értékvesztés**

A Társaság a jövőre vonatkozóan értékeli a várható hitelezési veszteséget (Expected credit loss - ECL) az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, a hitelkötelezettségekből és pénzügyi garanciaszerződésekből fakadó kitétségek, valamint a szerződéses eszközök tekintetében. A Társaság meghatározza a várható hitelezési veszteséget és minden fordulónapon értékvesztést számol el a pénzügyi és szerződéses eszközökhöz kapcsolódóan.

Az ECL összege tükröz (i) egy elfogulatlan, valószínűségeket figyelembe vevő összeget, amely számos kimenetel értékelésével került meghatározásra, (ii) a pénz időértékét, (iii) minden olyan ésszerű és igazolható információt, amely indokolatlan költségek és erőfeszítés nélkül elérhető minden fordulónapon a múltbeli eseményekről, a jelenlegi helyzetről és a jövőbeni helyzetre vonatkozó előrejelzésekről.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adósságinstrumentumok és a szerződéses eszközök a várható hitelezési veszteséggel csökkentett értéken kerülnek bemutatásra a Társaság pénzügyi helyzetének kimutatásában. Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tekintetében az amortizált bekerülési értékben történt változások a várható hitelezési veszteséggel csökkentve az eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra, míg a könyv szerinti érték egyéb változásai az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra. A Társaság az egyszerűsített megközelítést választotta a várható hitelezési veszteség meghatározására, amely a vevői követelések és szerződéses eszközök kapcsán az élettartami várható hitelezési veszteséget alkalmazza. A várható hitelezési veszteség összegének megállapításához a vevői követelések és szerződéses eszközök csoportosításra kerülnek a közös hitelkockázati jellemzők és a késedelmes napok száma alapján. A szerződéses eszközök a nem számlázott teljesítményekhez kapcsolódnak, és lényegében azonos kockázati jellemzőkkel rendelkeznek, mint az ugyanazon típusú szerződésekhez kapcsolódó vevőkövetelések. Ennek következtében a Társaság azt a következtetést vonta le, hogy a vevőkövetelések várható hitelezési veszteség rátája a szerződéses eszközökre vonatkozó veszteség ráta ésszerű becslése. A várható veszteség ráták az értékesítés korábbi fizetési profiljain és az adott időszakban megfigyelhető historikus veszteségeken alapulnak. A historikus veszteség ráták módosításra kerülnek oly módon, hogy azok tükrözzék a jelenlegi és a jövőbe tekintő információkat is. A historikus veszteség rátákat a megelőző 3 év fizetési tapasztalata alapján határozza meg a Társaság. A jövőbe tekintő információk meghatározása során a Társaság legnagyobb követelésállománnyal rendelkező vevők nemteljesítési valószínűségmutatójában (Probability of Default, PD) bekövetkezett változást veszi figyelembe (piaci információk alapján) és ezzel korrigálja a historikus veszteség rátákat. A jövőbe tekintő információk hatása az értékvesztésre nem jelentős.

A Társaság az értékvesztés meghatározására egy "háromlépcsős" modellt alkalmaz, amely a kezdeti megjelenítés óta a hitelminősítésben történt változásokon alapszik. Egy pénzügyi instrumentum 1-es szakaszba kerül besorolásra, ha a kezdeti megjelenítéskor nem értékvesztett. Az 1-es szakaszba tartozó pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség az élettartami várható veszteség akkora része, amely a következő 12 hónapban, vagy ha a szerződés lejárt korábban van, akkor eddig az időpontig lehetséges nemteljesítési eseményekből fakad (12 havi ECL). Ha a Társaság a hitelkockázatban jelentős növekedést észlel, az eszköz átkerül a 2-es szakaszba, ahol a várható hitelezési veszteség az élettartami ECL alapján kerül meghatározásra. Ha a Társaság megállapítja, hogy a pénzügyi eszköz értékvesztett, ez esetben az átkerül a 3-as szakaszba, ahol a várható hitelezési veszteség az élettartami ECL alapján kerül megállapításra. A vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett (POCI) pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség minden esetben az élettartami ECL alapján kerül meghatározásra.

### **VIII) Pénzügyi kötelezettségek**

A pénzügyi kötelezettségek vagy eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) vagy egyéb pénzügyi kötelezettségként kerülnek besorolásra.

A pénzügyi kötelezettség eredménnyel szemben valós értéken kerül értékelésre abban az esetben, ha a kötelezettség kereskedési céllal tartott, FVPTL kötelezettségként jelölték meg, vagy derivatíva. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek bemutatásra, az eredménykimutatásban megjelenített nyereséggel vagy veszteséggel együtt. A nettó nyereség vagy veszteség magában foglalja a pénzügyi kötelezettség kapcsán megfizetett kamatot is.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek, például hitelek, bekerüléskor valós értéken kerülnek értékelésre, csökkentve a tranzakciós költségekkel. Ezt követően az egyéb pénzügyi kötelezettségek az effektív kamatláb módszerrel amortizált bekerülési értéken értékelendők, míg a kamatot az effektív kamatláb alapján kell megállapítani.

A Társaság akkor és csak akkor vezeti ki könyveiből a pénzügyi kötelezettségeket, ha a szerződésben meghatározott kötelmeknek eleget tett, azokat törölték, vagy lejártak.

A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a XV) 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 (Ft-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” mérleg soron 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 tekint, 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 visszafizetését az Eredménykimutatás Pénzügyi tevékenység eredményében számolja el.

A leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásoktól kapott osztalékbevételek elszámolásának számviteli politikája a 2. melléklet II) Bevételek pontban található.

### **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 befektetések hosszú lejáratú kötvényeket, más vállalatokban lévő befektetéseket tartalmaznak. Ezeket a befektetéseket a Társaság a 15. mellékletben bemutatott módon amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékeli.

## **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 tranzakció 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 hitelt 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. Az IFRS 9 szerint ezek az instrumentumok amortizált bekerülési értéken értékelendők.

## **XIII) Vevőkövetelések**

A követelések értékelése bekerülési értéken történik, csökkentve az értékvesztéssel (a Számviteli politika VII. pontjában leírtak alapján) és növelve a korábban elszámolt értékvesztés visszairásával. A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -vesztéséget 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) Szerződéses eszközök**

A Társaság ellenértékhez való joga az általa a vevőnek átadott árukért vagy szolgáltatásokért, ha e jog az idő múlásától eltérő feltételhez (például a gazdálkodó egység jövőbeli teljesítéséhez) kötött, csökkentve a korábban bemutatott számviteli politika VII) részében részletezett elszámolt értékvesztéssel.

## **XV) Szállítók**

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

## **XVI) Szerződéses kötelezettség**

Ha egy vevő ellenértéket fizet valamiért vagy a Társaság feltétel nélküli ellenértékre jogosult azelőtt, hogy átadná az árut vagy szolgáltatást nyújtana, a Társaság köteles egy szerződéses kötelezettséget kimutatni a fizetés vagy a fizetés lejáratának pillanatában. A szerződéses kötelezettség a Társaság áruk átadására vagy szolgáltatásnyújtásra vonatkozó kötelme, amelyért ellenértékre jogosult.

## **XVII) 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 a Társaság azonnal elszámolja az eredménnyel szemben, mivel a tárgyévben nem alkalmaz fedezeti számvitelt. 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.

## **XVIII) Pénz és pénzeszköz egyenértékes**

A cash flow kimutatásban a Pénz és pénzeszköz egyenértékes a következő elemekből áll: készpénz, bankbetétek, pénzeszköz egyenértékesek: a gyakorlatban ezek olyan értékpapírok, melyeket rövid lejáratú pénzügyi 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.

## **XIX) Hitelek/kölcsönök**

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

## **XX) 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 alacsonyabbon 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 és növelve az értékvesztés visszaírással.

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.

## **XXI) 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 tükröző adózás előtti diszkontráta alkalmazásával. A céltartalék értékének az idő múlása miatti növekedése kamatköltségként 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 céltartalékot fel kell oldani. A céltartalékot felhasználni csak arra a ráfordításra lehet, amelyre azt eredetileg képezték. A Társaság 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 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).

## **XXIII) Szegmensinformációk**

Az IFRS 8 alapján a Társaság – mivel értékpapírjait tőzsdén forgalmazzák – 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. melléklet)

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.

## **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 Társaság a lízing elszámolás első alkalmazása során az IFRS 16 Lízingek standard módosított visszamenőleges megközelítését alkalmazza. Ezáltal az összehasonlító adatok nem kerültek módosításra, azok az IAS 17 és IFRIC 4 szerint kerültek bemutatásra. Az IAS 17 és IFRIC 4 szerinti alkalmazás és annak hatása külön, a 38. mellékletben került bemutatásra.

### *Számviteli politika a 2019. január 1-én kezdődő üzleti évtől*

A szerződés kötésekor a Társaságnak meg kell vizsgálnia, hogy a szerződés lízing-e, vagy lízinget tartalmaz-e. A szerződés lízing, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

A lízingből eredő (használatijog-)eszközöket és (lízing)kötelezettségeket kezdeti értékeléskor jelenértéken kell értékelni. A lízingkötelezettségek a következő lízingdíjak nettó jelenértékét tartalmazzák:

- fix díjak (ideértve a lényegében fix díjakat is), csökkentve az esedékes lízingösztonzókkal;
- változó lízingdíjak, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek, kezdeti értékelésük alapja a kezdőnap index vagy ráta;
- a Társaság által a maradványérték-garanciák keretében várhatóan kifizetendő összegek;
- a vételi opció lehívási ára, ha a Társaság észszerűen biztos abban, hogy lehívja az opciót;
- a lízing megszüntetése miatti kötbérek, ha a lízing futamideje egy lízingmegszüntetési opció Társaság általi lehívását is tükrözi.

A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell diszkontálni. Ha ez a kamatláb nehezen meghatározható, - amely jellemzően fennáll a Társaság lízingjei esetében - a lízingbevevőnek a járulékos (implicit) lízingbevevői kamatlábat kell használnia. A járulékos kamatláb az a kamatláb, amelyet a lízingbevevőnek hasonló gazdasági környezetben, hasonló futamidő és hasonló biztosíték mellett kellene fizetnie azon pénzeszközök kölcsönvételéért, amelyek a használatijog-eszközhöz hasonló értékű eszköz megszerzéséhez lennének szükségesek.

A Társaság a járulékos lízingbevevői kamatlábat az alábbiak szerint határozza meg:

A Richter az összehasonlító árák módszerét alkalmazza a kamatláb meghatározásánál. Az adott piacra vonatkozó nyilvános adatokból kerül meghatározásra az ügylet összegének, pénznemének, futamidejének, a hitelfelvevő gazdasági ágazatának és a finanszírozás tárgyának figyelembe vételével kiválasztott referencia kamatláb.

A lízingdíjak az értékesítés költségei, működési költségek és pénzügyi ráfordítások között kell megosztani. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy, hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

A használatijog-eszköz bekerülési értéke a következőkből áll:

- a lízingkötelezettség kezdeti megjelenítéskori értéke;
- a kezdőnapon vagy azt megelőzően fizetett lízingdíjak, csökkentve a kapott lízingösztonzókkal;
- a lízingbevevő kezdeti közvetlen költségei; és
- a lízingbevevő becsült költségei a mögöttes eszköz és a helyszín helyreállításával vagy a mögöttes eszköz lízingfeltételekben előírt állapotának helyreállításával kapcsolatban

### *Kivételek*

A szerződések tartalmazhatnak lízing és nem lízing összetevőket. A Társaság alkalmazza az IFRS 16.15. bekezdés szerinti gyakorlati megoldást, miszerint a nem lízing összetevőket nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem minden egyes lízing összetevőt és a kapcsolódó nem lízing összetevőket egyetlen lízing összetevőként számolja el.

A rövid futamidejű lízingek, illetve az olyan lízingek, amelyek esetében a mögöttes eszköz kisértékű, az érintett lízingekhez kapcsolódó lízingdíjakat a lízingfutamidő alatt lineáris módszerrel ráfordításként kell megjeleníteni. A rövid futamidejű lízingek 12 hónap vagy annál rövidebb futamidejűek. A kisértékű eszközök (melyek újkori piaci értéke 1,5 MFt alatti) lízingjei közé tartoznak az informatikai és irodai berendezések.

Amennyiben a Társaság a lízingbeadó, az első lépés annak megítélése, hogy a lízing pénzügyi vagy operatív lízing. Pénzügyi lízingről van szó, ha lényegében a mögöttes eszköz tulajdonlásával járó összes kockázatot és hasznot átadja a lízingbevevőnek. Jelenleg a Társaság nem tölt be lízingbeadói szerepet.

Az operatív lízingek kapcsán a Társaság továbbra is megjeleníti a mögöttes eszközt, és nem jeleníti meg a nettó lízingbefektetést a mérlegben vagy kezdeti nyereséget (ha van ilyen) az eredménykimutatásban. A mögöttes eszközt továbbra is az alkalmazandó számviteli standardoknak megfelelően kell elszámolni (pl. IAS 16). A lízingbeadónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat lineáris módszerrel vagy – amennyiben az jobban tükrözi a mögöttes eszköz használatából eredő hasznokat – más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie.

### **Az IAS17 szerinti Számviteli politika (a 2018-as üzleti évben)**

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 ügylet 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 diszkontráta 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. 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) 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, 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.

## **XXVII) 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 kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak és más, hasonló szolgáltatásokat nyújtó személyeknek nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás 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.

## **XXVIII) 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 bevételeként 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.

## **XIX) Jegyzett tőke**

Alapításkor és tőkeemeléskor kibocsátott részvények értéke névértéken. A törzsrészvényt 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.

## **XXX) 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.

## **XXXI) Osztalékfizetés**

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

## **3. Bizonytalansági tényezők és számveteli becslések**

A pénzügyi beszámoló 2. mellékletében ismertetett Számveteli 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 beszámolóban megjelenített összegekre, az alábbiak:

### 3.1 Bizonytalansági tényezők

#### Az Európai Bizottság döntésének és a PRAC 2020. március 13-i javaslatának hatása az ESMYA® forgalmazására

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 2018. május 18-án hozta nyilvánosságra az új ajánlásait az ESMYA® felülvizsgálatával kapcsolatban, melyek felhasználásával 2018. június 1-jén a CHMP (Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága) saját véleményt alakított ki, amit az Európai Bizottság határozat útján jóváhagyott

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.

2018 augusztusában a Richter észak-amerikai ESMYA® értékesítési licenszpartnere, az Allergan közzétette, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) egy ún. „Complete Response Letter” (CRL)-t adott ki az ulipristal acetate méhmiómával diagnosztizált nők rendellenes méhüri vérzésének indikációjában benyújtott törzskönyvi kérelmére.

Az FDA által írt levélben kitérnek arra, hogy jelenlegi formájában nem áll módjukban engedélyezni az ulipristal acetate-ot és további információkat kérnek. Az Ügynökség olyan gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozott, amelyek az Egyesült Államok és Kanada területén kívül, az értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel.

2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan Plc. által, Kanadában Fibristal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva. A vezetőség a korlátozások hatását számításba vette a jövőbeni cash-flow tervek összeállításánál.

2019 augusztusában lejárt a CRL megválaszolására, további információk benyújtására vonatkozóan kitűzött határidő és addig további dokumentáció nem került benyújtásra az FDA részére, melynek következtében a törzskönyvi kérelem visszavonásra került. A társaság Ügyvezetése és az Allergan, mint licenszpartner nem kíván újabb törzskönyvi kérelmet benyújtani.

2020. március 13-án a Társaság bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilancia Kockázattérkéző Bizottsága (PRAC) a 2020. március 9-12. között megtartott ülést követően elindított egy értékelési eljárást azután, hogy a közelmúltban májátültetéshez vezető súlyos májkárosodás lépett fel egy, az ESMYA®-val kezelt beteg esetében. A PRAC a méhmióma kezelésre alkalmazott ulipristal acetate felfüggesztését javasolja a májkárosodás kockázatának folyamatban lévő értékelésének idejére. A PRAC óvintézkedésként azt javasolta, hogy a nők ne szedjék tovább az 5mg ulipristal acetate (ESMYA®) készítményt méhmióma kezelésére mindaddig, amíg gyógyszerbiztonsági értékelés van folyamatban. Új betegek nem kezdhetik el ezekkel a gyógyszerekkel való kezelést.

A Társaság értékelése alapján a fenti esemény az IAS 10 értelmében egy beszámolási időszak vége utáni módosító eseménynek tekintendő.

A Társaság a 2019. évi auditált beszámolójának elkészítésekor figyelembe vette az Európai Bizottság határozatát, a PRAC 2020-as javaslatát, illetve az ezek alapján az ESMYA®-ra vonatkozó intézkedések és a visszavont USA-beli törzskönyvezési kérelem várható negatív üzleti hatásait is. Ezen hatások figyelembevételével az Ügyvezetés csökkentette az ESMYA® EU és észak-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. A felülvizsgált előrejelzések mellett a Társaság az Esmyához kapcsolódó PregLem részesedésre 29.368 MFT, észak-amerikai és egyéb kapcsolódó immateriális eszközre 6.918 MFT további értékvesztést számolt el, melynek részleteit az 5., 12.2 és a 13. mellékletben mutatjuk be.

Az EB határozata és az FDA levele nyomán, az értékvesztések elszámolását követően a mérlegfordulónapon a Társaság mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitettség:

<b>Kitettség tényezői</b>	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
PregLem S.A. leányvállalatban meglévő részesedés	0	29.368
Esmya Észak-Amerika vagyoni értékű jog	911	6.781
Esmya egyéb vagyoni értékű jog	0	1.379
<b>Összes kitettsé</b>	<b>911</b>	<b>37.528</b>

A PRAC 2020-as javaslatát figyelembe véve a további kitettségeként kerülnek bemutatásra a 2019. december 31-én meglévő ESMYA®-hoz kapcsolódó készletek is:

<b>ESMYA® készletek</b>	<b>2019. december 31.</b>
	MFt
EU-s országok készletei	97
Nem EU-s országok készletei	252
<b>Összes készlet</b>	<b>349</b>

A 2019. december 31-én az egyes leányvállalatoknál lévő EU-s országokba értékesítendő készlet 1.754 MFt. E készletek megtérülésének egy részét érintheti a 2020-as PRAC javaslata. A PRAC javaslat alapján várható potenciális visszaszállítások hatását a pénzügyi beszámolóra vonatkozóan a Társaság nem tekinti jelentősnek, így a pénzügyi beszámoló elkészítése során nem vette figyelembe.

#### Értécsökkenés 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.

Azokban 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 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 beszámolóban kimutatotthoz képest, az értécsökkenés 2019-ben 2.868 MFt-tal növekedne. Ez a változás 2018-ban 2.822 MFt lett volna.

A Társaság a 2019. december 31-ével végződő évre 25.808 MFt, a 2018. december 31-ével végződő évre 25.396 MFt értécsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki. Ez az érték nem tartalmazza a használatijog-eszközökre elszámolt értécsökkenéseket.

A tárgyi eszközökkel szemben a használatijog-eszközök értécsökkenésének felülvizsgálatakor más jellegű a döntési bizonytalanság, mivel ezen eszközök hasznos élettartamát alapvetően a lízingszerződés futamideje határozza meg, mindemellett a használatijog-eszközökre elszámolt tárgyévi értécsökkenés (762 MFt) a tárgyi eszközök értécsökkenéséhez (25.808 MFt) viszonyítva nem jelentős. Ezen indokok alapján a használatijog-eszközök értécsökkenéséből eredő bizonytalanságot nem számszerűsítjük.

### **3.2 Kritikus számviteli megítélések**

#### Halasztott adó

A Társaságnak halasztott adókövetelése keletkezik, aminek jelentős részét az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjelteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. A Társaság pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkel számolva a következő 5 évben várhatóan negatív lesz az adóalap, ez alapján egy jelentős rész realizálhatósága nem valószínűsíthető.

A Társaság kalkulált halasztott adója 6.681 MFt (2018-ban 4.049 MFt), amelyet nem ismer el, mint halasztott adóeszközt, mert valószínűsíti, hogy a jövőben nem lesz olyan adóköteles nyeresége, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak. 2019-ben nem történt változás a menedzsment 2018-as halasztott adó eszköz megtérülésére vonatkozó becslésében. A halasztott adó eredményhatása a 16. mellékletben kerül bemutatásra.

#### 4. Szegmensinformációk

##### 4.1 A Richter Csoport szegmens adatai

A menedzsmint 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 fogyasztókhöz való eljuttatásában.
- Az Egyéb szegmens mutatja be a konszolidációba bevont összes többi tagvállalatot, amelyek szolgáltatóként, nagyjából kereskedelmi és marketing tevékenységet végezve támogatják a gyógyszergyártó tagvállalatok működését.

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

##### I) Üzleti szegmensek

	Gyógyszergyártás		Nagy-, és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Szegmensek közötti kiszűrés		Összesen	
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Harmadik féltől származó bevétel	397.712	356.024	109.244	88.596	838	864	-	-	507.794	445.484
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	9.630	8.707	2	2	5.804	5.391	(15.436)	(14.100)	-	-
<b>Árbevétel</b>	<b>407.342</b>	<b>364.731</b>	<b>109.246</b>	<b>88.598</b>	<b>6.642</b>	<b>6.255</b>	<b>(15.436)</b>	<b>(14.100)</b>	<b>507.794</b>	<b>445.484</b>
Üzleti tevékenység eredménye	38.835	44.631	734	(97)	340	331	(13)	175	39.896	45.040
Eszközök összesen	927.894	867.803	63.279	52.726	4.027	3.777	(136.549)	(126.423)	858.651	797.883
Szerződéses eszközök	3.466	1.425	-	-	-	-	-	-	3.466	1.425
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	102.468	89.088	51.794	40.927	979	990	(21.463)	(18.867)	133.778	112.138
Szerződéses kötelezettségek	745	85	-	-	-	-	-	-	745	85
Beruházási ráfordítások	57.350	57.167	537	650	198	238	-	-	58.085	58.055
Értékcsökkenés és amortizáció	37.801	33.965	1.237	702	217	240	65	-	39.320	34.907
<i>ebből: IFRS 16 szerint</i>	<i>3.145</i>	<i>-</i>	<i>547</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.692</i>	<i>-</i>
Részesedés a társult és közös vezetési vállalkozások eredményéből	(388)	(431)	1.230	1.428	43	27	(227)	31	658	1.055
Részesedések társult és közös vezetési vállalkozásokban	6.957	2.794	8.112	7.722	1.289	1.316	(166)	(77)	16.192	11.755

A szegmensinformációban bemutatott adatok jelentősen eltérnek az elsődleges pénzügyi beszámolóban 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

2019	Magyar- ország MFt	FÁK MFt	EU MFt	USA MFt	Kína MFt	Latin- Amerika MFt	Egyéb országok MFt	Összesen MFt
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint								
Időpontban realizált	39.763	137.285	199.627	13.405	18.975	10.663	18.868	438.586
Időszak alatt realizált	739	114	9.220	57.696	-	2	1.437	69.208
<b>Árbevétel</b>	<b>40.502</b>	<b>137.399</b>	<b>208.847</b>	<b>71.101</b>	<b>18.975</b>	<b>10.665</b>	<b>20.305</b>	<b>507.794</b>
Eszközök összesen	625.054	77.377	127.565	2.843	2.345	8.611	14.856	858.651
Beruházási ráfordítások	49.807	2.239	4.715	-	-	98	1.226	58.085

2018	Magyar- ország MFt	FÁK MFt	EU MFt	USA MFt	Kína MFt	Latin- Amerika MFt	Egyéb országok MFt	Összesen MFt
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint								
Időpontban realizált	38.708	133.260	173.059	10.841	26.384	9.206	16.822	408.280
Időszak alatt realizált	764	96	8.706	25.145	-	1	2.492	37.204
<b>Árbevétel</b>	<b>39.472</b>	<b>133.356</b>	<b>181.765</b>	<b>35.986</b>	<b>26.384</b>	<b>9.207</b>	<b>19.314</b>	<b>445.484</b>
Eszközök összesen	592.915	61.361	106.587	2.639	11.821	7.535	15.025	797.883
Beruházási ráfordítások	49.376	2.816	5.451	1	-	62	349	58.055

A szegmensinformációban bemutatott adatok jelentősen eltérnek az elsődleges pénzügyi beszámolóban 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.

### 4.2 A Társaság árbevétel adatai

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

Árbevétel elemzés	2019 MFt	2018 MFt
Árbevétel termékértékesítésből	310.323	304.450
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	506	440
Royalty bevételek	55.695	25.194
<b>Összes árbevétel</b>	<b>366.524</b>	<b>330.084</b>

A Társaság hozzávetőlegesen 54.637 MFt (2018-ban: 24.221 MFt) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől (Allergan), az USA régióban ezen éves forgalom aránya majdnem eléri az árbevétel 15%-át. A forgalom a Vraylar™ royalty és mérföldkő kifizetésekhez kapcsolódik. 2019-ben nem volt más ilyen harmadik feles vevője a Társaságnak. 2018-ban nem volt olyan harmadik feles vevő, mely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladta volna.

## 5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2019 MFt	2018 MFt
Árbevétel	366.524	330.084
<i>-ebből: nettó royalty bevételek</i>	<i>55.695</i>	<i>25.194</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények	2.045	6.388
ELÁBÉ	(18.344)	(18.000)
Anyagjellegű ráfordítások	(183.356)	(163.019)
Személyi jellegű ráfordítások	(68.926)	(69.836)
Értécsökkenés és amortizáció	(26.570)	(25.396)
<i>-ebből: IFRS 16 alapján elszámolt (12.2 mell.)</i>	<i>(762)</i>	-
Költség megtérítések*	1.655	442
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye	(446)	(144)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(12.627)	(13.962)
<i>-ebből: IFRS 16 alapján elszámolt (12.2 mell.)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>59.955</b>	<b>46.557</b>

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

2019-ben az anyavállalat választott könyvvizsgálója által a Társaságnak nyújtott egyéb, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért 30 MFt, az egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért felszámított díjak összege 38 MFt. Adótanácsadói szolgáltatások nem merültek fel. Az üzleti év könyvvizsgálatának díja 22 MFt.

A Személyi jellegű ráfordítások csökkenését elsősorban az okozza, hogy a Társaság külföldi irodáinak egy része önálló jogi egységgé szerveződött át a vállalatcsoporton belül. A jelentős létszámú munkavállaló bére is a megalakult leányvállalatnál kerül elszámolásra.

### Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye

Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye 2019-ben 446 MFt-os ráfordítást tett ki (a bázis időszaki 144 MFt ráfordítás volt), amely részben a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása, részben a kölcsönök és tőke hozzájárulás értékvesztése volt.

### Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 13.962 MFt ráfordításról 2019-ben 12.627 MFt ráfordításra csökkent.

A 2019-es beszámoló összeállításakor az Esmya értékvesztési tesztjeit a hatósági döntésekre és piaci hatásokra figyelemmel kellett elvégezni. Ennek eredményeképpen a Társaság az Esmya immateriális eszközre értékvesztések és visszaírások összegeként 6.918 MFt-ot számolt el. (Bővebben lásd a 3.1 mellékletben.) Továbbá, a Társaság vezetősége a trastuzumab fejlesztési projekt leállításáról döntött, így 2.096 MFt értékben értékvesztés került elszámolásra ezzel kapcsolatban. 2018-ban az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegét jelentősen rontotta az Esmya észak-amerikai Immateriális jószágok elszámolt értékvesztés (13.423 MFt).

A tárgyidőszakban 5.717 MFt egyszeri mérföldkő bevételeket számoltunk el a cariprazine újabb indikációjának engedélyezésével és licence-be adási szerződéseivel kapcsolatban. A bázisidőszakban 8.429 MFt egyszeri mérföldkő bevételeket számoltunk el főként a Reagila európai engedélyezésével és az EU15 piacokra való bevezetésével kapcsolatban, illetve a cariprazine bipoláris depresszióban elért sikeres klinikai vizsgálatának és az Allergan által benyújtott indikáció bővítési kérelem FDA által történő befogadásának köszönhetően. 2019-ben 3.589 MFt összegű készlet értékvesztés és selejtezés került elszámolásra, főként az Esmya és Bemfola termékekre. A készletek értékvesztése és selejtezése 1.954 MFt-tal haladja meg a bázis időszakban elszámolt ráfordítások értékét.

Az ún. „claw back” típusú ráfordítások köre 2019-ben a magyarországi, romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi, lettországi, litván, horvát, szlovén, görög és egyesült királyságbeli piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 3.418 MFt értékben.

A 2019-ben felmerülő további, egyéb nem nyereség alapú adók 1.114 MFt értékben szerepelnek az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron.

**A használatijog-eszköz értékcsökkenése:**

	<b>2019</b>
	MFt
Épületek	(611)
Gépek, berendezések	(63)
Járművek	(88)
<b>Összesen</b>	<b>(762)</b>

Az eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű, változó díjú lízingsokból származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 45 MFt.

**6. Létszám adatok**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Éves átlagos állományi létszám (fő)	6.364	7.144

A csökkenést elsősorban az okozza, hogy a Társaság külföldi irodáinak egy része önálló jogi egységgé szerveződött át a vállalatcsoporton belül.

**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.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>(25.511)</b>	<b>(26.838)</b>
Vevő-, szállítóállomány év végi átértékelése	522	(2.623)
Devizakölcsönök év végi átértékelése	3.881	812
Hitelek év végi átértékelése	-	(213)
Egyéb devizás tételek értékelése	(1.471)	8
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	-	(26)
Befektetések értékvesztése (13. melléklet)	(29.330)	(25.306)
Kamatmentes kölcsönök diszkonthatása	1.135	510
Az IFRS 16 standardhoz kapcsolódó kamatráfordítás	(183)	-
Az IFRS 16 standardhoz kapcsolódó átértékelések	(65)	-
<b>Realizált tételek</b>	<b>22.581</b>	<b>17.694</b>
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/(vesztesége)	8.947	(47)
Devizaátváltás árfolyamnyeresége	1.420	1.370
Osztalékbevétel	8.964	15.411
Kamatbevételek	3.376	3.188
Kamatráfordítások	(24)	(32)
Egyéb pénzügyi tételek	(102)	(2.196)
<b>Összesen</b>	<b>(2.930)</b>	<b>(9.144)</b>

A pénzügyi műveletek eredménye 2019-ben 2.930 MFt veszteség, szemben a 2018-as 9.144 MFt-os veszteséggel.

A 2019. évi beszámoló összeállításakor az Esmya értékvesztési tesztjeit a hatósági döntésekre és piaci hatásokra figyelemmel kellett elvégezni. Ennek eredményeképpen a Társaság az Esmya-hoz kapcsolódó PregLem részesedésre 2018-ban 21.959 MFt, 2019-ben 29.368 MFt értékvesztést számolt el. 2018-ban 2.257 MFt értékvesztés került elszámolásra a GR Mexico SAPI részesedésre, amelyből 2019-ben 296 MFt értékvesztés visszafírásra került. GR Columbia S.A.S esetében a 2019-ben további 250 MFt értékvesztést számolt el a társaság a bázis időszaki 575 MFt-ot követően. GR Brasil SA. esetében 2018-ban 502 MFt értékvesztés került elszámolásra.

A 2019. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2019. december 31-i 4,74 RUB/Ft-os, 294,74 \$/Ft-os (2018 december 31-i 4,05 RUB/Ft, 280,94 \$/Ft árfolyamon) átértékelések eredménye. Az átértékelések együttes hatása 2019-ben 2.932 MFt-os eredményjavulás, míg a bázisidőszakban 2.016 MFt pénzügyi eredményromlást volt, amely 4.948 MFt egyenleg javulást jelent 2018-hoz képest. A devizás tételek érzékenységi tesztjének eredményét bővebben lásd a 10. mellékletben.

Az IFRS 9 standard szerint fedezeti ügyletnek minősülő ügyletei nincsenek a Társaságnak, a határidős ügyleteit – banki értékelések alapján megállapított – valós értéken számolja el.

A követelések, kötelezettségek kiegyenlítésekor keletkezett árfolyamveszteség 47 MFt-ot tett ki a bázis időszakban, szemben a tárgyévi 8.947 MFt bevétellel. A bázis évhez képest tehát összesen 8.994 MFt eredmény-növekedést okoztak.

2019-ben a kapott osztalék 8.964 MFt, amely 6.447 MFt-tal alacsonyabb, mint a 2018-ban realizált 15.411 MFt.

## 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.

	2019 MFt	2018 MFt
Társasági adó	(90)	(22)
Iparüzési adó	(3.998)	(3.464)
Innovációs járulék	(603)	(524)
<b>Tényleges adófizetési kötelezettség</b>	<b>(4.691)</b>	<b>(4.010)</b>
Halasztott adó (16. melléklet)	(1.934)	(1.824)
<b>Nyereségadó*</b>	<b>(6.625)</b>	<b>(5.834)</b>

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

A 2019-es üzleti évben a tényleges fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 8,2 %, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 11,6% (2018-ban ezek az értékek rendre 10,7%, valamint 15,6% voltak). 2019-ben és 2018-ban az alkalmazandó társasági adókulcs 9%.

A Társaságnál az adóhatóság a 2015-2016. évekre vonatkozóan teljes körű adóvizsgálatot folytatott le 2018-ban. A Társaság 2019. február 11-én kapta meg a határozatot, amely jelentősebb megállapítást nem tartalmaz.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket, nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

Adólevezetés

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>57.025</b>	<b>37.413</b>
Magyarországon érvényes adókulcs alapján számított adó*	5.132	3.367
<i>Adóhatás:</i>		
Osztalékbevételek	(807)	(1.455)
Royalty kedvezmény	(2.262)	(1.267)
K+F kedvezmény**	(3.097)	(2.839)
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség, ráfordítás	93	132
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulékok átsorolás	4.188	3.629
Jövőbeli várakozások alapján meg nem térülő halasztott adó tételek	3.253	4.049
Halasztott adó kivétellel érintett átmeneti különbözet kiforgása	197	146
Egyéb, egyedileg nem jelentős tételek	(72)	72
<b>Nyereségadó</b>	<b>6.625</b>	<b>5.834</b>

\* A számított adó meghatározása során alkalmazott adókulcs 2019-ban 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 2019. 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 2.049 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 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. 2018. és 2019. december 31-én a Társaság nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

<b>EPS (alap és hígított)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Az Anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált tárgyévi eredmény (MFt)	47.135	35.348
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) konszolidált szinten (ezer db)	186.011	186.314
<b>Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)</b>	<b>253</b>	<b>190</b>



## 10. Pénzügyi instrumentumok

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

	Melléklet	Könyv szerinti érték 2018. december 31. MFt	Valós érték 2018. december 31. MFt
<b>Pénzügyi eszközök<sup>1</sup></b>			
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott Pénzügyi eszközök</i>			
Befektetések hitelinstrumentumban <sup>2</sup>	22	4.728	4.728
Kölcsönök	21	13.646	13.646
Vevők	20	122.979	122.979
Egyéb rövid lejáratú követelés és aktív időbeli elhatárolás	21	6.985	6.985
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	80.696	80.696
		<b>229.034</b>	<b>229.034</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>			
Kölcsönök	17	57.516	57.516
<i>Az átfogó eredményben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>			
Befektetés	15	9.571	9.571
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>			
Átváltható kölcsön	17	455	455
		<b>67.542</b>	<b>67.542</b>
<b>Befektetett eszközök</b>			
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>			
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>			
Hitelek/kölcsönök	29	(21.789)	(21.789)
Szállítók	26	(36.825)	(36.825)
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	(19.566)	(19.566)
		<b>(78.180)</b>	<b>(78.180)</b>

<sup>1</sup> Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

<sup>2</sup> Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 1: 2018.12.31-én nem volt

Level 2: 2018.12.31-én nem volt

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 információon alapul.

	Melléklet	Könyv szerinti érték 2019. december 31. MFt	Valós érték 2019. december 31. MFt
<b>Pénzügyi eszközök<sup>1</sup></b>			
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott Pénzügyi eszközök</i>			
Kölcsönök	21	9.210	9.210
Vevők	20	138.082	138.082
Egyéb rövid lejáratú követelés és aktív időbeli elhatárolás	21	7.609	7.609
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	102.842	102.842
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>			
Egyéb értékpapírok <sup>2</sup>	22	1.545	1.545
<b>Forgóeszközök</b>		<b>259.288</b>	<b>259.288</b>
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>			
Kölcsönök	17	46.339	46.339
<i>Az átfogó eredményben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>			
Befektetés	15	13.760	13.760
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>			
Egyéb befektetett pénzügyi eszköz	15	5.427	5.427
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>65.526</b>	<b>65.526</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>			
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>			
Hitelek/kölcsönök	29	(1.517)	(1.517)
Szállítók	26	(45.495)	(45.495)
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	(18.275)	(18.275)
- ebből: Lízing kötelezettségek		(746)	(746)
<b>Rövid lejáratú</b>		<b>(65.287)</b>	<b>(65.287)</b>
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>			
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	30	(4.645)	(4.645)
- ebből: Lízing kötelezettségek		(3.663)	(3.663)
<b>Hosszú lejáratú</b>		<b>(4.645)</b>	<b>(4.645)</b>

<sup>1</sup> Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

<sup>2</sup> Az egyéb értékpapírok soron egy társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre.

## Pénzügyi kockázat kezelés

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

### Kamatláb kockázat

A 29. mellékletben bemutatottak alapján a Társaság hitelállománya nem jelentős, ezért a kamatláb kockázat sem minősül annak.

### Értékpapír árfolyam kockázat

A Társaság által birtokolt értékpapírok között egy devizás átváltható kötvényt tartunk nyilván, amelynek értékét az árfolyamváltozás befolyásolja. A Társaság két jelentősebb 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 osztalékpolitikájának állandó eleme az, hogy minden évben történik osztalék kifizetés. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlés elé olyan osztalék javaslatot terjeszt, amely a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredményből indul ki, és figyelembe veszi a Társaság nettó készpénz állományának alakulását, valamint a folyamatban levő akvizíciós projektek finanszírozási igényeit.

A 2019. évi egy törzsrészvénnyre jutó osztalék összege az Igazgatóság javaslata alapján 63 Ft.

A Társaság tőke kockázata sem 2019-ben, sem 2018-ban nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2018. december 31.</b> MFt
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet) *	1.517	21.789
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(102.842)	(80.696)
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>(101.325)</b>	<b>(58.907)</b>
Saját tőke	717.059	682.269
<b>Nettó saját tőke</b>	<b>615.734</b>	<b>623.362</b>
EBITDA	94.727	87.364
<b>Nettó adósság/EBITDA ráta</b>	<b>(1,07)</b>	<b>(0,67)</b>
<b>Nettó adósság/saját tőke</b>	<b>(0,14)</b>	<b>(0,09)</b>

\* Lízingek nélkül

A Társaság az EBITDA-t úgy határozza meg, hogy az Üzleti tevékenység eredményét megnöveli az értékcsökkenéssel. 2019. január 1-től kezdődően a Társaság alkalmazza az IFRS 16 lízingek standard előírásait. A standard hatására bizonyos bérleti díj költségek aktiválásra kerülnek és értékcsökkenés, valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használatijog-eszközhöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Társaság nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

	<b>2019</b> MFt	<b>2018</b> MFt
Üzleti tevékenység eredménye	59.955	46.557
Értékcsökkenés (használatijog-eszköz nélkül)	25.808	25.396
Osztalékbevételek	8.964	15.411
<b>EBITDA</b>	<b>94.727</b>	<b>87.364</b>

## 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:

	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2018. december 31.</b> MFt
IFRS szerinti Saját tőke összege	717.059	682.269
Pótbefizetés	(377)	(330)
<b>Korrigált Saját tőke összege</b>	<b>716.682</b>	<b>681.939</b>
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke	18.638	18.638
Tőketartalék	14.814	18.406
Értékelési tartalék	9.507	4.810
Eredménytartalék	623.323	608.506
Adózott eredmény	50.400	31.579
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>716.682</b>	<b>681.939</b>
<i>Ebből:</i>		
<b>Cégbíróságon bejegyzett tőke</b>	<b>18.638</b>	<b>18.638</b>
<b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék a helyi szabályok szerint</b>	<b>673.723</b>	<b>640.085</b>

## 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 tartalmazzak 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 és az USD mellett 2011-től a PLN-nel, RON-nal, RUB-lal és a CHF-kal, 2015-től a KZT-vel, 2017-től pedig az CNY-nal bővült ki. Árfolyamkockázatunkat ezen nyolc deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

A Társaság eredménykimutatás devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját, amely tételeknél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásból adódó kockázat eredményre gyakorolt hatását.

A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (rubel, svájci frank, kazah tenge, dollár), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

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

2019	Árfolyamok									Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre	
	* €Ft	\$/Ft	€\$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt	
<b>103,07</b>	<b>335,36</b>											
		<b>305,15</b>	<b>1,10</b>	<b>77,95</b>	<b>70,84</b>	<b>4,94</b>	<b>305,96</b>	<b>0,84</b>	<b>43,36</b>	<b>10.407</b>	<b>10.711</b>	<b>legnagyobb eredmény-növekedés</b>
		290,62	1,15	75,63	68,73	4,49	291,39	0,76	42,07	606	763	
		276,09	1,21	73,31	66,62	4,04	276,82	0,68	40,78	(9.196)	(9.185)	
100,00	325,36											
		305,15	1,07	77,95	70,84	4,94	305,96	0,84	43,36	9.801	9.948	
		290,62	1,12	75,63	68,73	4,49	291,39	0,76	42,07	0	0	
		276,09	1,18	73,31	66,62	4,04	276,82	0,68	40,78	(9.801)	(9.948)	
<b>96,93</b>	<b>315,36</b>											
		305,15	1,03	77,95	70,84	4,94	305,96	0,84	43,36	9.196	9.185	
		290,62	1,09	75,63	68,73	4,49	291,39	0,76	42,07	(606)	(763)	
		<b>276,09</b>	<b>1,14</b>	<b>73,31</b>	<b>66,62</b>	<b>4,04</b>	<b>276,82</b>	<b>0,68</b>	<b>40,78</b>	<b>(10.407)</b>	<b>(10.711)</b>	<b>legnagyobb eredmény-csökkenés</b>

\* €Ft átlagárfolyamok elmozdulásának %-os mértéke.

2018	Árfolyamok									Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre	
	* €Ft	\$/Ft	€\$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt	
<b>103,14</b>	<b>328,61</b>											
		<b>282,93</b>	<b>1,16</b>	<b>77,18</b>	<b>70,62</b>	<b>4,75</b>	<b>288,87</b>	<b>0,87</b>	<b>42,08</b>	<b>9.579</b>	<b>9.116</b>	<b>legnagyobb eredmény-növekedés</b>
		269,46	1,22	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	383	(102)	
		255,99	1,28	72,48	66,32	3,89	261,35	0,71	39,52	(8.812)	(9.320)	
100,00	318,61											
		282,93	1,13	77,18	70,62	4,75	288,87	0,87	42,08	9.195	9.218	
		269,46	1,18	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	0	0	
		255,99	1,24	72,48	66,32	3,89	261,35	0,71	39,52	(9.195)	(9.218)	
<b>96,86</b>	<b>308,61</b>											
		282,93	1,09	77,18	70,62	4,75	288,87	0,87	42,08	8.812	9.320	
		269,46	1,15	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	(383)	102	
		<b>255,99</b>	<b>1,21</b>	<b>72,48</b>	<b>66,32</b>	<b>3,89</b>	<b>261,35</b>	<b>0,71</b>	<b>39,52</b>	<b>(9.579)</b>	<b>(9.116)</b>	<b>legnagyobb eredmény-csökkenés</b>

\* €Ft átlagárfolyamok elmozdulásának %-os mértéke.

A Társaság számára a 2019. évi tény átlagárfolyamokhoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb adózás előtti eredménynövekedést az erős euró és gyenge forint esete – 335,4 €Ft, 305,2 \$/Ft, 78,0 PLN/Ft, 70,8 RON/Ft, 4,9 RUB/Ft, 306,0 CHF/Ft, 0,8 KZT/Ft és 43,4 CNY/Ft árfolyamok mellett – okozza, növekedést gyakorolva mind az üzleti eredményre (+10.407 MFt), mind pedig az adózás előtti eredményre (+10.711 MFt).

A legnagyobb eredménycsökkenést a gyenge euró és erős forint esete - a 315,4 €Ft, 276,1 \$/Ft, 73,3 PLN/Ft, 66,6 RON/Ft, 4,0 RUB/Ft, 276,8 CHF/Ft, 0,7 KZT/Ft és 40,8 CNY/Ft árfolyam kombináció - eredményezi (üzleti eredményre gyakorolt hatás: -10.407 MFt, adózás előtti eredményre gyakorolt hatás: -10.711 MFt).

### Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Érzékenységvizsgálatunk a vevőkövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a devizabetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre, lízing kötelezettségekre és a halasztott függő vételár kötelezettségekre vonatkozik. Módszertanunk – a tényköltségek érzékenységvizsgálatához hasonlóan – itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételez. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak, így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB, KZT +/- 10%, USD, CHF, +/- 5%).

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

2019	Fordulónapi árfolyamok									Hatás a pénzügyi eredményre	
	* €Ft	\$/Ft	€\$	CHF/Ft	RUB/Ft	RON/Ft	PLN/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	
<b>103,07%</b>	<b>340,67</b>										<b>legjobb kimenet</b>
		<b>309,48</b>	<b>1,10</b>	<b>319,61</b>	<b>5,21</b>	<b>71,20</b>	<b>79,97</b>	<b>0,85</b>	<b>46,57</b>	<b>11.384</b>	
		294,74	1,16	304,39	4,74	69,08	77,59	0,77	42,34	1.264	
		280,00	1,22	289,17	4,27	66,96	75,21	0,70	38,11	(8.839)	
100,00%	330,52										
		309,48	1,07	319,61	5,21	71,20	79,97	0,85	46,57	10.120	
		294,74	1,12	304,39	4,74	69,08	77,59	0,77	42,34	0	
		280,00	1,18	289,17	4,27	66,96	75,21	0,70	38,11	(10.103)	
<b>96,93%</b>	<b>320,37</b>										<b>legrosszabb kimenet</b>
		309,48	1,04	319,61	5,21	71,20	79,97	0,85	46,57	8.855	
		294,74	1,09	304,39	4,74	69,08	77,59	0,77	42,34	(1.264)	
		<b>280,00</b>	<b>1,14</b>	<b>289,17</b>	<b>4,27</b>	<b>66,96</b>	<b>75,21</b>	<b>0,70</b>	<b>38,11</b>	<b>(11.368)</b>	

\* A fordulónapi €Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke (%).

2018	Fordulónapi árfolyamok									Hatás a pénzügyi eredményre	
	* €Ft	\$/Ft	€\$	CHF/Ft	RUB/Ft	RON/Ft	PLN/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	
<b>103,14%</b>	<b>331,60</b>										<b>legjobb kimenet</b>
		<b>295,00</b>	<b>1,12</b>	<b>299,40</b>	<b>4,50</b>	<b>71,20</b>	<b>77,20</b>	<b>0,80</b>	<b>45,00</b>	<b>11.579</b>	
		280,94	1,18	285,16	4,05	69,01	74,82	0,75	40,90	1.353	
		266,90	1,24	270,90	3,60	66,80	72,50	0,70	36,80	(8.851)	
100,00%	321,51										
		295,00	1,09	299,40	4,50	71,20	77,20	0,80	45,00	10.226	
		280,94	1,14	285,16	4,05	69,01	74,82	0,75	40,90	0	
		266,90	1,20	270,90	3,60	66,80	72,50	0,70	36,80	(10.203)	
<b>96,86%</b>	<b>311,40</b>										<b>legrosszabb kimenet</b>
		295,00	1,06	299,40	4,50	71,20	77,20	0,80	45,00	8.871	
		280,94	1,11	285,16	4,05	69,01	74,82	0,75	40,90	(1.355)	
		<b>266,90</b>	<b>1,17</b>	<b>270,90</b>	<b>3,60</b>	<b>66,80</b>	<b>72,50</b>	<b>0,70</b>	<b>36,80</b>	<b>(11.558)</b>	

\* 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 10.970 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 11.494 MFt-tal javítaná a pénzügyi eredményt.

A Társaság devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

2019	Devizák							
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	(adatok millióban) KZT CNY	
Vevők	106,5	109,5	0,9	9.330,8	45,1	54,7	4.262,5	144,0
Szállítók	(63,3)	(6,1)	(1,7)	(404,4)	(3,1)	(31,2)	(220,1)	(40,9)
Adott kölcsönök	30,8	32,3	9,2	4.440,3	-	15,0	-	-
Értékpapírok	-	26,3	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	52,0	34,0	0,8	27,2	0,2	3,6	519,5	47,1
Egyéb kötelezettség	(1,5)	(17,4)	-	(257,9)	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>124,5</b>	<b>178,6</b>	<b>9,2</b>	<b>13.136,0</b>	<b>42,2</b>	<b>42,1</b>	<b>4.561,9</b>	<b>150,2</b>

2018	Devizák							
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	(adatok millióban) KZT CNY	
Vevők	92,1	61,0	0,8	10.024,7	42,6	47,0	8.458,3	246,8
Szállítók	(43,9)	(5,3)	(1,9)	(32,2)	(2,5)	(19,4)	(362,5)	(40,7)
Adott kölcsönök	31,3	29,9	82,8	4.976,4	-	-	-	-
Bankbetétek	54,6	11,2	0,4	19,6	0,5	18,9	357,7	125,0
Hitel	-	-	(73,0)	-	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>134,1</b>	<b>96,8</b>	<b>9,1</b>	<b>14.988,5</b>	<b>40,6</b>	<b>46,5</b>	<b>8.453,5</b>	<b>331,1</b>

### 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 partnereit, monitoringozza kintlévőségeit, melynek révén megállapítja az alkalmazott fizetési feltételeket, az vevőkhöz kapcsolódó hitellimitet, valamint az előírt biztosítékok és fedezetek körét. Amennyiben egy vevő kimerítette hitellimitét és megfelelő biztosítékot sem tud adni, úgy a Társaság kiszállításai felfüggesztésre kerülhetnek. 2019-ben egyetlen olyan vevővel (Allergan) rendelkezik a Társaság, akivel szemben az éves forgalom aránya eléri az árbevétel 10%-át. A forgalom döntő hányada a Vraylar kifizetésekhez kapcsolódó royalty és mérföldkő bevételekhez kapcsolódik.

A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak a fordulónapon.

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Hitelbiztosítás	Fedezet módja	
	2019. december 31.		Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	13.873	13.433	440	-
EU	420	-	420	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	171	171	-	-
Egyéb	698	351	149	198
<b>Összesen</b>	<b>15.162</b>	<b>13.955</b>	<b>1.009</b>	<b>198</b>

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Hitelbiztosítás	Fedezet módja	
	2018. december 31.		Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	15.819	15.819	-	-
EU	411	-	411	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	938	440	129	369
<b>Összesen</b>	<b>17.168</b>	<b>16.259</b>	<b>540</b>	<b>369</b>

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 2019. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „végső anyavállalat” minősítését tüntetjük fel).

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
Banca Commerciale Romana SA*	BBB+	BBB+
Bank of China Zrt. Hungary (végső anyavállalat – Bank of China Ltd)	A	A
BNP Paribas Hungary Branch (végső anyavállalat – BNP Paribas SA)	A+	A
CIB Bank Zrt.	BBB-	BBB-
Erste Bank Hungary Zrt. *	BBB+	BBB
K&H Bank Zrt.*	BBB+	BBB
KDB Bank Európa Zrt. (végső anyavállalat - Korea Development Bank)	AA	AA-
OTP Bank Nyrt.	BBB-	BBB-
Raiffeisen Bank Zrt. (végső anyavállalat – Raiffeisen Bank Intl AG) **	BAA2	-
UniCredit Bank Zrt (végső anyavállalat - UniCredit SpA)	BBB	BBB

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

\*\* Ezen pénzintézetnél kizárólag Moody's minősítés áll rendelkezésre

A Társaság 2019. december 31-én a fenti bankoknál tartotta a pénz és pénzegegyenértékesének több, mint 99%-át. A 2018. 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.

#### 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. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Társaság pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A Vállalatszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben és értékpapírokban testesül meg.

A Társaság likviditási kockázata 2019-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 helyezni:

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	196	197
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	69	39

#### 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 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 minden beszámolási időszak végén.

A valós értékhierarchia szintjei a valós értékeléshez szükséges alapadatok alapján a következők:

MFt	Melléklet	2019. december 31.				2018. december 31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
<b>Pénzügyi eszközök</b>									
Egyéb pénzügyi eszközök	15	13.760	-	5.427	<b>19.187</b>	9.571	-	-	<b>9.571</b>
Értékpapírok	22	-	-	1.545	<b>1.545</b>	-	-	-	-
Deviza forward ügyletek	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Átváltható kölcsön	17	-	-	-	-	-	-	455	<b>455</b>
„Átcserezhető kötvény” opció	15	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök</b>		<b>13.760</b>	<b>-</b>	<b>6.972</b>	<b>20.732</b>	<b>9.571</b>	<b>-</b>	<b>455</b>	<b>10.026</b>

2019. év végén nem volt valósan értékelt pénzügyi kötelezettség.

A Társaság nem rendelkezik valós értéken értékelt szerződéses kötelezettséggel 2018-ban és 2019-ben.

A Befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott Egyéb részesedések valós értékének részletezése a 15. mellékletben kerülnek bemutatásra. A kölcsönök értékesíthető pénzügyi eszköznek minősülnek, melynek valós értékét fordulónapon fennálló kamatlábak és deviza árfolyamok figyelembe vételével határozza meg a Társaság.

Sem 2019-ben, sem 2018-ban nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.

A legjelentősebb Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenységvizsgálat adatai 2019. és 2018. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2019. december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<b>Eszközök valós értéken</b>					
Átváltható kötvény opció Prima Temp	1.545	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> <li>Az alaptermék jelenlegi árfolyama</li> <li>Opció átváltási értéke</li> <li>Az opció lejáratáig hátralévő idő</li> <li>Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb</li> <li>Implikált szórás</li> </ul>	37,5 \$/részvény  0,96 \$/részvény  0,25 év  1,54 %  11,92 %	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
Befektetett Pénzügyi eszköz Mycovia	5.427	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Becsült jövőbeli profit</li> <li>Árfolyam</li> <li>Diszkontláb</li> </ul>	294,74 Ft/USD  12,08%	Minél alacsonyabb a becsült jövőbeli profit, annál alacsonyabb a valós érték  Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a diszkontláb, annál alacsonyabb a valós érték
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>	<b>6.972</b>				

A fenti táblázat a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor alkalmazott alapadatok érzékenységvizsgálatát 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 ítéljük meg.

**(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

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések a használatijog- eszköz nélkül	181.482	169.453
Használatijog-eszközök	4.304	-
<b>Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések mindösszesen</b>	<b>185.786</b>	<b>169.453</b>

#### 12.1.1 Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül

	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>129.667</b>	<b>225.593</b>	<b>19.973</b>	<b>375.233</b>
Üzembehelyezés	7.809	22.391	(30.200)	-
Beszerzés	-	-	30.434	<b>30.434</b>
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(146)	(3.478)	(66)	<b>(3.690)</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>137.330</b>	<b>244.506</b>	<b>20.141</b>	<b>401.977</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>(38.118)</b>	<b>(180.040)</b>	-	<b>(218.158)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(3.881)	(13.764)	-	<b>(17.645)</b>
Egyéb (növekedés)/csökkenés	44	3.235	-	<b>3.279</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>(41.955)</b>	<b>(190.569)</b>	-	<b>(232.524)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>91.549</b>	<b>45.553</b>	<b>19.973</b>	<b>157.075</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>95.375</b>	<b>53.937</b>	<b>20.141</b>	<b>169.453</b>

	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>137.330</b>	<b>244.506</b>	<b>20.141</b>	<b>401.977</b>
Üzembehelyezés	8.817	19.640	(28.457)	-
Beszerzés	-	-	31.530	<b>31.530</b>
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(435)	(5.833)	(440)	<b>(6.708)</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>145.712</b>	<b>258.313</b>	<b>22.774</b>	<b>426.799</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>(41.955)</b>	<b>(190.569)</b>	-	<b>(232.524)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(4.179)	(13.714)	-	<b>(17.893)</b>
Egyéb (növekedés)/csökkenés	147	4.953	-	<b>5.100</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>(45.987)</b>	<b>(199.330)</b>	-	<b>(245.317)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>95.375</b>	<b>53.937</b>	<b>20.141</b>	<b>169.453</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>99.725</b>	<b>58.983</b>	<b>22.774</b>	<b>181.482</b>

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

### 12.1.2 Használatijog-eszközök

A mérlegben a következő értékek szerepelnek:

<b>Használatijog-eszközök</b>	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2019. január 1.</b> MFt
Épületek	3.571	3.444
Gépek, berendezések	569	616
Járművek	164	215
<b>Összesen</b>	<b>4.304</b>	<b>4.275</b>

A használatijog-eszközök értéke bruttó 791 MFt-tal nőtt, amit ellensúlyozott a tárgyévi értékcsökkenés elszámolás (762 MFt, lásd 5. melléklet). Ez nettó módon 29 MFt-os növekedés okozott a Használatijog-eszközök értékében 2019-ben, amely tartalmazza az új ügyleteket, az újraértékeléseket és a módosításokat egyaránt.

## 12.2 Immateriális javak

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>144.258</b>	<b>1.933</b>	<b>804</b>	<b>146.995</b>
Üzembehelyezés	22.911	1.011	-	23.922
Selejtezés	(2.368)	(28)	-	(2.396)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(68)	-	-	(68)
<b>2018. december 31-én</b>	<b>164.733</b>	<b>2.916</b>	<b>804</b>	<b>168.453</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>(66.530)</b>	<b>(1.451)</b>	<b>(719)</b>	<b>(68.700)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(7.542)	(124)	(85)	(7.751)
Értékvesztés és értékvesztés visszafrás	(13.423)	-	-	(13.423)
Selejtezés	2.362	28	-	2.390
Egyéb (növekedés)/csökkenés	2	-	-	2
<b>2018. december 31-én</b>	<b>(85.131)</b>	<b>(1.547)</b>	<b>(804)</b>	<b>(87.482)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2017. december 31-én</b>	<b>77.728</b>	<b>482</b>	<b>85</b>	<b>78.295</b>
<b>2018. december 31-én</b>	<b>79.602</b>	<b>1.369</b>	<b>-</b>	<b>80.971</b>

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>164.733</b>	<b>2.916</b>	<b>804</b>	<b>168.453</b>
Üzembehelyezés	18.507	-	-	18.507
Selejtezés	(730)	-	-	(730)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(510)	-	-	(510)
<b>2019. december 31-én</b>	<b>182.000</b>	<b>2.916</b>	<b>804</b>	<b>185.720</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>(85.131)</b>	<b>(1.547)</b>	<b>(804)</b>	<b>(87.482)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(7.791)	(124)	-	(7.915)
Értékvesztés és értékvesztés visszafrás	(9.014)	-	-	(9.014)
Selejtezés	24	-	-	24
Egyéb (növekedés)/csökkenés	158	-	-	158
<b>2019. december 31-én</b>	<b>(101.754)</b>	<b>(1.671)</b>	<b>(804)</b>	<b>(104.229)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2018. december 31-én</b>	<b>79.602</b>	<b>1.369</b>	<b>-</b>	<b>80.971</b>
<b>2019. december 31-én</b>	<b>80.246</b>	<b>1.245</b>	<b>-</b>	<b>81.491</b>

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:

<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2018. december 31.</b> MFt
Esmya	0	969
Esmya LatAm	0	410
Esmya Észak-Amerika	911	6.781
Grünenthal	25.989	30.378
Levosert	2.633	3.310
Bemfola/Afolia	6.242	6.447
Mithra/Estelle	11.365	11.365
Trastuzumab	0	2.096
Mifepristone	3.502	1.238
Terrosa	2.999	1.849
Mycovia	6.025	-
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	21.825	16.128
<b>Összesen</b>	<b>81.491</b>	<b>80.971</b>

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 flow-khoz való jogot, és ily 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 2018-hoz hasonlóan 2019-ben is elvégezte, 2019. december 31-i fordulónappal.

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. mellékletben olvashatók.

2019 során az USA-ra vonatkozóan beadott törzskönyvezési kérelem visszavonásra került. Így a Társaság 100% értékvesztés elszámolását tartja indokoltnak az Esmya Észak-Amerika immateriális jószág USA cash-flow-ira vonatkozóan. Ennek eredményeként 5.928 MFt értékvesztés került elszámolásra. Az értékvesztés elszámolását követően az Esmya Észak-Amerika könyv szerinti értéke 911 MFt.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,5%, 2017-ben 10,5%) a pénz időértékének és az immateriális eszközre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

#### **Vagyoni értékű jogok – Esmya LatAm immateriális jószág**

A 2019-es év során nem volt olyan változás a körülményekben, amely korábban elszámolt értékvesztés visszairását tette volna szükségessé.

#### **Vagyoni értékű jogok – Esmya egyéb országok immateriális jószágai**

Figyelembe véve az PregLem részesedésre, Esmya Észak-Amerika immateriális jószágokra és az Esmya LatAm (Mexikó és Brazília) immateriális jószágokra elszámolt értékvesztést a Társaság 100% értékvesztés elszámolását tartja szükségesnek a még fennmaradt, korábban egyedileg nem jelentősnek minősített immateriális jószágokra vonatkozóan. Az így elszámolt értékvesztés további 1.275 MFt.

#### **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 2019. év végén 25.989 MFt, 2018. december 31-én 30.378 MFt volt.

### **Vagyoni értékű jogok – Levosert**

2011-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Levosert® közép- és kelet-európai régióhoz kapcsolódó értékesítési jogai az Uteron Pharma-val kötött szerződésnek megfelelően. 2017-ben a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy az Allergan Plc-vel forgalmazási megállapodást kötött annak levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközünek 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 észak-európai országokban, melyek többségében az Allergan a terméket már bevezette. A várható hasznos élettartam az immateriális jóságok esetében átlagosan 10 év, melyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2014-ben és 2017-ben megkezdődött (a jövőbeli piaci bevezetésekkel egyidejűleg kezdődik a további immateriális jóságok amortizációjának elszámolása). Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2019. év végén 2.633 MFt, 2018. december 31-én 3.310 MFt.

### **Vagyoni értékű jogok – Bemfola/Afolia**

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. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola® / Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan. 2019. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jóság értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

### **Vagyoni értékű jogok – Mithra/Estelle**

A „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2018. szeptember 2-án a Társaság bejelentette, hogy licence és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-szal, a Mithra által Estelle® márkanév alatt kifejlesztett esterol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkanév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter 35 M€ mérföldkő kifizetését teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további, 20 M€ mérföldkő kifizetésre is jogosult. A termék piaci bevezetését követően a Mithra értékesítéshez kötött royalty kifizetésekre is igényt tarthat. A fentiekon túlmenően a Mithra minimum éves mennyiségekhez kötött garantált bevételre jogosult a nettó forgalomhoz kapcsolódó sávós royalty bevételeken felül. 2019. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jóság értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

### **Vagyoni értékű jogok – Trastuzumab**

A Richter 2016-ban megállapodást kötött a DM Bio („DM Bio”) által kifejlesztett monoklonális antitest, a Trastuzumab gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésre vonatkozó licenc jogok átvételéről. A megállapodásnak megfelelően a Richter kizárólagos forgalmazási jogot szerez Európa területére, a FÁK régióra és a latin-amerikai országokra vonatkozóan. Hasonlóképpen a Richter átveszi a további fejlesztéshez szükséges félüzemi gyártási technológiát. A megállapodás értelmében a szerződés aláírásakor teljesített mérföldkő kifizetés mellett, a Richter további mérföldkő kifizetéseket teljesít a készítmény technológia transzferének és klinikai kísérleteinek előrehaladtával. Mindemellett a termék piaci bevezetését követően a DM Bio további forgalomhoz kötött royalty bevételekre jogosult.

A Társaság vezetősége a trastuzumab fejlesztési projekt leállításáról döntött, így 2.096 MFt értékben értékvesztés került elszámolásra ezzel kapcsolatban.

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama 11,6 év (2018-ban 12,5 év volt).

### 13. Leányvállalatok

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt leányvállalatainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2019. dec.31.	2018. dec.31.	2019. dec.31.	2018. dec.31.	
1 AO Gedeon Richter - RUS	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás
2 Gedeon Richter Romania S. A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari gyártás
3 Gedeon Richter Polska 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. <sup>(1)</sup>	Hollandia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme felfüggesztve
12 Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13 Medimpex West Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
14 Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
15 Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
16 Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
17 Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
18 Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás
19 GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgáltatás
20 Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyonkezelés
21 Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
22 Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
23 I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L.	Moldávia	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
24 Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
25 Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
26 Medimpex UK Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
27 Farnham Laboratories Ltd. <sup>(2)</sup>	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
28 Gedeon Richter Aptyeka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
29 Pharmafarm S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem
30 Gedeon Richter Ukrfarm TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
31 Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2019. dec.31.	2018. dec.31.	2019. dec.31.	2018. dec.31.	
32 PregLem S.A.	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyártás és kutatás
33 Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
34 Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
35 Richter-Lambron SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
36 Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
37 Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
38 Pharmarichter OOO	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek promóciója
39 I.M. Richpangalparma S.R.L.	Moldávia	65,00	65,00	65,00	65,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
40 Gedeon Richter Portugal S.A.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
41 PregLem France SAS	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
42 Gedeon Richter Slovenija, d.o.o.	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43 Gedeon Richter Benelux SPRL	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
44 Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
45 TOO Gedeon Richter KZ	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
46 Grmed Company Ltd. <sup>(3)</sup>	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
47 Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd. <sup>(3)</sup>	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
48 Gedeon Richter Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
49 Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
50 Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
51 Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	99,99	99,99	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
52 Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Brazília	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
53 Comercial Gedeon Richter Chile SpA	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
54 Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
55 Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
56 GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
57 Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
58 Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. <sup>(3)</sup>	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
59 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme
60 Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai gyártás
61 Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
			%	%	%	%	
			2019. dec.31.	2018. dec.31.	2019. dec.31.	2018. dec.31.	
62	Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
63	Finox Biotech Nordics AB. <sup>(4)</sup>	Svédország	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
64	Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
65	Finox Biotech Benelux BV <sup>(4)</sup>	Belgium	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
66	Gedeon Richter Ireland Ltd.	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
67	Gedeon Richter Bulgaria Ltd.	Bulgária	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
68	Gedeon Richter Pharma O.O.O.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
69	Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Épület építési projekt szervezése, bérbeadás

<sup>(1)</sup> 2020. januárjában a vállalat jogutód nélkül megszűnt.

<sup>(2)</sup> A vállalat tevékenysége felfüggesztve.

<sup>(3)</sup> Az Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd. és a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vállalatok tevékenysége megszűnt, az általuk végzett tevékenységet a GRMed Company Ltd. folytatja tovább.

<sup>(4)</sup> A Finox marketing vállalatai, tevékenységükkel együtt beleolvadtak az anyavállalat adott országban működő leányvállalataiba.

#### A leányvállalatokban lévő részesedések értéke és évközi változása a következő:

Név	2019. dec. 31		2019. évi változás		2019. jan. 1
	MFt	MFt	Oka	MFt	
AO Gedeon Richter - RUS	17.672	6.718	Tőkeemelés	10.954	
Gedeon Richter Pharma O.O.O.	1.184			1.184	
Gedeon Richter Romania S. A.	19.106			19.106	
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.217			10.217	
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	3.308			3.308	
PregLem S.A.	-	(29.368)	Értékvesztés	29.368	
Grmed Company Ltd.	28.207			28.207	
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	1.700	296	Értékvesztés visszairás	1.404	
Finox Holding AG	28.014			28.014	
Gedeon Richter Australia PTY Ltd	4.840			4.840	
Egyéb leányvállalatok	7.931	(184)	Értékvesztés és egyéb, nem jelentős változások	8.115	
<b>Leányvállalatok összesen</b>	<b>122.179</b>	<b>(22.538)</b>		<b>144.717</b>	

Név	2018. dec. 31		2018. évi változás		2018. jan. 1
	MFt	MFt	Oka	MFt	
AO Gedeon Richter - RUS	10.954	-		10.954	
Gedeon Richter Pharma O.O.O.	1.184	1.184	Alapítás	-	
Gedeon Richter Romania S. A.	19.106	-		19.106	
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.217	-		10.217	
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	3.308	-		3.308	
PregLem S.A.	29.368	(21.959)	Értékvesztés	51.327	
Grmed Company Ltd.	28.207	(753)	Tőkeleszállítás	28.960	
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	1.404	(2.257)	Értékvesztés	3.661	
Finox Holding AG	28.014	-		28.014	
Gedeon Richter Australia PTY Ltd	4.840	4.840	Vásárlás	-	
Egyéb leányvállalatok	8.115	(1.125)	Értékvesztés és egyéb, nem jelentős változások	9.240	
<b>Leányvállalatok összesen</b>	<b>144.717</b>	<b>(20.070)</b>		<b>164.787</b>	

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

A Társaság indikátornak tekint, 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 részeselek eredeti bekerülési értékére.

Az alábbi jegyzetben a vezeték által legjelentősebbnek ítélt részeseleket 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<sup>®</sup>, a vállalat megvásárlásakor közel állt a törzskönyvi engedély megszerzéséhez. 2012 februárjában az Európai Bizottság (EC) megadta az ESMYA<sup>®</sup> preoperatív kezelés indikációjában a forgalomba hozatali engedélyt, majd ezt követően 2014-ben és 2015-ben a kiterjesztett, valamint a hosszú távú, periodikus kezelésre vonatkozó engedélyeket is.

A korábbi évekhez hasonlóan Társaságunk a 2019. üzleti év fordulónapjával is elvégezte a PregLem S.A. részeselek értékvesztés tesztjét, figyelembe véve a 3.1 Bizonytalansági tényezők című mellékletben leírt, az Európai Bizottság korlátozó előírásainak, a PRAC 2020 márciusában nyilvánosságra hozott javaslatának és az USA területre vonatkozó törzskönyvi kérelem visszavonásának hatását.

A fentiek lényegesen rontják az Esmya európai uniós és USA-beli értékesítési lehetőségeit. A 2019-es beszámoló összeállításakor a fentiek figyelembe vétele mellett a Társaság 100% értékvesztést számolt el a PregLem S.A.-ban levő részeselekére. Az így elszámolt értékvesztés összege 29.368 MFT és az értékvesztés elszámolása után a PregLem S.A.-ban levő részeselek értéke 0 Ft.

### ***A 2018. december 31-re elkészített értékvesztés teszt főbb feltételezései:***

#### **EU előrejelzések (2018. december 31-re vonatkozóan)**

A Társaság az EB korlátozó előírásainak várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve módosította az ESMYA<sup>®</sup> EU forgalmazására vonatkozó előrejelzéseit a 2018. december 31-i fordulónappal esedékes értékvesztés tesztel is összefüggésben. A módosítások a következő feltételezéseken alapulnak:

#### **2019-2020**

##### **Árbevétel:**

2019-ben az újbóli piaci bevezetést követően az árbevétel folyamatos növekedése prognosztizált. A Társaság 2019-ben 108%-os növekedésre számít 2018-hoz képest.

Az adatkizárólagosság 2020. májusi lejártával generikus termékek folyamatos piacra lépése várható a 2. félevtől kezdődően (beleértve a Társaság saját ESMYA<sup>®</sup> generikus termékének piacra lépését, ellensúlyozandó az eredeti ESMYA<sup>®</sup> márka értékesítésében mutatkozó kiesést), a Társaság a 2019-es előrejelzéshez képest 17%-kal kisebb árbevételre számít.

##### **Értékesítési és marketing költségek:**

A 2019. évi költségek a 2018. év szintjén várhatók. Néhány 2018-ban szüneteltetett promóciós akció újraindításra kerül. A 2020. évi költségek 2019-hez képest 13%-kal alacsonyabbra 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. Piacenként 3-5 generikus termék jelenléte várható.

##### **Árbevétel:**

Az értékesítésben folyamatos visszaesés várható: 2021-ben 17%, 2022-ben 12%, 2023-ban 11%, 2024-ben 9%, míg 2025-től 2035-ig évi 6% csökkenéssel lehet kalkulálni.

##### **Értékesítési és marketing költségek:**

2021-ben a kiadások 2020-hoz képest 50%-os visszavágása tervezhető. Az értékesítési költség/árbevétel arány 2025-ig tartó folyamatos csökkenésére lehet számítani, 2025-től pedig az optimális költség/árbevétel arány megtartásához szükséges állandó 10% költség/árbevétel arány tervezhető.

### **Észak-amerikai előrejelzések (2018. december 31-re vonatkozóan)**

Az Észak-amerikai pénzáramok a PregLem észak-amerikai partnerének, az Allergan-nak az USA és kanadai piacokon elért árbevétele utáni licenzdíj kifizetéseket reprezentálják (további információk az „Esmya Észak-Amerika immateriális jószág” fejezetben, a 12. mellékletben).

Az ESMYA<sup>®</sup> regisztrációja az USA piacon folyamatban van. A Társaság az FDA független döntését várja a témában, azonban a döntés kimenetelét nem lehet előre meghatározni. 2018 augusztusában a Richter Észak-amerikai Esmya értékesítési licenzpartnerre, az Allergan közzétette, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) egy ún. „Complete Response Letter”-t adott ki az ulipristal acetate méhmiómával diagnosztizált nők rendellenes méhúri vérzésének indikációjában benyújtott törzskönyvi kérelmére.

Az FDA által írt levélben kitérnek arra, hogy jelenlegi formájában nem áll módjukban engedélyezni az ulipristal acetate-t és további információkat kérnek. Az Ügynökség olyan gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozott, amelyek az Egyesült Államok területén kívül, az értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel.

Az USA piaci bevezetést követően a Társaság becslése alapján az értékesítések 5 éven belül elérik a maximumukat 62%-os mértékű éves átlagos növekedéssel, azután pedig 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. értékvesztés teszt eredménye (2018. december 31-re vonatkozóan)**

Az Esmya EU értékesítési előrejelzés módosításának következtében a megtérülő érték 37%-kal alatta maradt a könyv szerinti értékének, ami 21.959 MFT összegű értékvesztés elszámolását tette szükségessé. A részesedés értéke ezt követően 29.368 MFT.

Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 9,1%; észak-amerikai adózás utáni 10,5%) 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 1.867/2.054 MFT-tal csökkentené, illetve növelné. Az értékesítési volumen +/- 10%-os változása az előrejelzéshez képest mintegy 5.597 MFT-tal növelné a megtérülési értéket abban az esetben, ha az értékesítési volumen nő, ill. mintegy 6.390 MFT-tal csökkentené a megtérülő értéket, ha az értékesítési volumen csökken.

### **Finox Holding**

A Társaság 2016. június 30-án jelentette be a svájci bázisú, biotechnológiai Finox Holding felvásárlását, melynek terméke, a BEMFOLA<sup>®</sup> egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), amelyet a piacra korábban bevezetett referenciakészítmény, a GONAL-f<sup>®</sup> bioszimiláris termékeként fejlesztettek ki. A megállapodás értelmében a Richter globális jogokat szerzett a BEMFOLA<sup>®</sup> hasznosítására, az USA piaci értékesítési és disztribúciós jogok kivételével. Ezek egy későbbi tranzakció során kerültek megvásárlásra, amely a 12. mellékletben kerül részletesebben bemutatásra. A BEMFOLA<sup>®</sup> az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került.

Az akvizíció egyedülálló lehetőséget jelent a Richter számára, kulcsfontosságú nőgyógyászati üzletágának bővítésére, egyúttal nyomatékosítja 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.

Mivel a Richter Finox Holdingban meglévő részesedésének értéke jelentősen meghaladja a Finox Holding saját tőkéjének könyv szerinti értékét, ezért a Társaság megvizsgálta, hogy mekkora a Finox Bemfola immateriális jószágnak az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel kiszámított, értékesítési költséggel csökkentett valós értéke. A Társaság a Finox Holding saját tőkéjének az értékét kiegészítette a Bemfola-nak az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel megállapított, értékesítési költséggel csökkentett valós értékével, mivel az jelentős értékkel bír, ugyanakkor nem szerepel a Finox Holding könyveiben. A Finox részesedés értéke tehát az így kapott módosított saját tőke adattal (mint megtérülő értékkel) került összevetésre. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó BEMFOLA<sup>®</sup> / AFOLIA szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan.

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, melyek hatásával nem számol a Társaság az értékvesztés tesztet megalapozó előrejelzések során.

Előbbiekből következően a modell a cash flow-k 2020-2023 közötti felfutását (CAGR 6,1%) követően a növekedési ütem csökken az árbevétel tetőzéséig (2028-ig 2%), majd ezután azok kis mértékű csökkenésével számol a további években (2,5% évente 2041-ig).

A megtérülő érték jelentősen magasabb, mint a részesedés könyv szerinti értéke (annak több, mint másfélszerese). Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 6,5%, 2018-ban 9,2%) 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.

### **GRMed Company Ltd.**

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 Kínában üzleti folyamatait átalakítva beolvasztotta 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 Társaság a részesedés értékvesztés tesztjét 2019. és 2018. december 31-i fordulónappal is elvégezte. Az üzletmenet, valamint a számviteli jelentési struktúra 2017-es átszervezését is figyelembe véve a Richter az átszervezést követő részesedésének 2019. 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. Az elvégzett vizsgálat alapján nem volt szükség értékvesztés elszámolására.

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

A 2020-2029-es előrejelzési időszakot tekintve az első 3 évben a pénzáramokban visszaesés várható, majd 2023-tól folyamatos növekedés feltételezett, elsősorban az új termékek bevezetésének betudhatóan. A teljes időszakra nézvést az éves átlagos növekedési ráta 14%-os.

Az értékvesztés vizsgálata során figyelembevételre kerültek a leányvállalat meglévő nettó eszközei. (A cash flow előrejelzésekkel konzisztens módon.) Mivel a 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 teljes megtérülő érték mintegy 45%-át kitevő 2020-2029 közötti cash flow-k és a konzervatív becslést tartalmazó (0% növekedés a pénzáramokban) maradványérték jelenértéke együtt 52%-kal haladja meg a könyv szerinti értéket.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 12,2% 2018-ban és 13,7% 2018-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 megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 16,4%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 11,3%-os csökkenése eliminálná.

### **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 2019. és 2018. december 31-i fordulónappal is.

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 of disposal)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2020-2029), 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 Társaság az elmúlt 1-1,5 évben a mexikói üzlet jövedelmezőségének a növelése érdekében egy sor, a működési költségek csökkentését és kontrollját célzó intézkedést foganatosított, miáltal a hosszú távú tervek a korábbiakhoz képest kedvezőbb képet mutatnak.

Az előrejelzés a cash flow-k érdemi növekedésével számol 2023-ig, összhangban az új termékek bevezetésével és felfutásával, amit követően szinten maradás, majd lassú csökkenés prognosztizált. A 2020-2029 időszaki cash flow-k jelenértéke az összes cash flow-k jelenértékének 46,3%-át szolgáltatják.

Az értékvesztés vizsgálatokor figyelembevételre kerültek a mexikói leányvállalat meglévő forgóeszközei és kötelezettségei. (A cash flow előrejelzésekkel konzisztens módon.)

Mivel a 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 17,6%-kal meghaladja a könyv szerinti értéket, ami 350 MFt visszairását tette szükségessé a korábban elszámolt értékvesztésből.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,6%; 2018-ban 8,4%) a pénz időértékének és az eszközökre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

### **Gedeon Richter Australia Pty Ltd.**

A Társaság a Gedeon Richter Australia Pty Ltd. 100%-os tulajdoni hányadát a Finox AG-tól szerezte meg 2018. évi adásvételi szerződés keretében, amely részesedés értékvesztés tesztjét először 2019. december 31-i fordulónappal végezte el.

A megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2020-2030), melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

Az előrejelzés az évenkénti cash flow-k több számjegyű növekedésével számol 2026-ig, melyet követően egy számjegyre válik és fokozatosan mérséklődik. A harmadik feles árbevétel éves átlagos növekedése (CAGR) a 2020-2030-as időszakra nézve közel 9%.

A 2020-2030 időszaki cash flow-k jelenértéke az összes cash flow-k jelenértékének 31%-át szolgáltatják. A maradványérték kalkulációja nem tartalmaz további növekedést az elérhető pénzáramokban.

Az értékvesztés vizsgálatokor figyelembe vételre kerültek az ausztrál leányvállalat meglévő forgóeszközei és kötelezettségei. (A cash flow előrejelzésekkel konzisztens módon.)

Mivel a 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 jelentősen, 119%-kal haladta meg a könyv szerinti értéket.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 6,4%) 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 11,4%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 14,6%-os csökkenése eliminálná.

### **Medimpex UK**

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.

### **Leányvállalatok megszerzése 2019-ben**

A Társaság nem hajtott végre akvizíciót 2019-ben.

### **Leányvállalatok megszerzése 2018-ban**

2018. október 31-i dátummal megalakult a **Gedeon Richter Pharma O.O.O.**, mely a Richter moszkvai képviseleti irodájának tevékenységét veszi át a törzskönyvezési feladatok kivételével.

Ugyancsak orvoslátogatói hálózat működtetésével és marketing szolgáltatás nyújtásával támogatja a Richter Csoportot a 2018. januárban alapított **Gedeon Richter Bulgaria Ltd.** leányvállalat Bulgáriában.

2018. augusztusban a Társaság kivásárolta a Finox AG leányvállalattól a **Gedeon Richter Australia PTY Ltd.** 100%-os részesedését.

2018 novemberében a Társaság felvásárolta az általa 24%-ban birtokolt **Pharmapolis Gyógyszeripari Tudományos Park Kft.** többi tulajdonosának részesedését, így a Társaság 100%-ban birtokolja a vállalatot.

## 14. Részesedések társult és közös vezetőségű vállalkozásokban

### 14.1 Részesedések közös vezetőségű vállalkozásokban

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt közös vezetőségű vállalkozásainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2019. dec.31.	2018. dec.31.	2019. dec.31.	2018. 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	Vagyonkezelés
Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG.	Németország	50,00	50,00	50,00	50,00	Biotechnológia termékek kereskedelme

A közös vezetőségű vállalkozások könyv szerinti értéke 2018. december 31-én 620 MFT, amely a 2019. év során nem változott.

Az egyedi beszámoló szempontjából vizsgálni kellett a közös vezetőségű **Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG.**-ben meglévő befektetésre értékvesztés elszámolásának szükségességét. A befektetés 2019-ig veszteséges volt és a saját tőkéje is negatív volt.

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 bioszimiláris termékek kifejlesztésének az első eredménye, hogy 2019. során Európában bevezetésre került a teriparatide készítmény. A termék piaci bevezetése több országban folyamatban van. A cég várhatóan nyereséges lesz, ami fedezetet biztosít az előző években felhalmozott veszteségekre. A befektetésre értékvesztés elszámolása nem indokolt (ugyancsak nem indokolt értékvesztés elszámolása a kölcsönként kezelt tőkehozzájárulásra).

### 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
		2019. dec.31.	2018. dec.31.	2019. dec.31.	2018. dec.31.	
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	30,85	30,85	30,85	30,85	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Pharmatom Kft.	Magyarország	24,00	24,00	24,00	24,00	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
Top Medicina Bt.	Magyarország	20,00	20,00	20,00	20,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
VITA - Richter SP O.O.O.	Azerbajdzsán	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Szondi Patika Bt.	Magyarország	33,00	33,00	33,00	33,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Salvia-Med Bt.	Magyarország	32,80	32,80	32,80	32,80	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Evestra Inc.	USA	35,45	14,04	35,45	14,04	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
Prima Temp Inc.	USA	27,73	22,99	27,73	22,99	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés



Név	2019. dec. 31		2019. évi változás Oka	2019. jan. 1 MFt
	MFt	MFt		
Hungaropharma Zrt.	1.191	-		1.191
Evestra Inc.	6.460	4.840	Részesedés vásárlás	1.620
Prima Temp Inc.	1.376	-		1.376
Egyéb társult vállalatok	1	-		1
<b>Társult vállalatok összesen</b>	<b>9.028</b>	<b>4.840</b>		<b>4.188</b>

Név	2018. dec. 31		2018. évi változás Oka	2018. jan. 1 MFt
	MFt	MFt		
Hungaropharma Zrt.	1.191			1.191
Evestra Inc.	1.620			1.620
Prima Temp Inc.	1.376			1.376
Egyéb társult vállalatok	1	(1)	Kivásárlás miatt átsorolás leányvállalatok közé	2
<b>Társult vállalatok összesen</b>	<b>4.188</b>	<b>(1)</b>		<b>4.189</b>

A Társaság 2019 év folyamán további részesedéseket szerzett az **Evestra Inc.** társult vállalkozásában. Egyrészt az átváltható kölcsönét részesedésre váltotta, másrészt további részvényeket vásárolt. Ezekkel a tranzakciókkal a Társaság tulajdoni hányada 2019. december 31-én 35,45%-ot tesz ki.

## 15. Befektetett pénzügyi eszközök és Egyéb hosszú lejáratú követelések

### 15.1 Befektetett pénzügyi eszközök

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	5.427	-
Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök	13.760	9.571
<b>Összesen</b>	<b>19.187</b>	<b>9.571</b>

2019. október 16-án a Richter Gedeon Nyrt. és a Mycovia Pharmaceuticals Inc. royalty jogok megvásárlásáról szóló megállapodást kötött, melynek értelmében a Richter az USA jövőbeni értékesítések bevételeiből egy meghatározott részesedést vásárolt (további információk a 12. mellékletben), amelyért 25 M\$-t fizetett ellenértékként. 2019. december 31-én a Társaság a vásárolt royalty jog értékét pénzügyi eszközként mutatja be a beszámolójában és valósan értékeli az eredménykimutatásban. A Mycovia pénzügyi eszköz valós értéke 5.427 MFt volt 2019. december 31-én.

A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések között kimutatott Protek Holdingban birtokolt 5%-os tulajdonrész, valamint a Themis Medicare Ltd-ben meglévő 9,63%-os tulajdonrész valós értékelése tőzsdei árfolyam alapján történt. A Protek Holding, mint az átfogó eredményben valósan értékelt értékpapír értéke 2019-ben jelentős mértékben nőtt, melynek háttérében a tőzsdei árfolyam nagymértékű emelkedése mellett a RUB/Ft árfolyam kedvező alakulása állt. Ennek következtében 2019-ben jelentős növekedést számoltunk el az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben (az átfogó eredménykimutatáson keresztül) (24. melléklet).

	2019. december 31.	2018. december 31.
Nyitó érték (MFt)	8.327	12.971
Protek valós érték változás (MFt)	4.204	(4.644)
Záró érték (MFt)	12.531	8.327
Tőzsdei árfolyam (RUB/részvény)	100,3	78,0
RUB/Ft árfolyam	4,74	4,05
Valós érték változás (MFt)	4.204	(4.644)

Az egyéb, értékesítésre tartott befektetést, a Themis Medicare Ltd-t, amelyben a Társaság részesedése 9,63%, valós értéken mutatjuk be, tőzsdei záró árfolyammal számolva. Mivel a részvényárfolyam csökkent 2019-ben az átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartalékával szemben 16 MFt veszteség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 1.167 MFt.

## 15.2 Egyéb hosszú lejáratú követelések

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Állami támogatások	2.837	6.034
Egyéb hosszú lejáratú követelések	-	382
<b>Összesen</b>	<b>2.837</b>	<b>6.416</b>

A Társaság 2.837 MFt jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki, amely eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódik.

## 16. Társasági és halasztott adó

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Adókövetelés	760	578
Adófizetési kötelezettség	8	-

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

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Halasztott adó eszközök	-	1.424
Halasztott adó kötelezettségek	-	-

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
<b>2018. január 1.</b>	<b>(1.088)</b>	<b>670</b>	<b>302</b>	<b>534</b>	<b>2.326</b>	<b>2.744</b>
Eredmény-kimutatásban elszámolt	77	1.045	(9)	(600)	1.712	2.225
- ebből várhatóan meg nem térülő	-	-	(77)	66	(4.038)	(4.049)
Átfogó eredmény- kimutatásban elszámolt*	501	-	3	-	-	504
- ebből várhatóan meg nem térülő	-	-	-	-	-	-
<b>2018. december 31.</b>	<b>(510)</b>	<b>1.715</b>	<b>219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.424</b>
Eredmény-kimutatásban elszámolandó	-	(1.715)	(219)	-	-	(1.934)
Átfogó eredmény- kimutatásban elszámolandó	510	-	-	-	-	510
<b>2019. december 31.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

\* 2018-ban az átfogó eredménykimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 501 MFt (bevétel), amely az Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok tartalékában került elszámolásra.

A Társaság 6.681 MFt halasztott adó eszközt nem mutat be a beszámolóban, mivel a jelentős adóalap csökkentő tételek eredményeként várhatóan nem lesz adóköteles nyeresége. A meg nem térülő tételekből a legjelentősebb (4.636 MFt) a 2017-es, 2018-as és 2019-es évek elhatárolt veszteségeihez kapcsolódik, amelyből 2.492 MFt 3 éven belül, 2.144 MFt 3-5 éven belül használható fel.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 2018. december 31-én 1.067 MFt volt kötelezettség, amely az IAS 12 alapján a Halasztott adó követeléssel szemben nettósításra került.

A leány-, közös vezetésű, valamint társult vállalatokban lévő részesedésekre vonatkozó, az IAS 12 halasztott adó kivétel miatt le nem könyvelt halasztott adó értéke nem jelentős.

## 17. Adott kölcsönök

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	44.621	57.198
Munkavállalóknak adott kölcsön	609	575
Egyéb adott kölcsön	173	198
<b>Összesen</b>	<b>45.403</b>	<b>57.971</b>

A 2018. december 31-én 455 MFt értéken nyilvántartott, Evestra Inc. részére nyújtott átváltoztatható kölcsönt 2019-ben részesedésre váltották a 14.2. mellékletben bemutatottak szerint.

## 18. Üzleti vagy cégérték

A Társaság egyedi IFRS beszámolójában jelenleg nem rendelkezik üzleti vagy cégértékkel.

## 19. Készletek

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Alapanyagok, áruk	24.437	20.390
Befejezetlen termelés	1.117	122
Félkész- és késztermékek	39.644	43.620
<b>Összesen</b>	<b>65.198</b>	<b>64.132</b>

A tárgyidőszaki 1,7% mértékű készlet állomány növekedés összességében nem jelentős.

A vásárolt készlet érték 19,8%-kal növekedett, a saját előállítású félkész- és késztermékek év végi zárókészlet értéke 9,1 %-kal csökkent. Ha a befejezetlen termelés tárgyév végi jelentősebb értékét is figyelembe vesszük, akkor a bázis időszakhoz viszonyítottan 6,8 %-kal volt alacsonyabb a saját gyártású készletek év végi értéke.

A vásárolt készleteken belül a Teriparatide gyártáshoz kapcsolódó alapanyagok hatását emeljük ki, míg a saját előállítású készletérték csökkenésében jelentős szerepe volt az Esmya, illetve egyes Bemfola termékekhez köthető selejtezések, valamint az alacsonyabb év végi készletértékek hatásának.

2019-ben 5.533 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 75 MFt visszaírás történt, míg 2018-ban 1.803 MFt, illetve 168 MFt. A tárgyidőszakban elszámolt értékvesztés - és selejt elszámolás leggyakoribb okai a termék lejáratra, ill. az értékvesztéssel érintett termék piaci körülményeiben bekövetkező kedvezőtlen változások. A tárgyidőszakban elszámolt készlet értékvesztés visszaírására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

2019. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a Társaság nettó realizálható értéken mutatott ki 245 MFt (2018. december 31-én ennek értéke 173 MFt volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

## 20. Vevők

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Vevők (harmadik feles)	62.923	43.710
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések	75.159	79.269
<b>Összesen</b>	<b>138.082</b>	<b>122.979</b>

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	MFt
<b>Egyenleg 2018. január 1-én</b>	<b>3.534</b>
Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés	786
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása, kivezetése	(816)
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>3.504</b>
Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés	693
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása, kivezetése	(1.053)
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	<b>3.144</b>

### Pénzügyi eszközök értékvesztése (MFt)

2019. december 31.	Le nem						Összesen
	járt	1-30 nap	30-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	
Várható veszteség ráta	0,40%	0,88%	1,46%	2,08%	13,27%	88,05%	2,23%
Vevő állomány	116.163	12.697	7.263	1.684	784	2.635	141.226
<b>Értékvesztés</b>	<b>467</b>	<b>112</b>	<b>106</b>	<b>35</b>	<b>104</b>	<b>2.320</b>	<b>3.144</b>

2018. december 31.	Le nem						Összesen
	járt	1-30 nap	30-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	
Várható veszteség ráta	0,39%	0,38%	2,75%	6,75%	16,39%	88,53%	2,77%
Vevő állomány	105.992	11.169	3.705	1.452	1.165	3.000	126.483
<b>Értékvesztés</b>	<b>414</b>	<b>43</b>	<b>102</b>	<b>98</b>	<b>191</b>	<b>2.656</b>	<b>3.504</b>

## 21. Egyéb rövid lejáratú követelések

### 21.1 Egyéb rövid lejáratú követelések

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Adott kölcsönök	10.146	13.646
Egyéb követelések	4.896	4.680
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2.713	2.305
Határidős deviza ügyletek	-	-
<b>Pénzügyi eszközök összesen (10. melléklet)</b>	<b>17.755</b>	<b>20.631</b>
Visszaigényelhető adó és vám	2.554	2.966
Adott előlegek	1.847	437
Költségek aktív időbeli elhatárolása	1.831	1.713
<b>Összesen</b>	<b>23.987</b>	<b>25.747</b>

## 21.2 Szerződéses eszközök

A Társaság az IFRS 15 standard bevezetésének hatására az alábbi szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Szerződéses eszköz (10. melléklet)	2.074	1.417

## 22. Értékpapírok

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Államkötvények*	-	4.728
Egyéb értékpapírok	1.545	-
<b>Összesen (10. melléklet)</b>	<b>1.545</b>	<b>4.728</b>

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

Az egyéb értékpapírok soron egy társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre.

## 23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

### 23.1 Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Bankbetétek	102.813	80.656
Pénztár	29	40
<b>Összesen</b>	<b>102.842</b>	<b>80.696</b>

A Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2018. december 31-re és 2019. december 31-re vonatkozóan is rövid lejáratú és látra szóló bankbetétből 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

	2019. december 31. MFt	2018. december 31. MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	102.842	80.696
Cash-pool kötelezettség	(1.517)	(977)
<b>Összesen</b>	<b>101.325</b>	<b>79.719</b>

A napi likviditás menedzsment keretében használt eszközöket a Társaság az IFRS előírásaival összhangban a pénz és pénzeszköz egyenértékes részeként kezeli. A Pénz és pénzeszköz egyenértékes soron kerül kimutatásra a 3 hónapnál rövidebb futamidejű diszkontkincstárjegy (5.999 MFt). A Cash-pool kötelezettség a magyar leányvállalatokkal szemben fennálló kötelezettséget tartalmazza.

## 24. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2019. december 31.		2018. 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 2019. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsrészesvények	Szavazati jog *	Jegyzett tőke
	db	%	%
	2019. december 31.	2019. december 31.	2019. december 31.
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>64.012.307</b>	<b>34,47</b>	<b>34,34</b>
Magyar állam összesen	47.052.641	25,34	25,24
ebből MNV Zrt. **	28.415.029	15,30	15,24
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány **	18.637.486	10,04	10,00
ebből Önkormányzatok	126	0,0	0,0
Intézményi Befektetők	8.413.513	4,53	4,51
Magánbefektetők	8.546.153	4,60	4,59
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>121.677.349</b>	<b>65,52</b>	<b>65,29</b>
Magánbefektetők	295.361	0,16	0,16
Intézményi Befektetők	121.381.988	65,36	65,13
<b>Nem nevesített tulajdon</b>	<b>12.999</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Saját részesvények ***</b>	<b>672.205</b>	<b>-</b>	<b>0,36</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* A Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány és az MNV Zrt. egy tulajdonosi körhöz tartozik. Ugyan külön képviselhetik magukat a közgyűlésen, de azonosan (az MNV Zrt. által meghatározott módon) kell szavazataikat leadni.

\*\*\* A saját részesvényeknek nincs szavazati joga.

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2018. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsrészesvények	Szavazati jog *	Jegyzett tőke
	db	%	%
	2018. december 31.	2018. december 31.	2018. december 31.
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>64.050.195</b>	<b>34,37</b>	<b>34,37</b>
Magyar állam összesen	47.051.794	25,25	25,25
ebből MNV Zrt.	47.051.668	25,25	25,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	7.776.700	4,17	4,17
Magánbefektetők	9.221.701	4,95	4,95
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>122.249.372</b>	<b>65,62</b>	<b>65,59</b>
Magánbefektetők	335.369	0,18	0,18
Intézményi Befektetők	121.914.003	65,44	65,41
<b>Nem nevesített tulajdon</b>	<b>19.963</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Saját részesvények **</b>	<b>55.330</b>	<b>0,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* A saját részesvényeknek nincs szavazati joga.

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

A Társaságnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata, a Magyar Állam az MNV Zrt. és a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány tulajdonrészén keresztül jelentős befolyással rendelkezik.

### Részvényázió

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.

### Értékpapírok értékelési tartaléka az átfogó eredményben (IFRS 9 szerint)

Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbözetét (15. és 22. melléklet) az átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka mérlegsoron kell kimutatni, amely az eredménykimutatásban nem jelenik meg.

	<b>Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka MFt</b>
<b>Egyenleg 2018. január 1-én</b>	<b>9.873</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	(5.564)
Halasztott adó hatás	501
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>4.810</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	4.187
Halasztott adó hatás	510
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	<b>9.507</b>

A korábbi évek során halasztott adót mutattunk be a valósan értékelt befektetésekhöz kapcsolódó adóköteles átmeneti különbözetre is. Mivel a Társaság nem tudja demonstrálni a nettó halasztott adó eszköz pozíciójának a megtérülését, ezért 2019-ben a halasztott adó eszköz kivezetésre került. Részletesen lásd a 16. mellékletben.

### 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.

	<b>2019 MFt</b>	<b>2018 MFt</b>
Tárgyidőszaki ráfordítások	2.657	3.360
Átadott saját részvények (25. melléklet)	(1.868)	(3.728)
Visszavásárlási kötelezettség változása az MRP szervezettel szemben	1.841	(1.812)
<b>A saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása</b>	<b>2.630</b>	<b>(2.180)</b>

## 25. Saját részvények

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság négy féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk. 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. A Társaság 2018-ban és 2019-ben is elindította a Munkavállalói Résztulajdonosi Programot, amely szerint a juttatáshoz a programban meghatározott feltételek teljesülése után jut a dolgozó.

### Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2017-ben a program átalakult: a menedzserek bónusz juttatása készpénzben került kifizetésre. Ennek következtében 2019-ben mindössze 15.327 darab részvény került szétosztásra a vállalat 281 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2018-ban 284 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 14.473 db részvény volt.

### Jutalom

Jutalomként 2018-ban 7.543 darab részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán. 2019-ben nem került részvény átadásra. Ennek oka a Munkavállalói Résztulajdonosi Program elindítása.

### Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)

A Társaság a vezető tisztségviselői és a vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának erősítése érdekében 2018-ban Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP) indított. A Társaság 2018. február 26. napján létrehozta az MRP Szervezetet, és 2018-ban elfogadta az MRP Szervezet Első, 2019-ben a Második Javadalmazási Politikáját. Az Első Javadalmazási Politika értékelési időszaka 1 év, keretösszege 1,8 Mrd Ft, a Második Javadalmazási Politikáé 2 év (2019-2020) és keretösszege 1,5 Mrd Ft.

A Társaság az egyes résztvevőkre tekintettel a juttatási értékek összege és a részvények piaci értéke alapján megállapított számú részvényt bocsátott az MRP Szervezet rendelkezésére, amelyeket az értékelési időszak végéig meg kell tartani.

Kifizetés csak akkor történik, ha a javadalmazási feltétel teljesül. A javadalmazási feltétel: a Társaság értékelési időszakra megállapított konszolidált árbevételének súlyozatlan számtani átlaga meg kell, hogy haladja az összehasonlító időszak konszolidált árbevételét. Az első Javadalmazási Politikában foglalt feltételek teljesültek, így 2019-ben a résztvevők részére a kifizetés megtörtént.

### Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság 2019. évi Munkavállalói (elismert) értékpapír-juttatási programjának keretében 320.534 db saját részvényt adott át 4.484 munkavállaló részére 2019-ben. A részvények 2022. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2018-ban 324.226 darab részvény került átadásra 4.346 alkalmazott részére, amelyek 2021. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2019. április 24-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 607.752 darab saját részvényt vásárolt.

Saját részvények száma	2019 db	2018 db
<b>Január 1-én</b>	<b>49.830</b>	<b>60.683</b>
Részvényvásárlás	607.752	661.049
Bónusz program keretében átadott	(15.327)	(14.473)
Jutalomként átadott	-	(7.543)
MRP szervezetnek (átadott)/visszavett	331.438	(333.698)
Elismert programban átadott	(320.534)	(324.226)
Elismert programban visszavett	13.546	8.038
<b>December 31-én</b>	<b>666.705</b>	<b>49.830</b>



<b>Könyv szerinti érték</b>	<b>2019</b> MFt	<b>2018</b> MFt
<b>Január 1-én</b>	<b>283</b>	<b>404</b>
Részvényvásárlás	3.539	3.607
Bónusz program keretében átadott	(88)	(77)
Jutalomként átadott	-	(40)
MRP szervezetnek (átadott)/visszavett	1.908	(1.892)
Elismert programban átadott	(1.839)	(1.764)
Elismert programban visszavett	72	45
<b>December 31-én</b>	<b>3.875</b>	<b>283</b>

## 26. Szállítók

	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2018. december 31.</b> MFt
Szállítók (harmadik feles)	23.545	23.281
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (37.melléklet)	21.950	13.544
<b>Összesen (10. melléklet)</b>	<b>45.495</b>	<b>36.825</b>

## 27. Egyéb kötelezettségek

### 27.1 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2018. december 31.</b> MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	9.628	13.558
Egyéb kötelezettségek	7.749	5.859
Lízing kötelezettség	746	-
Fizetendő osztalék	152	149
<b>Pénzügyi kötelezettségek részösszesen (10. melléklet)</b>	<b>18.275</b>	<b>19.566</b>
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	3.024	2.785
Egyéb fizetendő adók	151	64
Vevőktől kapott előlegek	69	162
<b>Összesen</b>	<b>21.519</b>	<b>22.577</b>

### 27.2 Szerződéses kötelezettségek

A Társaság egyedi IFRS beszámolójában jelenleg nem rendelkezik szerződéses kötelezettségekkel.

## 28. Céltartalékok

	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2018. december 31.</b> MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	1.211	852
Hosszú lejáratú céltartalékok – Jubileumi szolgálati kötelezettségekre	609	571
Hosszú lejáratú céltartalékok – Nyugdíjazással kapcsolatos kötelezettségekre	2.466	1.857
<b>Összesen</b>	<b>4.286</b>	<b>3.280</b>

A Társaságnál az adott időszaki Céltartalékok a következőképp alakultak:

	<b>2019. december 31.</b>	<b>Feloldás</b>	<b>Képzés</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt	MFt	MFt
Kártérítések	1.211	(103)	548	766
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	3.075	(331)	978	2.428
Egyéb	-	(86)	-	86
<b>Összesen</b>	<b>4.286</b>	<b>(520)</b>	<b>1.526</b>	<b>3.280</b>

	<b>2018. december 31.</b>	<b>Feloldás</b>	<b>Képzés</b>	<b>2017. december 31.</b>
	MFt	MFt	MFt	MFt
Kártérítések	766	-	-	766
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	2.428	(108)	288	2.248
Egyéb	86	(343)	86	343
<b>Összesen</b>	<b>3.280</b>	<b>(451)</b>	<b>374</b>	<b>3.357</b>

### Meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a Társaságnál

#### Nyugdíjba lépéskor teljesített kifizetések

A Társaság érvényben levő Kollektív szerződése értelmében a munkáltató mérlegelése alapján az öregségi nyugdíjra vagy rokkantsági ellátásra jogosult munkavállalót, amennyiben munkaviszonya ez okból bármely fél által kezdeményezett felmondással vagy közös megegyezéssel szűnik meg, illetve a munkavállaló a határozott idejű munkaviszonya lejártával nyugdíjba vonul, és

- a) legalább 15 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 1 havi
- b) legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 2 havi
- c) legalább 35 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 3 havi
- d) legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 4 havi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül, feltéve, ha nem merült fel vele szemben az alábbi kizáró ok.

A kifizetés feltétele, hogy a munkaviszony megszűnése, megszüntetése napjáig a munkavállaló ne kövessen el olyan súlyos kötelezettségszegést, ami az azonnali hatályú felmondás alapjául szolgálhat.

A b)-d) alpontok alkalmazásában a munkavállaló részére további 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is jár a fenti járandóságokon felül, kivéve ha a munkáltató ennél hosszabb időtartamra menti fel a munkavállalót a munkavégzési kötelezettsége alól.

A 45 napnál hosszabb felmentés esetén a fenti a)-d) pontban meghatározott távolléti díjakra jogosító időt (a céges „szolgálati időt”) a felmentés 45 nap feletti tartamával csökkenteni kell.

#### Az értékelés módszertana

Az IAS 19 standardnak megfelelően a meghatározott juttatási kötelezettségek számításakor a Kivetített Jövőírásai 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 az állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
Kötelezettség nyitó értéke	1.857	1.711
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	3	58
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	122	149
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(224)	(90)
Aktuáriusi veszteség/(nyereség) (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	708	29
<b>Kötelezettség értéke</b>	<b>2.466</b>	<b>1.857</b>

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

A juttatások alapjául szolgáló kereseteket évi 2,3%-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 hosszú lejáratú államkötvény hozamok közül az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban közzétett hozamot használtuk fel a diszkontráta értékéhez, míg 2019-ben a korábban alkalmazott módszertől eltérően, a diszkontáláskor a magyar államkötvényeken alapuló és a pénzáramokra illeszkedő hozamgörbe használatára tértünk át. A rendelkezésre álló legutolsó ÁKK hozam adatokat, illetve a közbeeső időpontokra történt interpolációt követően az ún. Nelson-Siegel módszertannal származtatott hozam adatokat használjuk.

A kötelezettség értékének meghatározására 2018-ra 3,51%-os kamatlábat alkalmaztunk. 2019-re viszont egy, a pénzáramokhoz illeszkedő hozamgörbét használtunk. Az esedékesség első 10 évében 0-2% közötti kamatlábat, 10-20 év közötti esedékesség esetén 2-3% közötti kamatlábat, 20 év feletti esedékesség esetén, pedig 3% feletti kamatlábat alkalmaztunk.

#### 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.

<b>RG munkaviszony hossza</b>	<b>A kilépés figyelembe vett éves átlagos valószínűsége</b>
A nyugdíjkötelezettség számításánál figyelembe vett értékek:	
3 év alatt	20,0%
3 és 6 év között	10,0%
6 és 10 év között	8,0%
10 és 15 év között	7,0%
16 és 25 év között	5,0%
26 és 35 év között	3,0%
35 év felett	2,0%

#### 29. Hitelek/kölcsönök, nettó adósságállomány

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzizálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Hosszú lejáratú hitelek	-	-
Rövid lejáratú hitelek	1.517	21.789
<b>Összesen</b>	<b>1.517</b>	<b>21.789</b>

A Társaságnak nincs hosszú lejáratú hitele.

A rövid lejáratú hitelek a cash-pool kötelezettségből tevődik össze 2019.12.31-én.

A nettó adósságállomány a következőképp alakult:

Nettó adósságállomány	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	102.842	80.696
Cash-pool	(1.517)	(977)
Rövid lejáratú Hitelek/kölcsönök (nem tartalmaz cash-poolt)	-	(20.812)
Hosszú lejáratú Hitelek/kölcsönök	-	-
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>101.325</b>	<b>58.907</b>

	Egyéb eszközök		Finanszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek		ÖSSZESEN MFt
	Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek cash- pool kötelezettséggel MFt	Rövid lejáratú Hitelek/ kölcsönök MFt	Hosszú lejáratú Hitelek/ kölcsönök MFt		
<b>Nettó adósságállomány</b>					
<b>2018. január 1-én</b>	<b>46.015</b>	<b>(6.668)</b>	-		<b>39.347</b>
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek változása (cash-flows)	33.786	(13.931)	-		<b>19.855</b>
Hitelek/kölcsönök átért. hatása	-	(213)	-		<b>(213)</b>
Egyéb, nem pénzzellegű mozgások	(82)	-	-		<b>(82)</b>
Rövid- és hosszú lejáratú átsorolások	-	-	-		-
<b>Nettó adósságállomány</b>					
<b>2018. december 31-én</b>	<b>79.719</b>	<b>(20.812)</b>	-		<b>58.907</b>
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek változása (cash-flows)	21.414	-	-		<b>21.414</b>
Hitelek/kölcsönök átért. hatása	-	-	-		-
Egyéb, nem pénzzellegű mozgások	192	20.812	-		<b>21.004</b>
Rövid- és hosszú lejáratú átsorolások	-	-	-		-
<b>Nettó adósságállomány</b>					
<b>2019. december 31-én</b>	<b>101.325</b>	-	-		<b>101.325</b>

A Társaság 2018. december 31-én 2 db rövid lejáratú kölcsönrel rendelkezett 20.812 MFt értékben. Mindkét kölcsön leányvállalattal szembeni követeléseket tartalmazott. Ezek rendezése a 2019. év során pénzmozgással nem járó tranzakció keretében megtörtént. Az egyik kölcsön a leányvállalattal szemben fennálló adott kölcsön követeléssel szemben került nettósításra, a másik kölcsön pedig a Társaságnak járó osztalékbevéttel lett szembeállítva. A Cash flow kimutatásban is a Társaság ennek megfelelően nettó módon mutatja be ezeket a tranzakciókat.

### 30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2019. december 31.	2018. december 31.
	MFt	MFt
Állami támogatások - halasztott bevétel	5.605	7.982
Állami támogatások - előleg	886	886
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	982	-
Lízing kötelezettség	3.663	-
<b>Összesen</b>	<b>11.136</b>	<b>8.868</b>

Az állami támogatások eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódnak.

### 31. Törzsrészesvények osztaléka

	<b>2019</b> MFt	<b>2018</b> MFt
Törzsrészesvények osztaléka	<u>18.637</u>	<u>12.673</u>

A Társaság 2019. április 24-én megtartott évi rendes közgyűlésén a 2018. évben képződött eredmény terhére 100 Ft/részesvény (18.637 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

### 32. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

	<b>2019. december 31.</b> MFt	<b>2018. december 31.</b> MFt
Szerződésben rögzített, de a Társaság beszámolójában nem kimutatott beruházási program	<u>6.914</u>	<u>5.925</u>

A Társaság Igazgatóság által 2020. évre jóváhagyott beruházási programja 42.301 MFt, amelyből 2019. évben már szerződésben rögzített, de a Társaság beszámolójában nem kimutatott érték 6.914 MFt.

A fenti kötelezettségek sem a mérlegben, sem az eredménykimutatásban nem kerültek bemutatásra.

### 33. Lízing – Társaság, mint lízingbevevő

A Társaság a lízing szerződéseit 2018-ban az IAS 17 Lízingek standard, 2019-től az IFRS 16 Lízingek standard hatályba lépését követően az alapján mutatja be.

A Társaság operatív lízinggel kapcsolatos, 2018.12.31-én meglévő szerződésein alapuló kötelezettségei elsősorban gép és ingatlan bérlettel kapcsolatosak voltak. A nem felmondható lízing-szerződésekből fakadó lízingdíj kötelezettségek az alábbiak voltak:

	<b>2018. december 31.</b> MFt
1 éven belül	1.132
1 és 5 év között	433
5 éven túl	194
<b>Összesen</b>	<u><b>1.759</b></u>

A fenti értékekben immateriális javak nem szerepelnek, az egyéb lízing szerződésekre kapcsolódó kötelezettség megállapítása során minimális lízingfutamidőt vettük figyelembe.

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.

A Társaság 2018-ban 3.258 MFt operatív lízing költséget számolt el.

Az IFRS 16 szerinti nyitó lízing kötelezettség és a 2018. december 31-i nem felmondható lízing-szerződésekből fakadó lízingdíj kötelezettségek különbségét a 38. mellékletben mutatjuk be.

2019-ben a Társaság számos épületet, gépet és járművet lízingelt. A bérleti szerződések tipikusan fix periódusokra szólnak 12 hónap és 10 év között, de lehetnek hosszabbítási opciók az alábbiak szerint.

A lízing futamidőt egyedi alapon kötik és a lízing-futamidók és -feltételek széles skáláját foglalja magába. A lízingszerződések nem tartalmaznak korlátozásokat a lízingbeadó részéről a biztosítékként kezelt lízingelt eszközt leszámítva. A lízingelt eszközök nem használhatók fel biztosítékként hitelfelvétel céljából.

A Társaság potenciálisan kitett olyan, a lízingkötelezettség értékelésben figyelmen kívül hagyott jövőbeni változó lízingdíjak növekedésének, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek. Ha a jövőbeli lízingdíjak a meghatározásuk alapját képező index vagy ráta változása miatt módosulnak, úgy a lízingkötelezettséget újra kell értékelni és módosítani kell a használatijog-eszközzel szemben.

A lízingdíjakat meg kell osztani tőkerész és kamatráfordítás között. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy, hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

### Hosszabbítási és megszüntetési opciók

Számos ingatlan és berendezés lízing tartalmaz hosszabbítási és megszüntetési opciót. Ezeket a működési rugalmasság maximalizálására alkalmazzuk, a Társaság működése érdekében. A hosszabbítási és megszüntetési opciók többsége csak a Társaság által hívható, a lízingbeadó által nem.

### **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 36. mellékletben kerülnek bemutatásra.

### **35. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések**

A Társaság Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján az adóköteles jövedelem 2019. június 30-ig 19,5%-a, július 1-től 17,5%-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 1.705 MFt volt 2019-ben (2018-ban 1.537 MFt).

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

### **36. Független kötelezettségek**

#### Bankgarancia

Az UniCredit Bank által kibocsátott bankgarancia mind a bázis, mind a tárgyévben 72 millió RON összegben a romániai leányvállalatok részére biztosít garanciakeretet, amely alapján a leányvállalatok üzleti partnerei számára bankgaranciák bocsáthatók ki a keretösszeg erejéig.

### **37. 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.

	<b>2019</b> MFt	<b>2018</b> MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	2.847	3.201

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 beszámolókbán.

### 37.1 Kapcsolt feleknek minősülő társaságokkal szembeni jelentősebb adatok

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

	<b>2019. december 31.</b>	<b>2018. december 31.</b>
	MFt	MFt
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök	45.744	61.449
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsön	5.287	4.931
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	158	613
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök értékvesztése	(2.275)	(2.208)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése	-	(1)
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés	1.545	-
Leányvállalati vevők	68.844	69.497
Közös vezetésű vevők	195	118
Társult vevők	2.548	2.545
Értékvesztés leányvállalati vevők esetben	(861)	(391)
Leányvállalati szállítók	21.728	13.535
Közös vezetésű szállítók	-	2
Társult szállítók	222	7
Leányvállalatoktól származó árbevétel	123.635	136.163
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	448	277
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	<u>17.317</u>	<u>14.929</u>

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 Biotech, 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.

### 37.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	<b>Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	MFt	MFt
Igazgatóság	74	71
Felügyelő Bizottság	27	24
<b>Összesen</b>	<b><u>101</u></b>	<b><u>95</u></b>

### 37.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2019 MFt	2018 MFt
Bérek és egyéb munkavállalói juttatások	1.678	1.563
Részvény alapú juttatások	506	761
Összes juttatás	<b>2.184</b>	<b>2.324</b>
Nyugdíjjárulék	309	305
<b>Összesen</b>	<b>2.493</b>	<b>2.629</b>

A Részvény alapú juttatások 2018-tól átalakításra kerültek. A Társaság MRP szervezetet hozott létre. (Bővebb információkat lásd a 25. mellékletben.)

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 58 főre vonatkozik. 2019-ben és 2018-ban nem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

### 38. A Számviteli politika változása

A Társaság 2019. január 1-től alkalmazza az IFRS 16 Lízingek standardt, amely változásokat eredményezett a számviteli politikában és a pénzügyi beszámolóban bemutatott összegekben.

A Társaság 2019. január 1-től visszamenőlegesen alkalmazza az IFRS 16 Lízingek standardt, de nem módosítja a 2018-as összehasonlító időszak adatait, ahogy azt a standard megengedi az átmeneti rendelkezésekben. Az új lízing szabályokból fakadó átsorolások és módosítások a 2019. január 1-jei mérlegben kerültek felvételre. A kapcsolódó számviteli politika a 2. melléklet (XXVIII részében) került bemutatásra.

Az IFRS 16 Lízingek standard alkalmazásával a Társaság megjelenített lízingkötelezettségeket olyan lízingek kapcsán, amelyek korábban operatív lízingként voltak kezelve az IAS 17 Lízingek standard szerint. Ezek a lízingkötelezettségek a hátralévő lízingdíjak jelenértékén értékelték, és a 2019. január 1-i járulékos lízingbevevői kamatlábon diszkontáltak. A 2019. január 1-én alkalmazott súlyozott átlagos járulékos lízingbevevői kamatláb 4,21%.

#### 38.1. Gyakorlati megoldás alkalmazása

Az IFRS 16 első alkalmazása során a Társaság a standard következő gyakorlati megoldásait alkalmazta:

- Egyetlen diszkontráta alkalmazása hasonló jellemzőkkel rendelkező lízingportfóliókra
- A használati jog kiigazítása bármely elismert, hátrányos lízing szerződésre, értékvesztési felülvizsgálat helyett - nem volt hátrányos szerződés 2019. január 1-vel
- az előzőleg operatív lízingként kezelt, 2019. január 1-jén kevesebb, mint 12 hónap hátralévő futamidejű lízingeknél lejáratú lízingként kezelés
- A kezdeti közvetlen költségek figyelmen kívül hagyása a használatijog-eszköz mérésénél
- Visszatekintés alkalmazása, például a lízing futamidejének meghatározásakor, ha a szerződés lízinghosszabbítási vagy -megszüntetési opciót tartalmaz

A Társaság újraértékelte az összes IAS 17 / IFRIC 4 standard szerint meglévő lízingszerződését, illetve lízinget tartalmazó szerződését, hogy az IFRS 16 lízing definíciója alatt is megfelel-e, tartalmaz-e lízinget. Ugyanez az értékelés lett elvégezve azokra a szerződésekre, amelyek nem voltak lízingek vagy nem tartalmaztak lízinget IAS 17 / IFRIC 4 alatt.



## A lízingkötelezettség értékelése

	<b>2019</b>
	<b>MFt</b>
Közzétett operatív lízingkötelezettségek 2018. december 31-én	1.759
Diszkontált értéken – a járulékos lízingbevevői kamatlábat alkalmazva az első alkalmazás időpontjában	1.636
- a kötelezettségeként be nem mutatott rövid futamidejű, kis értékű eszközök lízingjei és egyéb nem jelentős tételek	(801)
+/- meghosszabbítási opciók eltérő kezelésének hatása	3.501
+/- az index vagy ráta változásából eredő változó lízingdíj módosulás	(61)
<b>Megjelenített lízing kötelezettség 2019. xjanuár 1-én</b>	<b>4.275</b>
amelyből:	
- Rövid lejáratú lízingkötelezettség	546
- Hosszú lejáratú lízingkötelezettség	3.729

A használatijog-eszközök a lízingkötelezettségekkel azonos összegben kerültek megjelenítésre, módosítva a 2018. december 31-i mérlegben közzétett előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjakkal.

### 38.2. A Mérlegben megjelenített módosítások 2019. január 1-jén

A számviteli politika módosítások a következő tételekre voltak hatással a 2019. január 1-i mérlegben:

- |   |                       |
|---|-----------------------|
| - ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések | - növekedés 4.275 MFt |
| - lízingkötelezettség                             | - növekedés 4.275 MFt |

Az eredménytartalékra gyakorolt nettó hatás 2019. január 1-jén nem volt.

### 38.3. Lízingbeadó számvitele

A Társaságnak nem szükséges módosításokat végrehajtania a lízingbeadó eszközein operatív lízingek esetében az IFRS 16 standard alapján. Megjegyezzük, hogy a Társaság csak nagyon limitált esetben lízingbeadó, értéke nem materiális.

## 39. Jelentős események 2019-ben

2019-ben az alábbi területeken jelentős változások következtek be:

A gyógyszergyártási szegmens árbevétele az USA, az EU és az Egyéb FÁK régióban, valamint Ukrajnában nőtt, amelyet mérsékelt Oroszország és Kína árbevételének csökkenése.

2019. január 11-én a Társaság közleményt tett közzé arról, hogy Radó András termelési és logisztikai vezérigazgató-helyettes 2019. január 2. napjával nyugdíjba vonult, 2019. február 5-én pedig arról, hogy Kovács Lajos műszaki igazgató a továbbiakban szakértő szaktanácsadóként működik közre a Richter napi tevékenységében. Az új igazgató kinevezéséig mindkét igazgatóság felügyeletét Orbán Gábor vezérigazgató látja el. 2018 év végével dr. Pellioniszné dr. Paróczai Margit, az Emberierőforrás-igazgatóság vezetője, szintén nyugdíjba vonult, aki a jövőben a Társaság alapítványi tevékenységében vesz részt. Az Igazgatóság új vezetője Erdei Katalin.

2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan Plc által, Kanadában Fibristal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva.

2019. február 1-én a Richter bejelentette, hogy visszavonta az általa kifejlesztett Efgratin márkanévű bioszimiláris pegfilgrasztim törzskönyvi kérelmét, mert a Társaság nem tudta az előre előírt határidőre elosztatni a CHMP kétségeit.

A Richter és a holland székhelyű Pantharhei bejelentették, hogy licenc és szállítási szerződést kötöttek a Pantharhei által kifejlesztett estradiol, levonorgestrel és dehydroepiandrosterone tartalmú kombinált ARC fogamzásgátló értékesítéséről Európára, Oroszországra, Latin-Amerikára és Ausztráliára. A fejlesztés alatt álló készítmény, sikeres fázis II klinikai vizsgálat után, készen áll arra, hogy további klinikai vizsgálatokat folytassanak le vele a törzskönyvi engedély

megszerzése érdekében. Az ARC (androgén pótlás a fogamzásgátlás során) egy olyan megközelítése az orális fogamzásgátlásnak, amelynek célja a szexuális funkció visszaállítása, előtérbe helyezve a szexuális vágyat és a nemi izgalmat, illetve hogy megelőzze a hangulatingadozásokat.

2019 februárjában a Richter és az Allergan Plc leányvállalata forgalmazási és szállítási megállapodást kötött a Levosert értékesítési jogainak kiterjesztéséről a latin-amerikai országokra.

A magyar kormány 2019 februárjában arról döntött, hogy létrehozza a Budapesti Corvinus Egyetemet működtető Maecenas Universitatis Corvini Alapítványt és jelentős vagyont bocsát a rendelkezésére, amelynek keretében az állam a MOL Nyrt.-ben és a Richter Nyrt.-ben fennálló részesedéséből ad át 10-10 %-os tulajdoni hányadot. A részvények elidegeníthetetlenek.

2019. március 27-én a Társaság bejelentett, hogy 5 M\$ értékben Prima-Temp Inc. által kibocsátott átváltható kötvényt jegyzett. Ez a tranzakció annak követően jött létre, hogy 2017. októberében 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. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Társaság 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez is jutott.

2019. május 24-én a Társaság bejelentette, hogy kizárólagos licence megállapodást kötött a Sequirus Pty Ltd vállalattal a cariprazine ausztráliai és új-zélandi forgalmazására vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter a szerződés aláírásakor, valamint a későbbiekben mérföldkő bevételekben fog részesülni.

2019. május 28-án a Richter amerikai partnerével, az Allergan-nal közösen jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte a Vraylar™ kapszulák kiterjesztett alkalmazási előírát az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. A Vraylar™ kapszula 2015 szeptemberében kapta meg az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére vonatkozó forgalombahozatali engedélyt.

2019. júliusában a Richter bejelentette, hogy 15 M\$ értékben jegyzett újonnan kibocsátott Evestra Inc. részvényt. A tranzakció része egy, a Richter által kezdeményezett tőkeemelésnek. Ezzel egyidőben az Evestra számára 2017-ben adott 1,5 M\$ értékű kölcsön is részvény átváltásra került. Mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált, 35,45 % tulajdoni hányaddal.

2019. július 25-én a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc. bejelentették, hogy kizárólagos licence megállapodást kötöttek a cariprazine-nak, mint innovatív atípusos antipszichotikumnak a MENA régió (közel-keleti és észak afrikai térség) egyes országaiban történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri előzetes fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő bevételekre is.

2019. augusztusában a Richter közzétette, hogy a Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation ASEAN országokban található leányvállalatai törzskönyvi engedélyt kaptak Szingapúrban és Thaiföldön a cariprazine-ra skizofrenia indikációban. A Társaság a törzskönyvi eljárásához kapcsolódóan mérföldkő bevételre jogosult, valamint az értékesítés függvényében royalty bevételben részesül.

2019. augusztus 20-án a Richter bejelentette, hogy bevezette bioszimiláris teriparatide készítményét Európában. A készítményt a Társaság Terrosa márkanév alatt leányvállalatain keresztül vezette be Európában a referenciatermék (az Eli Lilly cég Forsteo márkanévű készítménye) szabadalmi védettségének 2019. augusztusi lejárátát követően. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése.

2019. szeptemberében a Richter licence partnere, a Mochida Pharmaceutical Co. forgalombahozatali engedélyt kapott a bioszimiláris teriparatide készítményre Japánban, amely piacra a terméket novemberben be is vezette.

2019. október 16-án a Richter, valamint a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó kizárólagos licence és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. A licence megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, egy egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. Mindezek mellett a két cég royalty jogok adásvételéről szóló megállapodást is kötött, amelynek értelmében a Richter az USA árbevételekből is egy meghatározott részesedést vásárolt.

A 2019. 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.

#### **40. Mérlegfordulónap utáni jelentős események**

2020. januárjában a Nidermed B.V. vállalat jogutód nélkül megszűnt.

2020. március 2-án a Richter és a WhanIn Pharm. Co. Ltd. bejelentették, hogy kizárólagos licence és szállítási megállapodást írtak alá a cariprazine-nak, mint innovatív antipszichotikumnak Dél-Koreában történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri, előzetes mérföldkő fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő-bevételekre is.

Az Orosz Föderáció vonatkozó hatályos jogszabályai szerint a ZAO Firma CV PROTEK többszörvényei tulajdonosainak címezve önkéntes vételi ajánlatot terjesztett elő PAO PROTEK többszörvényeinek részvényenkénti 100 rubel vételáron történő megvásárlására. A Társaság nem módosító mérlegfordulónap utáni eseménynek tekinti a vételi ajánlatot, amely hatása sem a jelen, sem a 2020-as beszámolóra nem jelentős, mivel a Társaság 2019.12.31-én a részvényeket 100,3 RUB/részvény árfolyamon tartotta nyilván. (Részletek a 15.2 mellékletben)

2019 végén először Kínából érkeztek hírek a COVID-19-ről (Coronavirus). Az év végéig korlátozott számú, ismeretlen vírus eseteiről számoltak be az Egészségügyi Világszervezetnek. 2020 első néhány hónapjában a vírus világszerte elterjedt, és negatív hatása felgyorsult. A Társaság vezetése ezt a mérlegfordulónap után bekövetkezett nem módosító eseménynek tekinti.

A 2019-es Éves Beszámoló kiadásakor még mindig változó helyzet áll fenn, azonban a Társaság értékesítésére vagy ellátási láncára eddig nem volt észlelhető hatása, ám a jövőbeli következmények nem jósolhatók meg.

A Társaság vezetése továbbra is figyelemmel kíséri a valószínűsíthető kimeneteket, és minden lehetséges lépést megtesz az esetleges negatív fejlemények enyhítésére.

2020. március 13-án a Társaság bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottsága (PRAC) a 2020 március 9-12. között megtartott ülést követően elindított egy értékelési eljárást azután, hogy a közelmúltban májátültetéshez vezető súlyos májkárosodás lépett fel egy, az Esmya-val kezelt beteg esetében. A PRAC a méhmióma kezelésre alkalmazott ulipristal acetate felfüggesztését javasolja a májkárosodás kockázatának folyamatban lévő értékelésének idejére. A PRAC óvintézkedésként azt javasolta, hogy a nők ne szedjék tovább az 5mg ulipristal acetate (Esmya) készítményt méhmióma kezelésére mindaddig, amíg gyógyszerbiztonsági értékelés van folyamatban. Új betegek nem kezdhetik el ezekkel a gyógyszerekkel való kezelést. A Társaság értékelése alapján a fenti esemény az IAS 10 értelmében egy beszámolási időszak vége utáni módosító eseménynek tekintendő. (A kapcsolódó kitétség részletesen a 3.1 mellékletben van bemutatva.)

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

#### **41. Pénzügyi beszámolók elfogadása**

Jelen pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2020. március 23-án 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](mailto:investor.relations@richter.hu)

[www.richter.hu](http://www.richter.hu)

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYRT.

**ÜZLETI TITOK**

# 2019. éves ÜZLETI JELENTÉS



Orbán Gábor  
vezérigazgató

Budapest, 2020. március 23.

*Handwritten mark*

## TARTALOMJEGYZÉK

	Oldal
1. Általános adatok	3
1.1 A Társaság rövid története	3
1.2 A 2019. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	9
1.3 A Társaság értékpapír struktúrájának bemutatása	13
1.4 A Társaság tulajdonában lévő saját részvények	15
1.5 Társaságirányítási rendszer	15
1.6 Fióktelep	24
1.7 Egyéb információk	24
2. A 2019. évi tevékenység eredményei	25
2.1 A 2019. december 31-i mérleg	25
2.2 A 2019. éves eredménykimutatás	28
2.2.1 Az árbevétel alakulása	29
2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye	32
2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek	34
2.2.4 A kiemelt termékek szerepe az árbevételben	36
2.2.5 A vezető piacok szerepe az árbevételben	37
3. A Társaság funkcionális tevékenységei	38
3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység	38
3.2 Minőségbiztosítási tevékenység	43
3.3 Termelési folyamatok	44
3.4 Műszaki területek	44
3.4.1 Energiaellátás	45
3.4.2 Környezetvédelem, munkaegészségügy, biztonságtechnika	46
3.5 Informatikai támogatási rendszer	48
4. Humán erőforrás gazdálkodás	50
5. Tárgyi és immateriális eszközök beruházási ráfordításai	52
6. Vállalati befektetések	54
6.1 Gyógyszergyártási szegmens	54
6.2 Nagy- és kiskereskedelmi szegmens	59
6.3 Egyéb szegmens	61
7. Kockázatkezelés	62
8. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	67
9. Jövőre vonatkozó kilátások	68

## 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 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 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, az új kötvényeket bevezették a Frankfurti Tőzsde Freiverkehr piacára. 2018 végén az állam visszavásárolta a 2019 áprilisában lejáró Richter-részvényekre átcserélhető kötvényt. 2019. február 11-én bejelentésre került, hogy az állami tulajdonú Richter részvényekből az összes részvény 10 %-át kitevő részvénycsomag átadásra kerül a Budapesti Corvinus Egyetem működtetését 2019. július 1-étől átvevő, kizárólagos állami tulajdonú Macenas Universitatis Corvini Alapítvány részére.



### *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 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.

2015 májusában az Európai Bizottság kiterjesztette a termék forgalomba hozatali engedélyt a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére az Európai Unió valamennyi országában.

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 javasolta, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az átmeneti jellegű intézkedések célja a betegek egészségének megóvása

volt. 2018 májusában a PRAC bejelentette, hogy új intézkedéseket javasol a ritka, de súlyos májkárosodással járó kockázatok minimalizálása érdekében. 2018 júniusában az EMA Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) is véleményt alkotott, amelyben támogatta a PRAC javaslatait. 2018. július 30-án pedig az Európai Bizottság határozatot hozott az 5 mg-os Esmya tablettá forgalomba hozatali engedélyével kapcsolatban, amely a CHMP által megfogalmazott vélemény elfogadása után született. A határozat az Európai Unió összes tagállamára érvényes. Az orvosok a határozatban foglalt szigorításokat tájékoztató levél formájában kapták meg.

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 rendellenes vérzés indikációban a méhmiómában szenvedő nők kezelésére. E sikeres vizsgálatok lehetővé tették, hogy licencpartnerünk, az Allergan plc, megkezdje az USA forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges törzskönyvi dosszié összeállítását. 2018. augusztus 22-én az Allergan közzétette, hogy az FDA „Complete Response Letter”-t adott ki a törzskönyvi kérelemmel kapcsolatban. A Hatóság gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozva, amelyek az USA területén kívüli értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel, további információkat kért. Miután 12 hónap után sem született semmilyen megállapodás a kérelem újra beadásról, így 2019 augusztusában az Esmya törzskönyvi kérelme visszavontnak tekintendő.

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<sup>®</sup>, 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. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility Biotech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola<sup>®</sup> / Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan.

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 termékvonálának 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 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 vezetésű 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 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 régiós terjeszkedés, 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 a 2010-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 konstrukciók hatására viszont 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 2019-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 tagvállalatai alapvetően az alábbi hat vállalattípusba sorolhatóak:

- **Richter magyarországi központ, a Richter Csoport anyavállalata** (ideértve a budapesti, dorogi és debreceni telephelyeket): kutatás és fejlesztés, gyártás, beszerzés, logisztika és a Richter Csoport értékesítéseinek 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.
- **Szolgáltató cégek:** 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 2019. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Társaság 2019. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábon állás erősítése, a 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.

2019-ben az alábbi területeken jelentős változások következtek be:

- Az árbevétel Kínában, valamint a FÁK régióban, főként Oroszországban és az Egyéb FÁK tagállamokban csökkent, míg USA, EU, különösen az EU 15 tagállamai, és Ukrajna piacain jelentősen emelkedett.
- 2019. január 11-én a Társaság közleményt tett közzé arról, hogy Radó András termelési és logisztikai vezérigazgató-helyettes 2019. január 2. napjával nyugdíjba vonult, 2019. február 5-én pedig arról, hogy Kovács Lajos műszaki igazgató a továbbiakban szakértő szaktanácsadóként működik közre a Richter napi tevékenységében. Az új igazgató kinevezéséig mindkét igazgatóság felügyeletét Orbán Gábor vezérigazgató látja el. 2018 év végével dr. Pellioniszné dr. Paróczai Margit, az Emberierőforrás-igazgatóság vezetője, szintén nyugdíjba vonult, aki a jövőben a Társaság alapítványi tevékenységében vesz részt. Az Igazgatóság új vezetője Erdei Katalin.
- 2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan plc által, Kanadában Fibristal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva.
- 2019. február 1-én a Richter bejelentette, hogy visszavonta az általa kifejlesztett Efgratin márkanévű bioszimiláris pegfilgrasztim törzskönyvi kérelmét, mert a Társaság nem tudta az előre előírt határidőre elosztatni a CHMP kétségeit.
- A Richter és a holland székhelyű Pantharhei bejelentették, hogy licence és szállítási szerződést kötöttek a Pantharhei által kifejlesztett estradiol, levonorgestrel és dehydroepiandrosterone tartalmú kombinált ARC fogamzásgátló értékesítéséről Európára, Oroszországra, Latin-Amerikára és Ausztráliára. A fejlesztés alatt álló készítmény, sikeres fázis II klinikai vizsgálat után, készen áll arra, hogy további klinikai vizsgálatokat folytassanak le vele a törzskönyvi engedély megszerzése érdekében. Az ARC (androgén pótlás a fogamzásgátlás során) egy olyan megközelítése az orális fogamzásgátlásnak, amelynek célja a szexuális funkció visszaállítása, előtérbe helyezve a szexuális vágyat és a nemi izgalmat, illetve hogy megelőzze a hangulatingadozásokat.

- 2019 februárjában a Richter és az Allergan plc leányvállalata forgalmazási és szállítási megállapodást kötött a Levosert értékesítési jogainak kiterjesztéséről a latin-amerikai országokra.
  
- A magyar kormány 2019 februárjában arról döntött, hogy létrehozza a Budapesti Corvinus Egyetemet működtető Maecenas Universitatis Corvini Alapítványt és jelentős vagyont bocsát a rendelkezésére, amelynek keretében az állam a MOL Nyrt.-ben és a Richter Nyrt.-ben fennálló részesedéséből ad át 10-10 %-os tulajdoni hányadot. A részvények elidegeníthetetlenek.
  
- 2019. március 27-én a Társaság bejelentett, hogy 5 M\$ értékben Prima-Temp Inc. által kibocsátott átváltható kötvényt jegyzett. Ez a tranzakció annak követően jött létre, hogy 2017. októberében 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. Továbbá, egy tulajdonszerzési szerződés keretében a Társaság 5 M\$ ellenében a Prima-Temp-ben kisebbségi részesedéshez is jutott.
  
- 2019. május 24-én a Társaság bejelentette, hogy kizárólagos licence megállapodást kötött a Sequirus Pty Ltd vállalattal a cariprazine ausztráliai és új-zélandi forgalmazására vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter a szerződés aláírásakor, valamint a későbbiekben mérföldkő bevételekben fog részesülni.
  
- 2019. május 28-án a Richter amerikai partnerével, az Allergan-nal közösen jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte a Vraylar™ kapszulák kiterjesztett alkalmazási előíratát az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknél. A Vraylar™ kapszula 2015 szeptemberében kapta meg az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére vonatkozó forgalombahozatali engedélyt.

- 2019. júliusában a Richter bejelentette, hogy 15 M\$ értékben jegyzett újonnan kibocsátott Evestra Inc. részvényt. A tranzakció része egy, a Richter által kezdeményezett tőkeemelésnek. Ezzel egyidőben az Evestra számára 2017-ben adott 1,5 M\$ értékű kölcsön is részvény átváltásra került. Mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált, 35,45 % tulajdoni hányaddal.
- 2019. július 25-én a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc. bejelentették, hogy kizárólagos licence megállapodást kötöttek a cariprazine-nak, mint innovatív atípusos antipszichotikumnak a MENA régió (közel-keleti és észak afrikai térség) egyes országaiban történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri előzetes fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő bevételekre is.
- 2019. augusztusában a Richter közzétette, hogy a Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation ASEAN országokban található leányvállalatai törzskönyvi engedélyt kaptak Szingapúrban és Thaiföldön a cariprazine-ra skizofrenia indikációban. A Társaság a törzskönyvi eljáráshoz kapcsolódóan mérföldkő bevételre jogosult, valamint az értékesítés függvényében royalty bevételben részesül.
- 2019. augusztus 20-án a Richter bejelentette, hogy bevezette bioszimiláris teriparatide készítményét Európában. A készítményt a Társaság Terrosa márkanev alatt leányvállalatain keresztül vezette be Európában a referenciatermék (az Eli Lilly cég Forsteo márkanevű készítménye) szabadalmi védettségének 2019. augusztusi lejárátát követően. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése.
- 2019. szeptemberében a Richter licence partnere, a Mochida Pharmaceutical Co. forgalombahozatali engedélyt kapott a bioszimiláris teriparatide készítményre Japánban, amely piacra a terméket novemberben be is vezette.
- 2019. október 16-án a Richter, valamint a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó kizárólagos licence és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és



gyártásával összefüggésben. A licence megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, az egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. Mindezek mellett a két cég royalty jogok adásvételéről szóló megállapodást is kötött, amelynek értelmében a Richter az USA árbevételekből is egy meghatározott részesedést vásárolt.

- A 2019. 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	Szavazó tőke *	Jegyzett tőke
	darab	%	%
Belföldi tulajdonosok	64.012.307	34,47	34,34
Magyar állam összesen	47.052.641	25,34	25,24
<i>ebből MNV Zrt. **</i>	28.415.029	15,30	15,24
<i>ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány **</i>	18.637.486	10,04	10,00
<i>ebből Önkormányzatok</i>	126	0,00	0,00
Intézményi befektetők	8.413.513	4,53	4,51
Magánbefektetők	8.546.153	4,60	4,59
Külföldi tulajdonosok	121.677.349	65,52	65,29
Intézményi befektetők ***	121.381.988	65,36	65,13
Magánbefektetők	295.361	0,16	0,16
Saját részesvények ****	672.205	0,00	0,36
Nem nevesített tulajdon	12.999	0,01	0,01
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* A Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány és az MNV Zrt. egy tulajdonosi körhöz tartozik. Ugyan külön képviseltethetik magukat a közgyűlésen, de azonosan (az MNV Zrt. által meghatározott módon) kell szavazataikat leadni.

\*\*\* 2019. augusztus 19-én a BlackRock, Inc. befolyása a Társaságba 5 % alá csökkent.

\*\*\*\* A saját részvények az anyavállalati, valamint a leányvállalati saját részvény állományt tartalmazzák.

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

Különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedés nincs.

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

A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházása nincs korlátozva.

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

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

A Társaság jegyzett tőkéjét jelentő törzsrészvények nyitóállománya 2019. január 1-én 186.374.860 db volt. A részvények számában 2019. év folyamán nem történt változás.

2018. december 28-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 5.430 Ft, míg 2019. december 30-án 6.415 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2019-ben az augusztusi számított 4.920 Ft/részvény és az 6.101 Ft/részvény (decemberi havi érték) között mozgott.

#### 1.4 A Társaság tulajdonában lévő saját részvények

	Törzsrészvény	
	2018.12.31.	2019.12.31.
Darab	49.830	666.705
Névérték eFt	4.983	66.670
Nyilvántartási érték eFt	283.411	3.874.929

Az Igazgatóság döntése értelmében 15.327 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára.

A Társaság az ún. „Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának” megfelelően 2019. december 17-én 320.534 db saját részvényt adott át 4.484 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](http://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.

2019. év folyamán a Társaság a felsorolt szabályozási módszerektől nem tért el.

A Társaság elsődleges társaságirányítási alapelvei közé tartozik, hogy megfelelő kapcsolatot alakítson ki részvényeseivel, megfeleljen elvárásainak 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 Közgyűlés hatáskörébe tartoznak. A testület tagjainak többsége nem áll a Társaság alkalmazásában. A Társaság álláspontja szerint ez utóbbiak semmilyen gazdasági vagy egyéb anyagi természetű kapcsolatban nem állhatnak a Társasággal és feladatuk az, hogy az Ügyvezetőségtől független véleményt nyilvánítsanak a testület tanácskozásain, és elfogulatlanul ítélik meg annak döntéseit. A vezérigazgatói és igazgatóság elnökének tisztségei elkülönültek egymástól. 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 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 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 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 a Társaság stratégiájában meghatározott ún. stratégiai pillérekért felelős igazgatók feladata.
- A funkcionális területek felelősek a saját területük működési kockázatainak és az illetékességi körükbe tartozó vállalati megfélelősségi kockázatok kezeléséért. A funkcionális területek vezetőit a kockázatok kezelésében a Társaságnál működő testületi értekezlet támogatja. 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. A Társaság hitvallása szerint az innováció és a siker az eltérő tulajdonságok kiaknázásán, valamint a Társaságnál együtt dolgozó munkavállalók sokféleségén is alapszik. A Társaság fontosnak tartja, hogy működése során az egyes személyes tulajdonságokat elismerje, megbecsülje. Minden vezetőnek feladata, hogy példát mutasson a sokszínűség, a tolerancia, a bevonás, valamint a sokszínűség kezelése terén, továbbá, hogy ösztönözze és lehetőségei szerint előmozdítsa a Társaság sokszínűség iránti elkötelezettségének gyakorlatban történő kifejezését. A Társaság működésének egészét áthatja a sokszínűség, mint alapelv, így a belső szabályzatok és kódexek megalkotásánál is törekszik arra, hogy ezen alapelvnek a vállalati környezet megfeleljen.

A Társaság által vallott nézetek gyakorlati alkalmazása céljából a vezető testületekre (az Igazgatóságra, a Felügyelő Bizottságra és az Ügyvezetőségre) vonatkozó Sokszínűségi Politika 2018. május 28-án került az Igazgatóság által elfogadásra és 2018. június 21-én kihirdetésre. Az 5 éves periódusra elfogadott Sokszínűségi Politika, amelynek megvalósulását az Igazgatóság szorosan nyomon követi, meghatározza a Társaság



ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében érvényesítendő sokszínűségi szempontokat és célkitűzéseket.

A Társaság a sokszínűség körében a vezető testületek összetételének kialakítása során előtérbe helyezi a Richter fő tevékenységéhez kapcsolódó ismereteket, a Társaság működésének gazdasági, társadalmi és környezeti összefüggéseiben való jártasságot, valamint a szakmai és a személyes jó hírnév követelményét. A Társaság álláspontja szerint előbbi sokszínűségi szempontok elérését az segíti elő, ha a vezető testületek tagjai között megtalálhatóak mind a gyógyszeripari, mind a pénzügyi, a gazdasági ismeretekkel, tapasztalatokkal és végzettséggel rendelkező személyek, ezért a Richter törekszik arra, hogy a testületi tagok szakmai háttere megfelelően diverzifikált legyen. A vezető testületekre vonatkozóan a Politikában kitűzött célok között szerepel, hogy

- a tagok között mindkét nem képviselői reprezentálva legyenek olyan mértékben, hogy a nők összesített aránya legalább a 30 %-os mértéket elérje,
- a tagok életkorbeli megoszlása kiegyensúlyozott legyen,
- a tagok között az 50 év alatti tehetséges, megfelelő kompetenciákkal rendelkező személyek is helyt kaphassanak.

A Társaság a Sokszínűségi Politikában meghatározott szempontokat és célkitűzéseket az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság esetében a tagok jelölésénél, az Ügyvezetőség tagjai esetében pedig a kiválasztásnál, valamint az utánpótlás tervezésénél tartja szem előtt. A nyilvános részvénytársasági formából adódóan a Társaság a vezető testületek tagjainak jelölésén túl nem rendelkezik ráhatással azok megválasztására, tekintettel arra, hogy az a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A 2019-es évben az éves rendes Közgyűlés által meghozott, az Igazgatóság összetételét érintő határozatok eredményeként az Igazgatóságban az életkorbeli megoszlás érdemben nem változott. Ugyanakkor Csák János igazgatóság tag 2019. augusztus 31. napi hatállyal történt lemondása folytán a nők részvételi aránya az Igazgatóságban az év utolsó negyedévében 30%-ra emelkedett.

A Felügyelő Bizottságban a 30 %-os női részvételi arány a 2019-es évben is változatlanul biztosított volt.

A Társaság fontosnak tartja, hogy rendszeresen megfelelően tájékoztassa a részvényeseket is mind az éves beszámolóban, mind a felelős társaságirányítási jelentésben az általa követett Sokszínűségi Politikáról, az annak területén bekövetkezett változásokról és az elért eredményekről.

### *Globális Megfelelőségi Program*

A Richter 2016 novemberében bevezette a Globális Megfelelőségi Programot (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, majd 2018 során elkezdődött, 2019-ben pedig folytatódott a Program kiterjesztése a latin-amerikai országokra, valamint a FÁK tagállamokban működő leányvállalatokra és képviseleti irodákra, ahol a szigorú korrupcióellenes jogszabályok és egyéb helyi előírások szintén megkövetelik az Anyavállalat ilyen irányú útmutatását. A Program kiterjesztése során a Megfelelőségi Kézikönyv releváns részei lefordításra kerültek a nemzeti nyelvekre és adaptálásra kerültek a helyi viszonyokra, hogy azok a helyi szabályzatok és gyakorlati előírások részévé válhassanak. A megfelelőségi oktatási anyagok lokalizálását követően a helyi kollégák is a szükséges oktatásokban részesülhettek.

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. Az 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 a Medicines for Europe önszabályozó gyógyszeripari szervezet által előírt transzparencia alapelveit és gyakorlati megvalósítását mutatja be. 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. A 2018-as évre vonatkozó Transzparencia közzétételére 2019 június végéig került sor.

A Társaság minden munkavállalójától, tanácsadójától, képviselőjétől, szállítójától és egyéb üzleti partnerétől elvárja a Megfelelőségi Kézikönyvben részletezett értékek és normák betartását. A programmal összhangban a Jogi és Nemzetközi Hálózatmenedzsment Főosztály gondozásában működik az ún. Megfelelőségi Forródrót, amely a Megfelelőségi Kézikönyvhöz kapcsolódó bejelentések kezelésére létrehozott vállalatcsoport-szintű rendszer. A munkatársak emailen és telefonon jelenthetik be az észlelt visszaéléseket, etikai vétségeket - szükség esetén anonim módon. Az elmúlt években a Megfelelőségi Forródrót használata általánossá vált, a munkatársak egyre gyakrabban tesznek fel kérdéseket a Megfelelőségi Kézikönyvvel és a Globális Megfelelőségi Programmal kapcsolatban.

2019-ben több bejelentés érkezett a Megfelelőségi Forródróra összeférhetetlenséggel és érdekütközéssel összefüggésben, ezért döntés született arról, hogy az Etikai Kódexben jelenleg is szereplő érdekellentétek feloldására a Társaság egy új, Összeférhetlenségi Szabályzatot hoz létre. Jelenleg a szabályzat véglegesítése zajlik, bevezetése 2020. első felére van betervezve. Az új szabályzatot külön webes oktatás keretében ismerik majd meg a munkavállalók.

2019. második felében elindult a Megfelelőségi Kézikönyv revíziója és felújítása, amelynek tervezett lezárása a 2020. első féléves hatályba lépés érdekében 2020 első negyedéve. A Társaság célja a compliance funkció további megerősítése, amelynek révén, a nemzetközi megfeleléségi hálózat segítségével, magasabb szintű anyavállalati kontroll valósítható meg a Richter Csoport működési területén.

### *További információk*

A Társaság Igazgatósága tájékoztatást tett közzé 2019. szeptember 2-án, hogy Csák János 2019. augusztus 31. napi hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tagságáról.

### 1.6 Fióktelep

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. fióktelepei:

2510 Dorog, Esztergomi út 27.

4031 Debrecen, Richter Gedeon utca 20.

4031 Debrecen, Kígyóhagyma utca 8.

6720 Szeged, Eötvös utca 6.

7673 Kővágószőlős, 513/2 hrsz.

### 1.7 Egyéb információk

A Társaság 2007. évben biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzem létesítését kezdte meg Debrecenben, amellyel kapcsolatban fejlesztési adókedvezmény igénybeviteléről 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 igénybevitelével. 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.

### *IFRS-ek szerinti egyedi beszámoló készítése*

A Társaság – mivel értékpapírjait az EGT tagállamok szabályozott piacán forgalmazzák – a számviteli törvény 9/A(1)§(2) szakaszának előírása alapján 2017-től kezdve az éves beszámolóját az IFRS-ek szerint állítja össze.

## 2. A 2019. évi tevékenység eredményei

### 2.1 A 2019. december 31-i mérleg

#### ESZKÖZÖK

A Társaság összes eszközének értéke 801.020 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 25.412 MFt (3,3 %) növekedést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök 8.799 MFt-tal csökkentek, míg a forgóeszközök 34.790 MFt emelkedtek.

#### *Befektetett eszközök*

Az **Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések** értéke 16.333 MFt-tal magasabb a bázis évhez képest (+9,6 %). Az emelkedést az Ingatlanok (Debrecen), valamint a Gépek, berendezések (készgyógyszer gyártás területén több új gyártó gépsor, illetve biotechnológiai hatóanyaggyártó gépsor telepítése) emelkedése okozta. Az állományt növelte, hogy 2019-től kezdve az IFRS16 értelmében az eszközök között kerülnek

bemutatásra a lízingnek minősített szerződések lízingtárgyainak használati jogai is, amelynek értéke 2019-ben 4.304 MFt.

Az **Immateriális javak** értéke 81.491 MFt, a bázis időszaknál 0,6 %-kal magasabb, a **Vagyoni értékű jogok** állomány növekedéséből adódóan. Az állományt a VT-1161 (Mycovia) immateriális eszköz vásárlás, valamint a mifepristone (Litaphar) mérföldkő kifizetés növelte (együttesen +8.289 MFt), míg az értékvesztés tesztek alapján az Esmya és trastuzumab immateriális eszközökre elszámolt értékvesztések (együttesen 9.014 MFt) csökkentették.

Az immateriális javakra és a tárgyi eszközökre 2019-ben elszámolt amortizáció költsége 26.570 MFt, 1.174 MFt-tal magasabb, mint a 2018. évi. amelyből a 2019-től alkalmazott IFRS16 szerinti tárgyi eszköz használati jog értékcsökkenés 762 MFt.

A Társaság összes **részesedéseinek és egyéb befektetéseinek** értéke 2019. december 31-én 151.015 MFt, amely 8.081 MFt-os csökkenést jelent, amelyet elsősorban a következők indokolnak: csökkentőleg hatott az értékvesztési tesztek eredménye alapján a PregLem részesedésünkre elszámolt értékvesztés (-29.368 MFt), amelyet a ZAO Gedeon Richter-RUS tőkeemelése (+6.718 MFt) és az Evestra Inc. részesedés vásárlás és kölcsön állomány részesedésé való átalakítása (+4.840 MFt) mérsékelte. Növelőleg hatott a Befektett pénzügyi eszközök között valós értéken kimutatott VT-1161 (Mycovia) termék jövőbeni USA árbevételéből való részesedést megtestesítő jog (+5.427 MFt), valamint a Protek részvényeinek tőzsdei, valós értékének változása (+4.205 MFt).

Az **Adott kölcsönök** értéke 45.403 MFt, amely túlnyomó részt a Finox Holding-nak és a Richter-Helm BioTec-nek (capital contribution), valamint a termelő vállalatainknak nyújtott hosszú lejáratú kölcsönöket tartalmazza.

Az intenzív K+F tevékenységhez, továbbá a cariprazine növekvő jogdíjbevételeihez kapcsolódó kedvezmények társasági adót csökkentő hatása 2019-ben negatív adóalapot eredményezett. Ez a hatás várhatóan a jövőben is fennmarad, emiatt a **Halasztott adóeszközök** teljes mértékben kivezetése kerültek (1.424 MFt).

Az **Egyéb hosszú lejáratú követelések** értéke 3.579 MFt-os csökkenés után 2.837 MFt, amelyet az állami támogatások éven belüli részének átsorolása indokol.

#### *Forgóeszközök*

A **készletek** állománya 65.198 MFt, amely a nyitóértékhez képest 1,7 %-kal nőtt.

A nyitott **Vevőkövetelések** értéke 138.082 MFt, a nyitó értéknél 15.103 MFt-tal magasabb, elsősorban az Európai Unió és a FÁK régió nyitott nem részes vevőállománya növekedésének a hatására. Ez az adat a részes jogviszonyban állókkal szembeni követelések 4.110 MFt-os csökkenését is tartalmazza. A kapcsolt, jelentős tulajdoni és egyéb részes viszonyban lévő vállalkozásoknak **adott kölcsönök** értéke és a cash pool állomány 3.500 MFt-tal alacsonyabb az előző év záróállományánál, amelyet a Pharmapolis Gyógyszeripari Kft. és a Mediplus N.V hosszúlejáratúvá minősített kölcsönállománya és az a S.C. Gedeon Richter Románia törlesztése indokol.

A **Pénz és pénzeszköz egyenértékes** értéke a nyitó értéknél 22.146 MFt-tal magasabb, amelyet az elért pozitív működési cash-flow, valamint a lejárt értékpapírok bankbetétként történő lekötése magyaráz.

## FORRÁSOK

#### *Saját tőke*

A **saját tőke** állománya 5,1 %-kal magasabb 2019-ben, s elérte az 717.059 MFt-ot, amely főként a tárgyidőszaki adózott eredmény hatása.

#### *Kötelezettségek*

A Társaság összes kötelezettsége 83.961 MFt, amely 9.378 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszakinál. A **Hosszú lejáratú** tételek 2.915 MFt-tal magasabb, amelyet főként a fent említett IFRS16 miatti használati jog lízingkötelezettség hosszú lejáratú része, a VT-1161 (Mycovia) immateriális eszköz vásárlás hosszú lejáratú vételára és az éven belüli állami támogatások rövid tételek közé való átsorolásának együttes egyenlege alakított.

A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 12.293 MFt-tal csökkent, amelynek legnagyobb tétele a **Szállítók** és kapcsolt felek felé fennálló 45.495 MFt összegű kötelezettség

(+8.670 MFt). A **Rövid lejáratú hitelek** állománya 20.272 MFt-tal csökkent, amelyet a Preglem S.A.-tól kapott (13,5 MCHF) és a Finox Holding AG-től kapott és visszafizetett (59,5 MCHF) hitelnek, valamint a cash pool állománynak az együttes hatása. Az **Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások** csökkenése (-1.058 MFt), amely főként a csökkenő külföldi gyógyszerár támogatási kötelezettségeknek a hatása, amelyet ellensúlyozott az MRP kötelezettségek felvétele és a VT-1161 (Mycovia) immateriális eszköz vásárlás rövid lejáratú vételára.

## 2.2 A 2019. évi eredménykimutatás

A Társaság 2019. évi adózott eredménye 50.400 MFt, az előző évinél 59,6 %-kal, 18.821 MFt-tal magasabb.

Főként az Allergan-tól a Vraylar<sup>TM</sup> értékesítés után kapott royalty bevétel és az egyszeri, értékesítéshez kötött mérföldkő hatására az árbevétel jelentősen megemelkedett.

Az éves pénzügyi beszámoló elkészítéséhez el kell végeznünk a mérlegben szereplő Immateriális eszközök és Befektetések értékvesztés tesztjét. 2019-ben az Európai Unió kizárólagosság 2020 májusi lejárata, a 2018-as feltételezéseknél alacsonyabb 2019-es forgalomra való tekintettel, valamint a PRAC 2020 márciusában nyilvánosságra hozott javaslatai alapján az Esmya esetében a Vezetőség értékvesztés elszámolását tartotta szükségesnek. Továbbá, mivel a 2018 augusztusi Complete Response Letter-től számított 12 hónapon belül nem jött létre megállapodás az Allergan és az FDA között az Esmya USA törzskönyvi kérelme újra beadásának feltételeiről, és emiatt az USA törzskönyvi kérelem visszavontnak tekintendő, a Társaság az Esmya USA Immateriális eszközre is értékvesztést számolt el. 2018-ban pedig az Európai Bizottság korlátozó előírásai rontották lényegesen az Esmya európai uniós értékesítési lehetőségeit, valamint az FDA döntése okozott halasztást az USA piaci forgalmi engedély megszerzésében és csökkentette a Vezetőség becslése szerinti Esmya potenciális piacméretet. Mindezek eredményeképpen a Társaság mindkét évben az Esmya-hoz kapcsolódó PregLem részesedésre (Pénzügyi ráfordítás), valamint az Esmya immateriális eszközre (Egyéb ráfordítás) értékvesztést számolt el. Ennek együttes összege 2019-ben 36,0 MdFt, míg 2018-ban 35,4 MdFt.



## 2.2.1 Az árbevétel alakulása

	2018. év MFt	2019. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	38.608	39.682	1.074	2,8
Nemzetközi piacok				
FÁK	114.047	109.672	-4.375	-3,8
EU *	96.399	107.835	11.436	11,9
USA	34.889	67.917	33.028	94,7
Kína	26.440	18.984	-7.456	-28,2
Latin-Amerika	3.387	3.974	587	17,3
Egyéb országok	16.314	18.460	2.146	13,2
Nemzetközi piacok összesen	291.476	326.842	35.366	12,1
<b>Összesen</b>	<b>330.084</b>	<b>366.524</b>	<b>36.440</b>	<b>11,0</b>

\* Magyarország nélkül

Magyarországon a Társaság árbevétele az előző évhez képest 2,8 %-kal emelkedett. A nemzetközi piacok értékesítése pedig az előző évhez képest 12,1 %-kal nőtt.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában az alábbi változások történtek az elmúlt évben. Csökkent részesedéssel, de továbbra is a FÁK piacok rendelkeznek a legnagyobb részaránnyal (29,9 %). Az EU régió 0,2 százalékponttal magasabb, így 29,4 %-ot képvisel. Az USA részesedése 18,6 %, ami 8,0 százalékpontos emelkedést jelent a 2018 éves forgalomhoz képest. A kínai régió részaránya 2,8 százalékponttal csökkent (5,2 %). Az Egyéb országok aránya 0,1 százalékponttal nőtt (5,0 %). A latin-amerikai forgalom az árbevétel 1,1 %-át tette ki, amely a bázis időszaknál 0,1 százalékponttal magasabb. A belföldi értékesítés árbevétele 0,9 százalékponttal 10,8 %-ra esett vissza.

A **belföldi piacon** a 2019. év végi adatok alapján a Társaság árbevétele 39.682 MFt volt, ez a 2018. évi értéknél 2,8 %-kal (1.074 MFt-tal) több. A Társaság piaci részesedése 2019-ben 5,0 %-ot ért el, amely azonos szinten van a bázis időszakkal. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,7 % volt.

A forgalom emelkedés oka elsősorban a Bemfola, Tanydon / Tanydon HCT, az Aktil, a Reagila, a Savulin és a Coltowan forgalom növekedése volt, amelyet mérsékeltek a Cavinton, a

Valsartan, a Moduxin, Fentanyl és a Drospirenone árbevételének csökkenése. 2019-ben a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételen belüli részarányuk 6,7 %.

A 2019. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. Az orvoslátogatók után fizetendő regisztrációs díj összege 2019-ben 282 MFt, 2018-ban pedig 221 MFt volt.

A 2011-ben bevezetett féléves vaklicit rendszer működése miatti árbevétel kiesés 2019-ben realizált hatása kb 2 MFt-ra tehető.

A Társaság **nemzetközi piacainak** összesen árbevétele 326.842 MFt, amely 12,1 %-kal magasabb a 2018. évi 291.476 MFt-nál. Euróban mérve a forgalom 8,7 %-ot nöött, és így 1.126,5 M€t ért el.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom €ban 9,8 %-kal az előző évi szint alatt alakult, amelyet befolyásolt a rubel euróval szembeni felértékelődése (1,7 %). A RUB-ben számított árbevétel 11,3 %-kal, 2.186,1 MRUB-rel alacsonyabb. RUB-ben csökkent a Lizinopril-dihidrát, a Verospiron, a Cavinton és az Esmya eladása, amelyet a hormonális fogamzásgátlók és az Aflamin értékesítésének emelkedése mérsékelte.

Ukrajnában a forgalom €ban 35,2 %-kal, 9,2 M€-val nöött a 2018 éves forgalomhoz képest. Emelkedett a hormonális fogamzásgátlók, a Panangin, a Nifuroksa, a Cavinton és a Verospiron értékesítése, míg a Esmyaé csökkent.

Az Egyéb FÁK tagállamok árbevétele euróban 6,4 %-kal, 4,5 M€-val csökkent. A kazah árbevétel csökkenést mérsékelte az üzbegek és a belorusz forgalom növekedése.

A FÁK piacon elért forgalom 109.672 MFt, a nemzetközi piacok összesen árbevételének 33,6 %-a. A 2018. évihez viszonyítva az árbevétel 3,8 %-kal (4.375 MFt-tal) csökkent. Devizában a bevétel 337,1 M€ (377,4 M\$), a visszaesés a bázishoz mérve euróban 5,8 % (dollárban 10,8 %).

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 107.835 MFt, a 2018. évihez viszonyítva 11,9 %-kal emelkedett. A régió részesedése a nemzetközi piacok összesen árbevételéből 33,0 %. Devizában mérve a bevétel 331,4 M€

Az EU 15 régió 23,9 M€-os (15,6 %-os) emelkedése elsősorban az Esmya, a Terrosa, Bemfola és a Reagila jelentős forgalom növekedésével magyarázható, amelyet a hormonális fogamzásgátlók csökkenése mérsékel.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2019-ben 46,6 %-ra esett vissza a bázis időszaki 49,4%-ról, árbevételük €ban 3,3 %-os növekedést mutatott. A forgalom emelkedése a Reagila, a Papilocare, a Cavinton, a hormonális fogamzásgátlók és a Bemfola növekvő értékesítésének, valamint a Groprinosin forgalom visszaesésének az együttes eredménye.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 94,7 %-kal (33.028 MFt-tal) nőtt, dollárban kifejezve 80,5 %-kal (104,2 M\$-ral), ami elsősorban a Vraylar<sup>TM</sup> royalty és az egyszerű sales related milestone bevételből adódott.

A **kínai reláció** forgalma 2019-ben 18.984 MFt (devizában 58,3 M€) volt, amely az előző évhez viszonyítva 7.456 MFt-os (devizában 24,7 M€) csökkenést jelent, köszönhetően a Cavinton és a Panangin forgalom visszaesésének.

A **latin-amerikai régió** forgalma 17,3 %-os (dollárban kifejezve 8,7 %-os ) emelkedés után 3.974 MFt (13,7 M\$). A Tamsol, Lenzetto és a hormonális fogamzásgátlók árbevétel növekedését mérsékelte a Curiosin árbevételének csökkenése. A régió részesedése a nemzetközi piacok árbevételéből 1,2 %.

Az **Egyéb országok relációban** a legmagasabb forgalmat a hormonális fogamzásgátló termékcsoporthoz mutatta. Az Egyéb országok reláció forgalma 18.460 MFt (devizában 56,7 M€). A 2018. évihez viszonyítva az árbevétel forintban 13,2 %-kal (euróban 10,7 %-kal) emelkedett. Nőtt a Terrosa, a Bemfola és a hormonális fogamzásgátlók eladása, amelyet az Ednyt és a Cavinton értékesítésének csökkenése mérsékel. A régió a nemzetközi piacok árbevételéből 5,6 %-ban részesült.

A 2019. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 366.524 MFt volt, amely a 2018. évinél 36.440 MFt-tal magasabb.

### 2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye

Az értékesítési és működési költségek 2019-ben együttesen 24.075 MFt-tal növekedtek az előző évhez képest.

Vállalati szinten csak kis mértékben növekedtek a bérköltségek az előző évhez képest. 2019. március 1-jével bérkategóriák szerint 6%, 5% és 3% alapbéremelés és 3%-os differenciált bérfejlesztés történt. Összességében az átlagbérek emelkedtek, a létszám viszont csökkent az orosz külföldi irodák vállalattá alakulása miatt. Korábban bérköltségként jelent meg az ott dolgozók bére is, 2019-től azonban már átszámlázásra kerül marketing költségként, emiatt az előző évhez képest azon a soron magas költségnövekedés látható.

Az **Értékesítés költségeinek** összege 118.266 MFt, amely 7.139 MFt-tal magasabb a 2018. éves értéknél. A költségek alakulására a volumenek és a termékösszetétel változása együttesen hatott. A költségfelhasználásnál a jövedelem és járulékainak 3.503 MFt-os növekedését, a saját termelésű készletek állományváltozását, illetve a licenc díjak 1.011 MFt-os emelkedését (főként az Esmya hatása) érdemes kiemelni.

A bruttó fedezet 248.258 MFt, ami 29.301 MFt-tal haladja meg a bázis évit. A bruttó eredményhányad 67,7 %, a bázis időszakinál 1,4 százalékponttal magasabb lett.

A **Működési költségek** 2019. évi összege 175.230 MFt, amely 16.936 MFt-tal magasabb a 2018. évihez képest.

Az **Értékesítési és marketing költségek** 2018-hoz képest 4.880 MFt-tal nőttek, árbevételhez viszonyított arányuk 29,7 % (2018: 31,5 %). A költségnövekedésből a propaganda és promóciós költségek 13.342 MFt-os emelkedést magyaráznak. Az orosz irodák átalakulása miatti átszámlázott marketing költségeket csak részben ellensúlyozta az Esmya értékesítéséhez köthető költségek mérséklődése. Ehhez kapcsolódóan az orosz külföldi irodák jövedelem és járulékai 7.447 MFt-tal estek vissza.

Az **Igazgatási és egyéb működési költségek** összege 18.407 MFt lett 2019-ben, ezzel 3.369 MFt-tal alakultak a bázis felett. A változás közel fele (1.223 MFt) a jövedelem és

járulékok emelkedéséből adódik, ezen felül a bérleti díjak 396 MFt-tal nőttek (főként az IT felhő-alapú szolgáltatások bérleti díjai).

A **Kutatás-fejlesztés költségei** a bázishoz viszonyított 8.687 MFt-os emelkedést követően 48.001 MFt-ot tettek ki 2019 során. A kutatási megbízások költsége 5.979 MFt-tal nőtt, melynek legjelentősebb tételei továbbra is a cariprazine-nal kapcsolatos kiadásokhoz köthetőek. A saját anyag felhasználás 1.027 MFt, a jövedelem és járulékai pedig 1.023 MFt-os többletet eredményeztek.

**Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye** 2019-ben 446 MFt-os ráfordítást tett ki (a bázis időszaki 144 MFt ráfordítás volt), amelynek egyik része a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása, másik oldala a kölcsönök és capital contribution értékvesztése volt.

Az **Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege** a bázisidőszaki 13.962 MFt ráfordításról 2019-ben 12.627 MFt ráfordításra csökkent.

A 2019-es beszámoló összeállításakor az Esmya értékvesztési tesztjeit a hatósági döntésekre és piaci hatásokra figyelemmel kellett elvégezni. Ennek eredményeképpen a Társaság az Esmya immateriális eszközre 6.918 MFt értékvesztést számolt el. Továbbá, a Társaság vezetősége a trastuzumab fejlesztési projekt leállításáról döntött, így 2.096 MFt értékben értékvesztés került elszámolásra ezzel kapcsolatban. 2018-ban az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegét jelentősen rontotta az Esmya észak-amerikai Immateriális jószágon elszámolt értékvesztés (13.423 MFt).

A tárgyidőszakban 5.717 MFt egyszeri mérföldkő bevételeket számoltunk el a Cariprazine újabb indikációjának engedélyezésével és licence-be adási szerződéseivel kapcsolatban. A bázisidőszakban 8.429 MFt egyszeri mérföldkő bevételeket számoltunk el főként a Reagila európai engedélyezésével és az EU15 piacokra való bevezetésével kapcsolatban, illetve a cariprazine bipoláris depresszióban elért sikeres klinikai vizsgálatának és az Allergan által benyújtott indikáció bővítési kérelem FDA által történő befogadásának köszönhetően.

2019-ben 3.589 MFt összegű készlet értékvesztés és selejtezés került elszámolásra, főként az Esmya és Bemfola termékekre. A készletek értékvesztése és selejtezése 1.954 MFt-tal haladja meg a bázis időszakban elszámolt ráfordítások értékét.

Az ún. „claw back” típusú ráfordítások köre 2019-ben a magyarországi, romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi, lettországi, litván, horvát, szlovén, görög és egyesült királyságbeli piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 3.418 MFt értékben.

A 2019-ben felmerülő, egyéb nem nyereség alapú adók 1.114 MFt értékben szerepelnek az Egyéb ráfordítások között.

*Az üzleti tevékenység eredménye* 59.955 MFt, amely a 2018. évhez képest 28,8 %-os (13.398 MFt) növekedést jelent. Az üzleti eredményhányad 2,3 százalékpontos növekedés után 16,4 %-ot tett ki.

### 2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek

#### *A pénzügyi műveletek egyenlege*

A pénzügyi műveletek eredménye 2019-ben 2.930 MFt veszteség, szemben a 2018-as 9.144 MFt-os veszteséggel.

A beszámoló összeállításakor az Esmya értékvesztési tesztjeit a hatósági döntésekre és piaci hatásokra figyelemmel kellett elvégezni. Ennek eredményeképpen a Társaság az Esmya-hoz kapcsolódó PregLem részesedésre 2018-ban 21.959 MFt, 2019-ben 29.368 MFt értékvesztést számolt el. 2018-ban a GR Mexico SAPI részesedésre 2.257 MFt értékvesztés, míg 2019-ben értékvesztési teszt alapján 296 MFt értékvesztés visszairására került. GR Columbia S.A.S esetében a 2019-ben további 250 MFt értékvesztést számolt el a társaság a bázis időszaki 575 MFt-ot követően. GR Brasil SA. esetében 2018 -ban 502 MFt értékvesztés került elszámolásra.

A 2019. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2019. december 31-i 4,74 RUB/Ft-os, 294,74 \$/Ft-os (2018 december 31-i 4,05 RUB/Ft, 280,94 \$/Ft árfolyamon) átértékelések eredménye. Az átértékelések együttes hatása 2019-ben 2.932 MFt-os eredményjavulás, míg a bázisidőszakban 2.016 MFt pénzügyi eredményromlást volt, amely 4.948 MFt egyenleg javulást jelent 2018-hoz képest.

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 árfolyamveszteség 47 MFt-ot tett ki a bázis időszakban, szemben a tárgyévi 8.947 MFt bevétellel. A bázis évhez képest tehát összesen 8.994 MFt eredmény-növekedést okoztak.

2018-ban a kapott osztalék 15.411 MFt, amely 6.447 MFt-tal magasabb, mint a 2019-ben realizált 8.964 MFt.

#### *Adózás előtti eredmény*

A 2019. éves tevékenység adózás előtti eredménye 57.025 MFt. Ez a 2018. évhez képest 19.612 MFt növekedést 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 2018. és a 2019. üzleti évre vonatkozóan a Társaságot társasági adófizetési kötelezettség nem terheli, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesített.

A tényleges adófizetési kötelezettség (társasági és iparüzési adó, valamint az innovációs járulék) 2019-ben 4.692 MFt, míg 2018-ban 4.010 MFt volt.

2019-ben a Richter 1.933 MFt, míg 2018-ban 1.824 MFt halasztott adó ráfordítást számolt el. A Társaság a következő években várható adófizetési kötelezettségeinek elemzése alapján arra a következtetésre jutott, hogy a mérlegébe korábban felvett Halasztott adó eszközök jelentős része nem realizálható és emiatt azokat az IFRS szabályrendszere alapján a mérlegből ki kell vezetni. Az intenzív K+F tevékenységhez, továbbá a cariprazine növekvő jogdíjbevételeihez kapcsolódó adóalap mérséklő lehetőségek együttesen olyan mértékűek, hogy ezen halasztott adó eszközök jelentős része nem realizálható, ugyanis azok döntően csak a keletkezésüket követő öt éves időszakon belül felhasználható elhatárolt veszteségekhez kapcsolódnak.

### Adózott eredmény

A Társaság adó utáni eredménye 31.579 MFt volt 2018-ban, 50.400 MFt 2019-ben.

#### 2.2.4 A kiemelt termékek szerepe az árbevételben

A 2019. év árbevételében 78 % volt a kiszerelt gyógyszerek aránya, a hatóanyagoké 4 %, a royalty árbevétel 15 % és a vásárolt anyag értékesítés 3 %.

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

2018. év				2019. év			
Sor-rend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sor-rend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	88.992	27,0	1	Hormonális fogamzásgátlók	95.382	26,0
2	Cavinton/vinpocetine	30.751	9,3	2	Cariprazine /cariprazine	57.976	15,8
3	Cariprazine/cariprazine	25.129	7,6	3	Cavinton/vinpocetine	22.741	6,2
4	Mydeton/tolperisone	16.322	4,9	4	Mydeton/tolperisone	16.797	4,6
5	Panangin/ asparaginátok	12.888	3,9	5	Bemfola / FSH follitropin alfa	14.745	4,0
6	Bemfola / FSH follitropin alfa	11.972	3,6	6	Panangin/ asparaginátok	13.066	3,5
7	Ace-gátlók/ /enalapril,lisinopril	11.736	3,6	7	Aflamin / aceclofena	12.335	3,4
8	Verospiron/ /spironolactone	11.530	3,5	8	Esmya/ulipristál acetát	9.062	2,5
9	Aflamin / aceclofena	9.429	2,9	9	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	8.065	2,2
10	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	7.913	2,4	10	Verospiron/ /spironolactone	7.921	2,2
	<b>Összesen</b>	<b>226.662</b>	<b>68,7</b>		<b>Összesen</b>	<b>258.090</b>	<b>70,4</b>
	<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>330.084</i>	<i>100,0</i>		<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>366.524</i>	<i>100,0</i>

Az első tíz termékcsoport részaránya 2019-ben az összes árbevételnek 70,4 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók a vezető termékcsoport, amelynek árbevétele 95,4 MdFt, a 2018. éves szintnél 7,2 %-kal magasabb, főként a Diegonest, a Lindynette, az Escapelle és a Drospirenone növekvő értékesítésének hatására. A termékcsoport részaránya 2019-ben az



összes árbevételből 26,0 % volt, amely 1,0 százalékpontos elmaradás az előző évi értékhez viszonyítva. Második legjelentősebb termékünk főként a Vraylar<sup>TM</sup> royalty és az egyszerű sales-related milestone árbevétel növekedésének hatására a Cariprazine, amely a bázis időszakhoz képest egy helyet lépett előre. Harmadik helyre került a bázisban 2. helyen lévő Cavinton, amelynek árbevétele 26,0 %-ot csökkent, a Kínában és Oroszországban visszaeső értékesítés következtében. A Mydeton megtartotta a negyedik helyét, részaránya az összes árbevételből 4,6 %. Az EU 15 és az EU 10 régiós országok értékesítés felfutásának köszönhetően a Bemfola az ötödik legnagyobb forgalmat lebonyolító termékünké vált, részaránya az összes árbevételből 4,0 %, míg a bázis időszakban 5. helyet elfoglaló Panangin egy helyet visszacsúszva a 6. helyen foglal helyet. Közel 31%-os forgalombővülésnek köszönhetően az Aflamin a 9. helyről a 7. helyre lépett előre, amelynek fő indoka az orosz piac jelentős emelkedése. 18 %-os árbevétel növekedés után a 8. helyre lépett az Esmya, amely a bázis időszakban nem szerepelt a vezető termék listáján a PRAC átmeneti intézkedése következményeinek hatására. A 9. helyen lévő Lisonorm egy hellyel javította pozícióját a TOP 10 termékek közt, még a Verospiron a 8. helyről a 10-re csúszott vissza főként az elmaradó oroszországi árbevétel csökkenés hatására.

### 2.2.5 A vezető piacok szerepe az árbevételben

A Társaság 10 legjelentősebb piaca:

Ország	2018. év		Ország	2019. év	
	MFt	M€		MFt	M€
1. Oroszország	83.333	261,5	1. Oroszország	76.797	236,0
2. Magyarország	38.608	121,2	2. Amerikai Egyesült Államok	67.917	208,8
3. Amerikai Egyesült Államok	34.889	109,5	3. Magyarország	39.682	122,0
4. Kína	26.390	82,9	4. Kína	18.870	58,0
5. Lengyelország	16.102	50,5	5. Lengyelország	16.171	49,7
6. Németország	13.741	43,1	6. Németország	15.527	47,7
7. Ukrajna	8.320	26,1	7. Ukrajna	11.471	35,3
8. Franciaország	8.094	25,4	8. Spanyolország	10.066	30,9
9. Kazah Köztársaság	7.619	23,9	9. Franciaország	8.735	26,8
10. Románia	7.579	23,8	10. Olaszország	8.653	26,6
Összesen	244.675	767,9	Összesen	273.889	841,8
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>330.084</b>	<b>1.036,0</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>366.524</b>	<b>1.126,5</b>

A Társaság összes árbevételének 74,7 %-a származik a 10 vezető országból.

A listavezető továbbra is Oroszország, őt követi a Vraylar royalty valamint az egyszeri sales-related milestone-nak árbevétel növekedésének köszönhetően az egy helyet előrelépő USA, amely így Magyarországot kiszorította a második helyről. Kína, Lengyelország, Németország, Ukrajna megtartotta pozícióját a TOP 10 országok között. Az Esmya eladásoknak növekedésének köszönhetően bekerült a legjelentősebb piacok közé a 8. helyen lévő Spanyolország. Ezt követi az egy helyet visszaeső Franciaország. Kikerült a vezető országok közül a Kazah Köztársaság és Románia, helyettük bekerült a korábban említett Spanyolország és Olaszország (10. hely).

### 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 K+F ráfordítás a 2019. évben az árbevétel 13,1 %-át tette ki, összege 48.001 MFt volt.

#### *Központi idegrendszeri originális kutatás*

2019-ben a Cariprazine fejlesztési tapasztalatait felhasználva és a megújult stratégiához igazodva megkezdődött a lehetséges központi idegrendszeri indikációk újbóli áttekintése, a kutatások még korszerűbb alapokra helyezése. Ez azonban a már kiválasztott, pre-klinikai fejlesztésben lévő molekulák további fejlesztését nem befolyásolta. Mindezek fényében a Társaság az originális kutatásban, központi idegrendszeri területen három fő kutatási irányvonalat határozott meg, amelyeket a meghatározó és a pre-klinikai kutatásban jól definiálható és felhasználható tünetek szerint csoportosított. Így, a következő tüneti klaszterek alakultak ki: az általános negatív, a pozitív és a kognitív zavarokként jelentkező tünetek csoportja. Mindhárom tünetcsoporthoz több indikáció is sorolható, ahogyan a legtöbb központi idegrendszeri gyógyszer is több indikációban bizonyult hatékonynak és került engedélyezésre.

Az év folyamán a fenti elvek mentén átalakításra került a pre-klinikai kutatás működése, és a jövőben ezek mentén kerülnek majd kiválasztásra a klinikai jelöltek. Összességében három projektünk van korai klinikai fázisú szakaszban, míg a preklinikai szakaszban lévő projektek száma 12.

A K+F terület mindig is vezető szerepet töltött be az IT rendszerek bevezetésében. Ilyen volt pl a 2019-es évben az a mesterséges intelligencia (AI) segítségével működő szoftver bevezetés is, amely a kutatás kémiai munkájának megerősítésére, az új molekulák szerkezetének és szintézisének támogatására szolgál, és amelytől a hatékonyság további javulása várható.

Az év folyamán tovább folytatódtak a Cariprazine-hoz kapcsolódó klinikai kutatások, törzskönyvi támogatások, a törzskönyvezés utáni kötelező klinikai vizsgálatok, amelyeknek hatására azon országok száma, ahol a Cariprazine forgalomba került, tovább nőtt. 2019 májusában a Társaság az amerikai partnerével, az Allergan-nak, közösen jelentette be, hogy az FDA engedélyezte a Vraylar™ kapszulák kiterjesztett alkalmazási előíratát az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek.

### *Nőgyógyászat*

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 engedélyét. 2013 végén az EMA pozitív véleményt adott ki a termék kétciklusú kezelése kapcsán is, amelynek eredményeképpen 2014 januárban a forgalomba hozatali engedélyt is megkaptuk erre a kezelésre. 2015 májusában az EMA kiterjesztette a forgalomba hozatali engedélyt a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére. Az indikáció bővítés lehetőséget teremt a méhmiómák hosszú távú gyógyszeres kezelésére, valamint a műtéti beavatkozás esetleges elkerülésére. A 2016 májusában közzétett Venus I fázis III klinikai vizsgálat

pozitív eredményei az 5 és 10 mg hatásereőségű ulipristal acetate hatásosságát és biztonságosságát erősítette meg a rendellenes vérzés indikációban a méhmiómában szenvedő nők körében. A sikeres amerikai klinikai vizsgálatokra alapozva partnerünk 2017-ben megkezdte a törzskönyvezési folyamatot.

A termék Fibrystal néven Kanadában már 2013 júliusában forgalomba került és a kanadai hatóság 2016 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. Ennek hatására a Társaság a 2017. évi beszámolóját a PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve készítette el. 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 átmeneti jellegű intézkedések célja a betegek egészségének megóvása volt. 2018 májusában a PRAC bejelentette, hogy új intézkedéseket javasol a ritka, de súlyos májkárosodással járó kockázatok minimalizálása érdekében. 2018 júniusában az EMA Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) is véleményt alkotott, amelyben támogatta a PRAC javaslatait. 2018. július 30-án pedig az Európai Bizottság határozatot hozott az 5 mg-os Esmya tablettá forgalomba hozatali engedélyével kapcsolatban, amely a CHMP által megfogalmazott vélemény elfogadása után született. A határozat az Európai Unió összes tagállamára érvényes. Az orvosok a határozatban foglalt szigorításokat tájékoztató levél formájában kapták meg.

2018 augusztusában az Allergan közzétette, hogy az FDA „Complete Response Letter”-t adott ki az ulipristal acetate törzskönyvi kérelemével kapcsolatban. A Hatóság gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozva, amelyek az USA területén kívüli értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel, további információkat kért. Miután 12 hónap után sem született semmilyen megállapodás a kérelem újra beadásról, így 2019 augusztusában az Esmya törzskönyvi kérelme visszavontnak tekintendő.

Nőgyógyászati termékportfóliónk erősítésére fejlesztési együttműködési szerződéssel bírnak több céggel is (pl. Evestra). A Csoport az együttműködések körét a következő években továbbra is bővíteni kívánja.

### *Generikus fejlesztés*

A 2019-es év zárásakor 26 generikus fejlesztési és 15 licenc téma volt folyamatban. 2019-ben több, szerializációval kapcsolatos projektre került sor, amely az orosz szerializációs tevékenység koordinálását és az európai szerializációs követelmények gyakorlatba való átültetését is magába foglalta. Mivel a biotechnológiai és az originális fejlesztések az anyavállalatnál koncentrálódnak, a generikus témák terén felértékelődtek a leányvállalatoknál működő fejlesztő helyek (Gedeon Richter Romania S.A., Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.).

A Társaság 2019-ben forgalomba hozott 2 saját fejlesztésű és 6 licenc terméket, amelyek a bevezetés piacán újak minősülnek. Továbbá, kiemelendő a Cariprazine kapszula egyre több országban való megjelenése.

Az év folyamán a Társaság 144 új törzskönyvi engedélyt kapott (EU tagállamok tagállamok: 40 db, FÁK országok: 66 db, Latin-Amerika régió: 12 db, Egyéb országok: 26 db), és 24 új törzskönyvi kérelem került beadásra a hatóságokhoz (FÁK országok: 10 db, Latin-Amerika régió: 5 db, Egyéb országok: 9 db).

2019-ben 199 megújított forgalomba hozatali engedélyt kaptunk (EU tagállamok: 69 db, FÁK országok: 88 db, Latin-Amerika régió: 14 db, Egyéb országok: 28 db), míg 269 darab visszavonási kérelmet adtunk be (EU tagállamok: 161 db, FÁK országok: 101 db, Latin-Amerika régió: 1 db, Egyéb országok: 6 db). Ebben az évben a Társaság 550 darab forgalombahozatali engedélyre elbírálás alatt van a hatóságoknál (EU tagállamok: 300 db, FÁK országok: 194 db, Latin-Amerika régió: 19 db, Egyéb országok: 37 db).

### *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 előállítására is megvalósíthatóvá vált. A bioszimiláris termékportfólió termékjelöltjei a teriparatide és a denosumab (oszteoporózis), valamint a pegfilgrastim (onkológia). Mindhárom termék a legmagasabb növekedési ütemű terápiás csoportba tartozik.

2019. augusztus 20-án a Richter bejelentette, hogy bevezette bioszimiláris teriparatide készítményét Európában. A készítményt a Társaság Terrosa márkanév alatt leányvállalatain keresztül vezette be Európában a referenciatermék (az Eli Lilly cég Forsteo márkanévű készítménye) szabadalmi védettségének 2019. augusztusi lejárátát követően. A bioszimiláris teriparatide a Társaság vállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Ezzel egyidőben, az érvényben lévő licence értelmében, a Stada szintén forgalomba hozta a terméket Európában Movymia márkanév alatt. 2019. szeptemberében pedig a Richter licence partnere, a Mochida Pharmaceutical Co. forgalombahozatali engedélyt kapott a bioszimiláris teriparatide készítményre Japánban, amely piacra a terméket novemberben be is vezette.

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 2018 márciusában az EMA befogadta az ismételten beadott forgalomba hozatali kérelmet. 2019 februárjában viszont a Társaság újból visszavonta a törzskönyvi kérelmet, mert a Társaság nem tudta az előre előírt határidőre elosztatni a CHMP kétségeit. Ennek ellenére a Társaság továbbra is elkötelezett az európai piacokra szánt készítmény kutatásának tekintetében, amely az utolsó klinikai fázisban van.

A 2019-es év folyamán az európai és USA piacokra szánt denosumab (referenciatermékek: az Amgen cég Prolia és Xgave márkanévű készítményei) is az utolsó pre-klinikai kutatási szakaszba került.

A Csoportnak a biotechnológiai termékei fejlesztésére és forgalmazására Európában a Stada céggel, Japánban a Mochida 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 folyamatok revíziója az informatikai támogatás megerősítésével történik, amelynek érdekében 2019-ben több komplex projekt is indult. Ilyen volt például a LIMS (Laboratory Information Management System) pilot projekt, amelynek célja egy „enterprise LIMS” bevezetésére vonatkozó döntés előkészítése volt. A pilot sikeresen zárult, így 2019 szeptemberében döntés született a rendszer bevezetéséről, amely mind időben, mind adattisztaságban megtakarításokat fog eredményezni. Szintén 2019-ben zajlott a Quality Management System (QMS) kiválasztásának előkészítése, amellyel a minőségbiztosítási és a pharmacovigilanciái folyamatok kiterjedt részét kívánja a Társaság lefedni. A távlati célok között szerepel a rendszer kiterjesztése a leányvállalatokra és a külföldi irodákra is.

A Batch Release Dashboard projekt célja a készítmény sarzsok felszabadítási folyamatában a hatékonyság javítása. A tervezett informatikai rendszer azzal gyorsítja a minőségbiztosítók munkáját, hogy automatikusan összegyűjti a különböző rendszerekben elérhető sarzs adatokat és feleslegessé teszi a párhuzamos nyilvántartásokat. Az így összegyűjtött adatok lehetőséget adnak a felszabadítási feladatok ütemezésére, elemzésére és a gyors beavatkozásra.

A Társaságnál 2019-ben 14 partneri és 10 hatósági ellenőrzés történt.

### 3.3 Termelési folyamatok

A gyógyszergyártó üzemek mennyiségben mért teljesítményének alakulása: a lose gyártó üzemek gyártási volumene összességében 10 %-kal csökkent, amely a nagy részarányt képviselő szilárd gyógyszerformák 10 %-os, és a kisebb arányt képviselő injekciós készítmények 19 %-os visszaesésével magyarázható.

2019-ben a saját termelésű hatóanyagok termelési értéke elszámoló áron a nem szteroid hatóanyagok esetében 10%-kal (export igények csökkenése és kiszerezési nehézségek miatt a szükségletek átmeneti csökkenése), míg a szteroid termékek esetében 11,8 %-kal csökkent.

2019 év elején megindult az európai szerializációs szabályozásnak megfelelő gyártás, amely a csomagolási gépidők növekedését okozta. Ennek hatására a termelékenység visszaesett, és csak az év negyedik negyedévére sikerült a szerializáció előtti kibocsátást elérni nagyobb műszakszám ráfordítás mellett. A hatékonyság mérésére egy új informatikai eszköz is bevezetésre került, amelynek éles indulása 2020 eleje.

Intenzíven folyik a termelő leányvállalatokkal való együttműködés termékátadások, technológiai transzferek, termelési jellegű bér munkák, ill. fejlesztések formájában is.

#### *Készletek alakulása*

A 2019. december 31-i mérleg szerint a készletek értéke 65.198 MFt, amely 1,7 %-kal magasabb a nyitóállomány értékénél.

### 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 2019. 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. A 2018-as év során kialakításra került egy önálló debreceni beszerzési csoport a biotechnológiai tevékenység gyakran specializált igényeinek magasabb szintű kiszolgálása érdekében.

2018 második félévében a műszaki területen létrejött az Üzemviteli informatika önálló szervezeti egysége, amelynek elsődleges prioritása a termelő egységek számára nyújtandó erős támogatás. A hosszú távú műszaki stratégia kidolgozása mellett az új szervezet feladata a megfelelő ipari informatikai infrastruktúra kialakítása, valamint az üzemvitelhez szorosan kapcsolódó MIS (Management Information System) rendszerek bevezetése, fejlesztése és üzemeltetése. Az év folyamán bevezetésre került a Service Desk szolgáltatás, amely megteremtette az end-to-end hibakezelést a gyártás és az épület fenntartás területén.

2019 szeptemberében az ügyviteli informatikai rendszerekért felelős Informatikai főosztály is szervezetiileg átkerült a Műszaki területhez, hogy a vállalati informatikai tevékenység összehangoltabban támogathassa a szakterületek munkáját.

### *3.4.1 Energiaellátás*

A felhasználók mennyiségi és minőségi igényeinek folyamatos, termelés kiesést okozó zavarok nélküli kielégítése egész évben biztosított volt. Az év során egy esetben fordult elő termelést jelentősen befolyásoló üzemzavar, a rendkívüli kánikula és több hűtőberendezés egyidejű meghibásodása miatt hűtési korlátozást kellett bevezetni.

Az energetikai beruházások között továbbra is kiemelt szerepet töltenek be a hűtőberendezések energiahatékonyságának és üzembiztonságának növelésére irányuló fejlesztések. A 2019-es év során sor került a csatornarendszerek és szennyvízkezelők rekonstrukciójára, bővítésére, valamint folytatódott a számítógépes felügyeleti rendszerek cseréje és az energetikai mérőrendszerek bővítése.

2019-ben az energiafelhasználás költsége a Társaság egészére nézve növekedett az előző évhez képest. A 14,5 %-os költségemelkedés a volumen 1,6 %-os visszaeséséből és az energiaárak 16,4 %-os növekedéséből tevődik össze. Az energiahordozó és víz költség a

Társaság egészére nézve 8,5 MdBt-ot tesz ki, amely tartalmazott 95,6 MdBt 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. 2019-ben a KIR rendszer sikeres ISO 14001-es újratanúsító auditon esett át.

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 két évente kibocsátott, interneten is elérhető, Fenntarthatósági Jelentésben.

2019 decemberében kerül benyújtásra a Társaság budapesti telephelyének Egységes Környezethasználati Engedély (IPPC) felülvizsgálati anyaga, míg a debreceni telephely esetében hatósági kötelezés miatt került felülvizsgálatra az IPPC engedély. Dorogon az önellenőrzési terv aktualizálása miatt módosításra került a vízjogi üzemeltetési engedély.

#### *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 2019-ben sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi Irányítási Rendszer (MEBIR: OSHAS 18001) felügyeleti auditja, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak. A Társaság az év folyamán megkezdte a kötelező átállást az MSZ ISO 45001:2018 szerinti MEBIR szabványra. A Biztonságtechnikai Laboratórium az elsők között tért át az akkreditált vizsgálólaboratóriumok számára kötelező új működési szabványra (MSZ EN ISO/IEC 17025:2018), az áttérés során a hatóság nem azonosított eltérést.

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.

#### *Vízszennyezés, vízminőség- és zajvédelem*

2019-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. Ennek kapcsán Budapesten elkészült a hatóság által előírt új kármentesítőrendszer.

2019-ben Debrecenben elkészültek a termelés bővüléséhez kapcsolódó szennyvíz-fejlesztési beruházások.

A Társaság a jogszabályi előírásokkal kötelezővé tett önkontroll rendszer keretén belül ellenőrzi a kibocsátott víz minőségét.

### *Hulladékártalmatlanítás*

2019-ben a veszélyes hulladékok égetéssel, lerakással, valamint komposztálással kerültek ártalmatlanításra, valamint a Társaságnál 2012. óta szelektív hulladékgyűjtés történik. A hulladékgazdálkodás és a környezettudatosság fejlesztése érdekében átfogó hulladékkezelési koncepció került kidolgozásra a szelektív hulladékgyűjtés erősítése érdekében. A hulladékártalmatlanítás költségei 3,4 %-os csökkenést követően 1.001 MFT-ot tettek ki 2019-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 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. Ezen folyamat következő lépéseként 2018-ban létrejött azon új szervezeti struktúra, amely működése során már a külföldi leányvállalatokat is magasabb szinten tudja támogatni, valamint az új, IT controlling koncepció és struktúra is, amelynek keretében 2020-tól lehetővé válik az anyavállalati szakterületek és a nemzetközi leányvállalatok által igénybe vett IT szolgáltatások önköltségének pontos mérése, valamint mindezek okozathú kiterhelése az igénybe vevő szervezeti egységek felé. Ennek keretében 2019-ben kialakításra került az IT szolgáltatások katalógusa, illetve megkötésre kerültek a szolgáltatási megállapodások az anyavállalati szakterületekkel. 2019 szeptemberében az Informatika szervezetileg átkerült a Műszaki területhez, hogy a vállalati informatikai tevékenység összehangoltabban támogathassa a szakterületek munkáját.

A vállalat informatikai rendszereiben 2019-ban is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- A terület kiemelt feladata volt az európai szerializációs szabályozásnak megfelelő gyártási és értékesítési kapacitások magas szinten tartása (Szerializáció, Track and Trace projekt), illetve az év második felétől az orosz szerializációs követelményeknek való megfelelés támogatása.
- A Richter IT 2020 projekt keretében megtörtént az anyavállalati üzleti oldal által elvárt szolgáltatásokhoz kapcsolódó infrastruktúra előfeltételeinek kialakítása, valamint az IT biztonság növeléséhez kapcsolódó beruházások megvalósítása.
- A GDPR program keretében sikeresen felmérésre és azonosításra kerültek a GDPR érintett alkalmazások és szolgáltatások, amelyeken, a szükséges akciótervek kidolgozása után, majd a compliance követelmények végigvezetésre kerülnek.

- A 2018-as évben indított első, kifejezetten Csoport szinten egységes megoldásokat biztosító Digitalizációs és Ipar 4.0-ás projektekről:

- A Digitalizációs projekt részeként bevezetésre került az elektronikus dokumentum kezelő rendszer, az ún. ECM (Enterprise Content Management) FileNet platform-ja, amelyre a jövő évben majd folyamatosan kerülnek bevezetésre az üzleti folyamatok és funkciók.

- Az Ipar 4.0-ás projekt részeként az új, Csoport szinten egységes gyártásvezérlő (MES), illetve a Data Science rendszer bevezetése folyamatban van.

- Az Ipar 4.0-ás projekt első pályázata sikeresen lezárult és bemutatásra került mind MES, mind Data Science témakörökben.

- Megkezdődött a dorogi és debreceni fióktelepek gyártást kiszolgáló IT infrastruktúrájának bővítése.

- Ebben az évben is több területen (kereskedelem, kutatás, logisztika, gazdasági terület) 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 közel 50%-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 érdekképviseletét a VDSZ Gyógyszergyári Szakszervezete látja el, amely egy önálló érdekvédelmi társadalmi szervezet. Elsődleges célja a munkavállalói érdekek folyamatos képviselete, 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. 2018 év végén elindításra került egy új elektronikus dolgozói és vezetői HR önkiszolgáló rendszer, amelynek egyik modulja pont a teljesítményértékelés és következő évi célkitűzés papíralapú adminisztrációját csökkenti.

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 2019. december 31-én 6.439 fő volt, ebből 5.797 fő Magyarországon állt alkalmazásban. Ez utóbbi létszámból 3.042 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 2.382 fő diplomás. A Magyarországon foglalkoztatott diplomások aránya a szellemi foglalkoztatottakhoz viszonyítva 78 % volt.

## 5. Tárgyi és immateriális eszközök beruházási ráfordításai

A 2019. évben a tárgyi eszközök és immateriális javak beruházási kiadásainak együttes összege 49.611 MFt, az aktiválások értéke 34.802 MFt. A tárgyi eszközök befejezetlen beruházásainak december 31-i állománya 22.774 MFt.

A 2019. évi beruházási tevékenység főbb irányai területenként:

### Biotechnológia

A biotechnológiai üzletágat érintő beruházásokra 2019. évben összességében 7.020 MFt-ot fordított a Társaság. A debreceni hatóanyaggyártó üzemben lezárásra került a második gyártósor telepítése, illetve a központi irodaépület kivitelezése végső fázisba jutott. A budapesti telephelyen megkezdődtek a TKNL (Technológiai Kísérleti Nagylabor) épületbővítés munkálatai, amellyel biztosítható lesz a Biotechnológiai kutatási kapacitás infrastruktúrájának bővítése a meglévő épületükben.

### Termelés

A Társaság 2019-ben a termelő üzemekben összesen 11.416 MFt összegben hajtott végre beruházást. A készgyógyszer gyártás területén kiemelhető a Kiszerező üzembe telepített csomagoló gépsor, amelyet a szerializáció bevezetéséből adódó termelési kapacitás csökkenés kompenzálása céljából szerzett be a Társaság, valamint az Injekció csomagoló üzemben telepített, Bemfola termék csomagolását is biztosító „top loader” gépsor. A hatóanyag-gyártás területén alapvetően a kapacitás fenntartó beruházások domináltak, esetenként a gyártást kiszolgáló infrastruktúra korszerűsítését célzó beruházásokra került sor. Dorogon a DFA (Dorogi Fejlesztési Adókedvezmények) intermedier gyártókapacitás bővítési projekt, a budapesti hatóanyag-gyártás területén, a Kémia I. üzembe telepített kúpos vákuumos szárító készülék érdemel említést.

### Termeléstámogatás

A 2019. évi termeléstámogatási területen végrehajtott beruházások összege 6.399 MFt. A környezetvédelmi beruházások keretében mindhárom telephelyen folytatódott a csatornarendszerek és a szennyvízkezelő telepek rekonstrukciója, bővítése. A szolgáltatás biztonság növelése érdekében korszerűsítésre került cseppfolyósított gázellátás.. Az energiaellátást érintő beruházások közül a központi telephelyen kiemelhető a hűtőgép



park korszerűsítése és a technológiai, illetve az irodai hűtőrendszerek szétválasztására irányuló munkák folytatása. Dorogon üzembe állt az új, központi PW (Purified Water) előállító rendszer első üteme.

A raktárgazdálkodás területén elkészült és elfogadásra került a Társaság vezetősége által egy átfogó, az összes magyarországi telephelyet érintő logisztikai koncepció, amelynek keretében áttekintésre került a teljes raktár logisztikai infrastruktúra, amelynek racionalizálása és megújítása érdekében a vecsési telephelyen megtörtént az Input és Expedíciós raktárak létesítéséhez szükséges infrastruktúra fejlesztése. A minőségirányítás területén műszer beszerzésre fordított jelentősebb összeget a Társaság, a amely a minőségellenőrzés feltételeinek javítását és a vizsgálatok átfutási idejének csökkentését célozza.

#### K+F

A kutatási és fejlesztési tevékenység színvonalának fenntartása érdekében 2019. évben a Társaság összesen 3.150 MFt beruházási kiadást teljesített. Jelenetős (1.325 MFt) beruházási kiadás mellett megkezdődtek a TKNL (Technológiai Fejlesztési Nagylabor) épületbővítés kivitelezési munkálatai.

#### Licencek, egyéb immateriális javak

A licencek és egyéb immateriális javak beruházási kiadásainak 2019. évi értéke 13.837 MFt, amely a különböző licence jogok megvásárlására (teriparatide - Richter-Helm BioTec, mifepristone - Lithaphar VT-1161 - Mycovia), valamint az új és megújított gyógyszer törzskönyvek megszerzésére fordított összegeket tartalmazza.

#### Egyéb

2019-ben a vállalat működését támogató informatikai beruházásokra 4.226 MFt-ot, míg a külföldi hálózat feltételeinek javítására 286 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 2019. évben kiemelkedő árbevételt ért el. Ezt elsősorban az anyavállalat számára végzett bér munka-export, valamint a román piacon elért forgalomnövekedés okozta. A Társaság 2019-ben jelentős nyereséget ért el, míg az előző évben, főként a Román Adóhatóság bírsága miatt, negatív eredményt ért el. A Gedeon Richter Romania S. A. 2019. 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, továbbá épület- felújítási munkálatok elvégzése.

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, PR tevékenységéért, továbbá a marketing tevékenységéért is felelős. A 2019. év volt az első teljes éve ennek a kibővült feladatkörnek, hiszen 2018 őszén a Csoporton belül kivásárolta, majd beolvasztotta a **Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o. o.-t**, amely egyrészt a saját termékek értékesítését, másrészt az anyavállalat termékeinek eladását támogatta marketing tevékenységével Lengyelország területén.

A leányvállalati státuszban működő, bér munka konstrukcióban az anyavállalat részére is termelő és fejlesztő vállalat Csoport szinten stratégiaileg igen fontos telephellyé nőtte ki magát. A beolvadt marketing egységgel együtt 822 fős állományi létszámmal működik a vállalat.

A 2019. üzleti évben a korábbi években megszokott erős konkurencia és agresszív árverseny jellemezte a piacot. Ehhez társult a gyenge influenza szezon, ami miatt a

húzótermék Groprinosin árbevétele kb. harmadával veszített bázis időszaki értékéből. A késztermék értékesítés elmaradást a bér munka értékesítés némileg kompenzálta, így összességében 5%-kal maradt el az éves bevétele a bázis időszaki értéktől.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2019. évi tevékenységét több tényező befolyásolta. A tervezett árbevételi szintet saját valutában nem sikerült teljesíteni, de a rubel árfolyamának a tervezettnél alacsonyabb szinten való alakulása (EUR-ban) ezt részben kompenzálta. 2019-ben megkezdődött a létfontosságú készítmények regisztrált árainak felülvizsgálata, amely 2020-ban jelentős árbevétel kiesést fog okozni. A Cavintonok árának jelentős csökkentése már 2019-ben érzékelhető kiesést jelentett. Az árbevételen belül a saját gyártás és a vásárolt készítmények részaránya változatlan, a vásárolt készítmények aránya egy kicsivel meghaladja a saját gyártású készítmények arányát. Továbbra is gondot jelentett az árbevétel képződésének időszakonkénti jelentős hullámzása, amely a következő időszakok teljesítményére is kihatással van. Pozitívumként értékelhető a vevők viszonylagos fizetési fegyelme.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat által finanszírozott marketing tevékenysége támogat. A teljes ciklusban történő gyártások további beindulásával és bizonyos termékeknek a kikerülésével a portfólió nem csak növekszik, de változáson esik át.

A vállalat 2019. évi beruházási ráfordításait részben saját erőből fedezte, részben az anyavállalat által végrehajtott tőkeemelésből, amely azt segítette elő, hogy az anyavállalattal szemben fennálló szállítói számlatartozásainál jelentkező számottevő késedelmet le tudja építeni.

A **Richter Themis Ltd.** 2019-ben főként a Richter Csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékkör egy meghatározó része több éve állandó, de a csoport gyártási igényeihez igazodva folyamatosan jelennek meg újabb hatóanyagok is a termékportfólióban. A folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtság továbbra is biztosított. A cégben a hatóanyag-gyártás mellett a gyártási technológiák átvételével kapcsolatos fejlesztési tevékenység is folyik. A gyártási és fejlesztési feladatok gazdaságos költségszinten valósulnak meg, ezáltal javítva a Csoporton belül az alapanyag-előállítás költséghatékonyágát.

A 2019. 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 belüli teriparatide hatóanyagának szállítása, valamint egyéb fejlesztés is, de külső kapcsolatai is tovább bővülnek. A vállalat eredményessége az előző évekhez képest kiugró mértékben javult, üzleti évét jelentős adózott eredménnyel zárta.

2019-ben a **PregLem S.A.** folytatta az ulipristal acetate hatóanyagú nőgyógyászati készítmény, az Esmya értékesítését támogató marketing tevékenységét. Emellett továbbra is a vállalat tevékenységének részét képezi a kutatás-fejlesztés.

A Richter 2016. június 30-án vásárolta meg a **Finox Holding AG**-t, amely a női fertilitással összefüggő termékek fejlesztését és értékesítését végző vállalat. Termékük a Bemfola<sup>®</sup> 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-ben kezdődött el és 2018 végére fejeződött be a vállalat tevékenységének Richter rendszerébe történő integrálása, amely során Richter átvette a Bemfola<sup>®</sup> teljes disztribúcióját, a termék nyugat-európai marketing tevékenységét, valamint a termék másodlagos csomagolását. Ennek eredményeképpen a termék üzleti modellje megváltozott, a profit center átkerült Finox-tól az anyavállalatba. Finox egy megállapodás keretében átadta Richternek a Bemfola<sup>®</sup> kereskedelmi jogait, melynek ellentételezéseként Richter a Bemfola<sup>®</sup> forgalma alapján jogdíjat fizet. 2019-ben a vállalat tevékenysége leszűkült a nyugat-európai régióra vonatkozó központi marketing feladatok támogatására.

#### *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 2019. évben is 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-ben Írországban bővítette tovább a leányvállalatait, **Gedeon Richter Ireland Ltd.** néven. 2019. év folyamán további nőgyógyászati termékekkel bővült a már kiépült hálózat termékportfóliója.

Az anyavállalat 2010-ben a lengyelországi kereskedelmi képviselői vállalati formára történő alakítása után a csehországi és szlovákiai képviselőket is átalakította, és létrehozta a **Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.** és a **Gedeon Richter Slovakia s.r.o.** vállalatokat. A Richter 2011 végén leányvállalatot alapított Szlovéniában, **Gedeon Richter Slovenija, trženje, d.o.o.** néven. Végül 2013. év végén megalapította a Richter horvátországi leányvállalatát, a **Gedeon Richter Croatia d.o.o.** - t. A cseh, a szlovák, a szlovén és a horvát vállalat orvoslátogatói hálózatok hatékony működtetésével támogatja a Richter termékek értékesítését. Ugyancsak orvoslátogatói hálózat működtetésével és marketing szolgáltatás nyújtásával működik a 2018. januárban alapított **Gedeon Richter Bulgaria Ltd.** leányvállalat Bulgáriában, amelynek 2019 volt az első teljes üzleti éve. A vállalatok nettó költség plusz árrés számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

A **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.** által promócióval támogatott termékek forgalma 2019-ben az árbevétel terv alatt maradt, elsősorban a termékértékesítésben jelentkező problémák következtében. Az árbevétel jelentős részét adó Cavinton injekció támogatásának megszüntetésével még sürgetőbbé vált a szűk portfólió bővítésére irányuló fejlesztések véghezvitele.

A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2019. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

2019. január 1-től Oroszországban a 2018. év során megalapított **Gedeon Richter Farma O.O.O.** leányvállalat vette át a Richter oroszországi képviseleti irodáinak értékesítés támogató tevékenységét. A tevékenység finanszírozása a Richter Csoportban alkalmazott „cost-plus” alapon működő marketing szolgáltatási szerződés alapján történik. A törzskönyvezési feladatok továbbra is a moszkvai képviseletnél maradnak. A 2019. év egyik fontos feladata a nagy létszámú vállalat működési feltételeinek átszervezése és biztosítása volt.

A **Gedeon Richter KZ L.L.P.** 100%-os Richter tulajdonú, disztribúciós és marketing szolgáltatásnyújtási tevékenységet végző vállalat. 2019-ben az anyavállalat elvárásai szerint alakult az eredmény a törvényi változásoknak megfelelő kockázatkezelés mellett.

A **Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG** fő tevékenysége a mikrobiális biotechnológiai üzletág projektmenedzselése és üzletfejlesztése, amely jelenleg kizárólag a teriparatide-ra koncentrálódik. A vállalat feladatait 2019-ban is a tervezettnek 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 dél- és közép-amerikai régióban székelő, 100%-os tulajdonú leányvállalatok, a **Gedeon Richter Colombia S.A.S.** és a **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV**, az üzleti év során folytatták kereskedelmi és marketing tevékenységüket a régióban.

Brazíliaiban **Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora SA** a 2019-es évben folytatta a Richter nőgyógyászati portfóliójához kapcsolódó termékértékesítést, az üzleti évben működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemezte.

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-ban megtörtént az Esmya bevezetése ezen piacokra, majd további nőgyógyászati termékekkel bővült a termékportfólió. A bolíviai leányvállalat 2017-ben kiürült, egy külső partner végzi a disztribúciót. 2019-ben a vállalatcsoport megerősítette piaci jelenlétét a térségben.

## 6.2 Nagy- és kiskereskedelmi szegmens

### *Románia*

A **Gedeon Richter Romania S. A.** 99,99 %-os tulajdonában lévő **Armedica Trading S.R.L.** egy 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 jelentős szerepet vállalt a magyarországi és a romániai vállalatok által előállított készgyógyszerek piacra juttatásában, és a Richter Csoport romániai elfogadottságának erősítésében.

A **Pharmafarm S.A.** a csoport romániai nagykereskedelmi vállalata. A vállalat 2019-ben 29%-os árbevétel növekedést ért el, ehhez hozzájárult az alacsony bázis év, amelyet a vállalat működési engedélyének két hónapos felfüggesztése okozott. A szerializációs szabályozás bevezetése számos termék hiányához vezetett a román piacon. Az árbevételt két további tényező alakította: a nemzeti programban meghirdetett magas árral, alacsony fedezettel bíró termékek értékesítése a negyedik negyedévre lecsökkent; viszont a kórházi értékesítésekben jelentős növekedést okozott év végén a pótköltségvetések keretének kihasználása. Az üzemi eredmény jelentősen, 53%-kal javult az előző évhez képest.

A **Gedeon Richter Farmacia S.A.** kiskereskedelmi vállalat a romániai csoportban. 2019-ben egy patikai licencet értékesítettek, így decemberben 91 működő egységből állt a patikalánc. Az egy patikára jutó árbevétel átlagosan 6%-kal magasabb az előző évinél. Sajnos a nagykereskedelmi cégünk felfüggesztése hatással volt a kiskereskedelmi cégünkre is, így a bázis év teljesítménye alacsonyabb volt a szokásosnál. Az év során

többször történt patikaköltöztetés kedvezőbb jövedelmezőséget biztosító helyre, illetve az új stratégia részeként kis faluban környezetben nyitottak egy patikát biztató eredményekkel. A törvények lehetővé teszik licenccel bíró patikákat működtető gazdasági társaságok esetében falusi környezetben, ahol a gyógyszerellátás nem megoldott, patika nyitását, amelyet engedélyeztetni kell, de licenc nem szükséges.

### *FÁK piac*

A bővült beszállítói megállapodásoknak köszönhetően jelentősen erősödött a **Rihpangalfarma S.R.L.**, a Richter moldáviai kizárólagos forgalmazójának az eredményessége. A korábban megváltozott vállalati bérpolitika pozitív hatást gyakorolt a korábban tapasztalt létszámingadozásra, illetve segített kiküszöbölni az időnként fellépő szakember hiányt. A Richter moldovai képviselője, illetve a nagy- és kiskereskedelmi vállalatok között kialakított kooperáció nagyban hozzájárul a hatékonyság növeléséhez, a piaci versenyben való minél jobb pozíció eléréséhez és a korábban elért gyógyszerpiaci részesedés szinten tartásához.

A Moldáviában kiskereskedelmi értékesítést elősegítő **GR–Retea Farmaceutica S.R.L.** patikai hálózat minőségi és hatékonysági átalakítás fázisa tovább folytatódott, ugyanis bezárásra került további 2 veszteséges értékesítési pontja, és az ehhez kapcsolódó saját tulajdonú ingatlanok értékesítéséből származó bevételt a vállalat az anyavállalati kölcsön törlesztésére fordította. A működő egységek száma nem változott a párhuzamos új patikák nyitásával. A patikai hálózat árbevétele 5%-kal csökkent, ami nem tudta kompenzálni a költségigényes patikai cseréket, így eredményessége romlott az előző évhez képest.

A 2018. év végén tartott parlamenti választásokat követően Örményországban új kormány alakult és 2019 februárjában a parlament új ötéves kormányprogramot fogadott el. Az éves gazdasági növekedés, folytatva a 2017-es és 2018-as rohamos bővülést (7,5, illetve 5,2 százalék) követően 2019-en továbbra is erőteljes volt. Alacsony külső és belső inflációs nyomás mellett az átlagos éves infláció a 2018. évi 2,5 %-ról 2019 augusztusára 1,8 %-ra esett vissza. A folyamatos, pozitív és optimista változások tükröződnek vissza a **Richter Lambron O.O.O.** örmény nagykereskedelmi leányvállalat 2019 évi rentabilitásában is.



Az országos gazdasági növekedés hatásai még nem mutatkoznak meg a 27 patikával rendelkező **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** örmény gyógyszer-kiskereskedelmi cég eredményességén. A hálózat továbbra is alkalmazkodik a piaci és konkurencia által kialakított viszonyokhoz és a korábban elért szintet tartotta meg 2019-ben.

Jamaikában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó többségi vegyesvállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemzi. Tevékenységük következtében 2019-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.** a bázis időszakhoz viszonyítva magasabb eredményt ért el az előző években útjára indított hatékonyság növelésre irányuló intézkedések hatására. A vállalatban a Richternek 30,68 %-os közvetlen részesedése van.

### 6.3 Egyéb szegmens

A 2009-ben létrejött **Pharmapolis Gyógyszeripari Tudományos Park Kft.** fő tevékenysége a „Gyógyszeripari kutatás-fejlesztési és innovációs központ létrehozása Debrecenben” projekt megvalósítása, és fenntartása a GOP 1.2.2 keretében elnyert pályázat alapján kapott támogatás igénybevételével. A zöldmezős beruházás kivitelezése 2012-ben fejeződött be. A beruházás eredményeképpen létrejött 10.683 m<sup>2</sup> alapterületű épületegyüttes a bérlők igényei szerint lett kialakítva. A Társaság árbevétele a bérleti szerződések alapján kiszámlázott bérleti díjakból származik. A projekt ötéves fenntartási időszakának 2017. év végi lezárulása után a Richter 2018 novemberében megvásárolta a másik két tulajdonos üzletrészét, így részesedése 24%-ról 100%-ra nőtt.

A Richter és az amerikai székhelyű **Evestra Inc.** gyógyszeripari vállalat 2015-ben együttműködési megállapodást kötött. A Richter pénzügyi támogatása lehetővé teszi az amerikai vállalatnak, hogy innovatív portfóliója minél hamarabb klinikai fázisba

kerüljön. 2019. júliusában a Richter 15 M\$ értékben újonnan kibocsátott Evestra Inc. részvényt jegyzett. A tranzakció része egy, a Richter által kezdeményezett tőkeemelésnek. Ezzel egyidőben az Evestra számára 2017-ben adott 1,5 M\$ értékű kölcsön is részvény átváltásra került, mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált.

A cégcsoport egyéb szegmenséhez tartozó cégek változatlan tevékenységi profilokban (mérnöki tevékenység, ingatlankezelés, minőség-ellenőrzés, szállítmányozás, stb.), támogató szerepüket maximálisan ellátva, eredményesen hajtották végre feladataikat 2019-ben. Ezen kapcsolt vállalkozások működése döntően Magyarországra koncentrálódik.

## 7. Kockázatkezelés

A Richter Gedeon Nyrt. kockázatkezelési irányelveivel összhangban elvégezte a Társaság szervezeti szintű kockázatértékelését. Az értékelés során a Társaság beazonosította a működése szempontjából releváns stratégiai, gyógyszeripari működési és megfelelőségi, valamint pénzügyi kockázatait, és ezeket értékelte.

Az értékelés alapján az egyes kategóriákban az alábbi kockázatok a legjellemzőbbek:

Stratégiai kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A Cariprazine kiemelkedő hozzájárulása a Társaság árbevételéhez és eredményéhez	A Cariprazine hozzájárulása döntően függ az USA licence partnerünk által elért árbevételtől, és az innovatív termékek bevezetését ösztönző amerikai gyógyszerárzási környezet tartós továbbélésétől	USA partnerünkkel közös indikáció bővítő és PASS vizsgálatok végzése, illetve az értékesítés földrajzi kiterjesztése érdekében licenc-be adási szerződések kötése új partnerekkel	Változatlan kockázati szint
Későbbi fázisokba lépő originális CNS (központi idegrendszeri) kutatási projektjeink magasabb kockázata	Több CNS kutatási projekt is klinikai fejlesztési fázisba lép, jelentősen növekvő költségekkel és továbbra is magas kiesési kockázattal	Szigorú kritériumok alapján a projektek rendszeres felülvizsgálata („go-no go” döntések), és proof of concept elérésétől fejlesztő és licence partner bevonása	Növekvő kockázati szint
Nőgyógyászati specialty termékek, továbbá bioszimiláris termékek fejlesztése és piacra vitele saját erőforrásokkal, illetve licence partnerekkel együtt	A generikus fejlesztésekhez képest magas költségű és kockázatos, illetve különleges regulatory követelményeket teljesítő klinikai vizsgálatok szükségesek a törzskönyvezéshez; szűkös saját K+F erőforrásokkal	Az orvostudományi és regulatory terület fejlesztése, a klinikai vizsgálatok és a CRO-k (Contract Research Organization) szigorú monitorozása; Nőgyógyászati specialty, illetve bioszimiláris termékek fejlesztésére és licence-be vételére vonatkozó komplex együttműködési megállapodások kötése	Változatlan kockázati szint
Branded generikus termékeink forgalmának fenntartása	A branded generikus termékeink fő piacait kormányzati árleszorító beavatkozások, éles verseny, árerózió és rövid termék életciklusok jellemzik	Jól kiválasztott új generikus termékek fejlesztése és a fő piacainkon az elsők közötti piacra vitelük	Változatlan kockázati szint
A klasszikus termékportfóliónk védelme a csökkenő piaci lehetőségek mellett	Az esetleges mellékhatás bejelentések és az idők folyamán megnövekedett regulatory követelmények hiányos teljesítése esetén indikáció szűkítés, vagy kivonás	Kiemelt figyelem a PV (pharmacovigilance) rendszerben, aktív regulatory párbeszéd a hatóságokkal, fenntartó fejlesztési projektek	Növekvő kockázati szint

## Gyógyszeripari ártámogatási-, működési- és megfelelőségi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A gyógyszer ártámogatási rendszer kedvezőtlen változása a közép-kelet európai régióban, Oroszországban és Kínában; claw-back adók az európai országokban	A támogatott gyógyszerek árának csökkentése és körének szűkítése a közép-kelet európai régióban, Oroszországban és Kínában fedezet csökkenést okozhat, a claw-back adók csökkentik az üzleti eredményt	Új termékek bevezetésével és a promóciónak a kevésbé fenyegetett termékkörre összpontosításával a kitettség csökkentése	Növekvő kockázati szint
Szakképzett munkaerő biztosításának nehézségei a Csoport közép-kelet európai vállalataiban	A magyar, román és lengyel munkaerőpiacon egyre nehezebb a képzett gyógyszeripari munkaerő felvétele	Béremelések és a vállalathoz való hosszú távú kötődést segítő konstrukciók alkalmazása;  A termelőüzemekben 2019-ben is kiemelt béremelés végrehajtása, saját szakképzés elindítása;  Termelés áthelyezés Oroszországba  Egyetemi képzési együttműködések	Változatlan kockázati szint
EU szerializációs követelmények hatályba lépése miatti és az orosz szerializációs felkészülés miatti költségnövekedés és kibocsátás csökkenés	A doboz szintű azonosító jelek nyomtatása és IT rendszereken keresztüli továbbítása jelentős beruházásokat igényel, csökkenti a kibocsátást és piaci hiányokat okoz	Többlet munkaerő alkalmazása, hétféle műszakok bevezetése, újabb csomagoló gépsorok beszerzése	Változatlan kockázati szint
Az iparági etikai normákat betartó értékesítési gyakorlat, magas szintű adatvédelem	Gyógyszer promóció etikai és reklámozási szabályait sértő munkavállalói magatartás;  GDPR követelmények megsértése személyes adatok jogosulatlan felhasználása, vagy nem megfelelő adatvédelem miatt	Igazgatóság által elfogadott compliance;  GDPR szabályzat és felkészülés;  IT biztonsági fejlesztések	Változatlan kockázati szint

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Gyógyszerkészítmények fejlesztésére és gyártására vonatkozó, egyes esetekben extrém magas minőségi követelmények teljesítése; gyógyszer mellékhatáskövetés és termékfelelősségi kockázat teljes életcikluson keresztül	GMP, GLP, GCP (Helyes Klinikai Gyakorlat), GDP (Helyes Nagykereskedelmi Gyakorlat), IT GXP, PV előírások megsértése a tevékenységi engedélyek visszavonásával járhat;  Beszállítói hiányosságok miatti készítmény minőségi meg nem felelés, késés, versenyhátrányt okozó költségszintek, reputációvesztés;  Új mellékhatás, szennyezés, gyártási hiba, szándékos károkozás, hamisítás  2019-től piacra lépési és piacon maradási feltétellé válik egyedi azonosító jelek („szerializáció”) alkalmazása a gyógyszer dobozokon	Törzskönyvi engedély szerinti termék előállítás, minőségbiztosítás,  Minőségbiztosítási rendszerek alkalmazása, SOP-kal szabályozott működés;  Kulcs termékek esetében saját hatóanyag fejlesztése;  Beszállító minősítési rendszer alkalmazása, törekvés alternatív beszállítók törzskönyvezésére;  Komplex szerializációs felkészülési projekt;  Termékfelelősségi biztosítás, általános felelősségi biztosítás, kártérítés	Változatlan kockázati szint
Gyógyszeripari berendezések és IT rendszerek magas rendelkezésre állásának biztosítása, az IT biztonság megfelelő szintjének fenntartása	A hatóanyaggyártás veszélyes üzem, tűz-és robbanás veszély áll fenn; Üzemrészek kiesése miatti termékhiány;  Egyedi gép meghibásodások miatti termelés csökkenés, avulás miatti inspekciós kockázat;  IT szerverek kiesése, adatátviteli kapacitások szűkössége, jogosulatlan hozzáférések, adatlopások	„Risk survey” ajánlásai alapján termelésbiztonsági intézkedések, vagyon- és üzemszüneti biztosítás;  Megfelelő szintű kapacitás fenntartó beruházások és karbantartás, hibaelhárítás;  Rendelkezésre állást és biztonságot javító IT beruházások és intézkedések	Változatlan kockázati szint
Magas minőségű munkahelyi egészségvédelmi rendszer fenntartása;  Környezetvédelmi terhelést alá csökkentő eljárások alkalmazása	Hatóanyag expozíció, munkahelyi balesetek, munkaerő kiesés, kártérítés;  Szigorú környezetterhelési határértékeket kell betartani (zaj, por, szennyvíz), költséges hulladékártalmatlanítást kell végezni	MEBIR rendszer alkalmazása, tanúsíttatása;  Átfogó élet-és balesetbiztosítás;  Vállalati környezetvédelmi szervezet, Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) működtetése, monitoring, minősíttetés, beruházások	Változatlan kockázati szint

## Pénzügyi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Árfolyam kockázat	A Csoportnak jelentős RUB és USD bevételi többletei vannak, az árfolyam ingadozások eltérítik a HUF-ban és EUR-ban mért összes bevételt;	Részleges természetes fedezés azonos devizában felmerülő költségekkel,  Pénzügyi fedezeti művelet alkalmazása csak az Igazgatósági felhatalmazás alapján	Változatlan kockázati szint
Vevő hitelezési kockázat	A Richter Csoport egyes piacain (FÁK, Egyéb régió) és egyes tagvállalatok vevői körében (romániai nagyker. vállalat) fokozott vevőhitelezési kockázattal kell számolni	Kiterjesztett MEHIB vevőhitel biztosítás a Richter Csoport FÁK és Egyéb régiós piacaira  Piaci COFACE biztosítás a Pharmafam romániai vevőire	Csökkenő kockázati szint
Szabad pénzeszközök befektetési kockázata	Az anyavállalati átmenetileg szabad pénzeszközök biztonságos befektetését kell megoldani;  Leányvállalatoknál esetenként jelentős szabad pénzeszközök biztonságos kezelését kell megoldani	Anyavállalatnál: Igazgatósági szintű pénzügyi befektetési szabályzat elfogadása, szigorú betartása, ellenőrzése;  Leányvállalati szabad pénzeszközök központosított kontrolja	Változatlan kockázati szint
Adózási kockázatok	Anyavállalat: K+F és jogdíj adókedvezményekre vonatkozó jogosultság igazolása; Csoport: kapcsolt vállalatok közötti transzferárazás alátámasztottsága	Az adóhatósággal egyeztetett eljárás a jogdíj adókedvezmények elsámolására, az anyavállalati éves negatív adóalapokból származó adóalap csökkentési lehetőségek (TLCF) felhalmozása  Csoport transzferár: Masterfile alapján megállapított árak, helyi transzferár dokumentációk	Csökkenő kockázati szint

## 8. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

2020. januárjában a Nedermed B.V. vállalat jogutód nélkül megszűnt.

2020. március 2-án a Richter és a WhanIn Pharm. Co. Ltd. bejelentették, hogy kizárólagos licence és szállítási megállapodást írtak alá a cariprazine-nak, mint innovatív antipszichotikumnak Dél-Koreában történő forgalmazására. A szerződés aláírásakor a Richter egyszeri, előzetes mérföldkő fizetésben részesül, a termék bevezetését követően pedig bizonyos célok teljesülésekor jogosult lesz további, forgalomhoz kötött mérföldkő-bevételekre is.

Az Orosz Föderáció vonatkozó hatályos jogszabályai szerint a ZAO Firma CV PROTEK törzsrészesvényei tulajdonosainak címezve önkéntes vételi ajánlatot terjesztett elő PAO PROTEK törzsrészesvényeinek részesvényenkénti 100 rubel vételáron történő megvásárlására. A Társaság nem módosító mérlegfordulónap utáni eseménynek tekinti a vételi ajánlatot, amely hatása sem a jelen, sem a 2020-as beszámolóra nem jelentős, mivel a Társaság az IFRS 9 sztenderd előírásainak megfelelően, a mindenkori tőzsdei árfolyam alapján valósan értékeli a Protek részesedést. 2019.12.31-én a részesvények tőzsdei árfolyama 100,3 RUB/részesvény volt.

2019 végén először Kínából érkeztek hírek a COVID-19-ről (Coronavirus). Az év végéig korlátozott számú, ismeretlen vírus eseteiről számoltak be az Egészségügyi Világszervezetnek. 2020 első néhány hónapjában a vírus világszerte elterjedt, és negatív hatása felgyorsult. A Társaság vezetése ezt mérlegfordulónap után bekövetkezett, nem módosító eseménynek tekinti. A 2019-es Beszámoló kiadásakor még mindig változó helyzet áll fenn, azonban a társaság értékesítésére, vagy ellátási láncára eddig nem volt észlelhető hatása, ám a jövőbeli következmények nem jósolhatók meg. A Társaság vezetése továbbra is figyelemmel kíséri a valószínűsíthető kimeneteket, és minden lehetséges lépést megtesz az esetleges negatív fejlemények enyhítésére.

2020. március 13-án a Társaság bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottsága (PRAC) a 2020 március 9-12. között megtartott ülést követően elindított egy értékelési eljárást azután, hogy a közelmúltban májátültetéshez vezető súlyos májkárosodás lépett fel egy, az Esmya-val

kezelt beteg esetében. A PRAC a méhmióma kezelésre alkalmazott ulipristal acetate felfüggesztését javasolja a májkárosodás kockázatának folyamatban lévő értékelésének idejére. A PRAC óvintézkedésként azt javasolta, hogy a nők ne szedjék tovább az 5mg ulipristal acetate (Esmya) készítményt méhmióma kezelésére mindaddig, amíg gyógyszerbiztonsági értékelés van folyamatban. Új betegek nem kezdhetik el ezekkel a gyógyszerekkel való kezelést. A Társaság értékelése alapján a fenti esemény az IAS 10 értelmében egy beszámolási időszak vége utáni módosító eseménynek tekintendő.

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 (Nagy-Britanniával együtt), 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, amelynek a piacra vitelét a hagyományos piacokon működő egységek és az újonnan alapított nyugat-európai marketinghálózat támogatja. A Csoport célja továbbra is, hogy a



szteroid hatóanyagokban és az orális fogamzásgátló készítményekben speciális kínálatot nyújtó nőgyógyászati termékcsoportja 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 Társaság  
Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti  
2019. évi egyedi éves beszámolója tervezetéről

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon **Nyrt. részvényeseinek**

Az **éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés**

### Vélemény

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2019. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 801.020 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény összesen 54.389 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 2019. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelőségünk 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 megfelelényünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

A Társaságnak a 2019. január 1-jétől 2019. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások az éves beszámoló 5. mellékletében kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

## Könyvvizsgálati megközelítésünk

### Áttekintés

Lényegesség	A könyvvizsgálat során alkalmazott lényegességi szint 3.200 M Ft
Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	<ul style="list-style-type: none"><li>• Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. részesedés értékelése</li><li>• A leány-, társult- és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értékelése (a PregLem S.A. részesedésen kívül)</li></ul>

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.

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

### 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 észszerű 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 figyelembevételének 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.

<i>Lényegességi szint</i>	3.200 M Ft
<i>Meghatározás módja</i>	Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. részesedés értékvesztéseivel korrigált adózás előtti eredmény nagyságrendileg 3,4%-a.
<i>Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata</i>	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 értékelik. A lényegesség nagyságrendjének meghatározásakor 3,4%-os arányt használtunk, mert a Társaság tevékenységét és a beszámoló felhasználóinak körét figyelembe véve ezt tekintettük megfelelő arányszámnak.

## **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.

<b>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</b>	<b>A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások</b>
<p>Az <b>Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. részesedés értékelése</b></p> <p>2019. december 31-én a Társaság PregLem S.A.-hoz kapcsolódó részesedésének könyv szerinti értéke nulla Ft, az Esmyahoz kapcsolódó immateriális jószágának könyv szerinti értéke 911 millió Ft a tárgyévben a részesedésre elszámolt 29.368 millió Ft és az immateriális jószágra elszámolt 6.918 millió Ft nettó értékvesztés eredményeképpen.</p> <p>A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket az éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó IV)-V), IX) fejezetében, a 12.2 és 13. mellékletben mutatja be.</p> <p>Az Esmya immateriális jószágához kapcsolódó bizonytalansági tényezők és a PregLem S.A. részesedés leírását eredményező tényezők az éves beszámoló 3.1 mellékletében kerültek bemutatásra.</p> <p>A vezetés értékesítés-indikátorként azonosította az Esmya immateriális jószágához kapcsolódó, az éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott eseményeket, ezért elvégezte az immateriális javak értékvesztés tesztjét.</p> <p>Az immateriális jószágához és a részesedéshez kapcsolódóan az év során fennálló bizonytalanság, valamint az értékvesztésnek az eredményre gyakorolt lényeges hatása miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre.</p>	<p>Az éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott mérlegfordulónap utáni események megismerése előtt, az eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek kialakítását, valamint az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések észszerűségét az alábbi eljárások segítségével:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 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;</li><li>• az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is;</li><li>• a jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze;</li><li>• teszteltük a modellek matematikai pontosságát és érzékenységét;</li><li>• megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését és az értékvesztés elszámolását.</li></ul> <p>Az éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott mérlegfordulónap utáni kedvezőtlen események jelentősen csökkentették az immateriális jószág és részesedés értékvesztéséhez kapcsolódó bizonytalanságokat. Az eseményeket az <i>IAS 10 – A beszámolási időszak utáni események</i> standard előírásai alapján módosító eseményeknek értékeltük.</p> <p>Egyeztetjük az éves beszámoló 3.1, 12. és 13. mellékletében szereplő közzétételeket a számviteli nyilvántartásokhoz.</p> <p>Összevetettük az éves beszámoló 3.1 mellékletében és 13. mellékletében közzétett információkat az <i>IAS 1 - A pénzügyi kimutatások prezentálása</i> és az <i>IAS 36 - Az eszközök értékvesztése</i> standardok követelményeivel.</p>

---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**

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

---

**A leány-, társult és közös vezetési vállalkozásokban lévő részesedések értékelése (a PregLem S.A. részesedésén kívül)**

A Társaság leány-, társult és közös vezetési vállalkozásokban 131.828 M Ft részesedéssel rendelkezik a Preglem S.A. részesedésén kívül.

A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket az éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó IX), 13. és 14. mellékleteiben mutatja be.

A leány-, társult és közös vezetési 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, GR Australia PTY LTD és a Finox Holding AG értékvesztés vizsgálata során, mert ezek megtérülő értékét a jövőbeli pénztermelő képességük és nem a saját tőkéjük jelenlegi értéke tükrözi.

Kiemelt figyelmet fordítottunk a GRMed Company Ltd., GR Mexico S.A.P.I de C.V., GR Australia PTY LTD 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 észszerűségét 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 érzékenységet;
- megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését mely alapján értékvesztés nem került elszámolásra.

Egyeztetettük 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.

---

### **Egyéb információk: az üzleti jelentés és az éves jelentés**

Az egyéb információk a Társaság 2019. évi üzleti jelentéséből és az éves jelentéséből állnak. A vezetés felelős az 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 az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre és az éves jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk az üzleti jelentés és az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés és az éves 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 és az éves jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban 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 mérlegfordulónapján 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 2019. évi üzleti jelentése és éves jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. 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 és 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. Az üzleti jelentés tartalmazza a 95/C. § (1) bekezdés szerinti nem pénzügyi kimutatást.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége 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 közzétegye 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 észszerű 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 könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékokat szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhatja a 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 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 észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel 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 Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.





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 észszerűen 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 észszerű 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, 10 év folyamatos megbízást eredményezve.

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

Budapest, 2020. március 23.

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 Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti 2019. évi egyedi éves beszámolója 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. 2020. évi rendes közgyűlése részére**

Budapest, 2020. március 23.

## Tartalomjegyzék

1.	Jelentés a Felügyelő Bizottság éves munkájáról	3
1. 1.	Rövid tájékoztatás a Felügyelő Bizottság 2019. évben végzett munkájáról	3
1. 1. 1.	A Felügyelő Bizottság által 2019. évben tárgyalt témák	3
1. 1. 2.	Az Audit Bizottság működésének bemutatása	4
1. 2.	A Társaság 2019. évi tevékenységének rövid értékelése, az Igazgatóság közgyűlés elé terjesztett beszámolójának véleményezése	5
1. 2. 1.	A Társaság 2019. 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	12
2.	Javaslatok a 2019. évi éves beszámoló elfogadására	14
2. 1.	Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2019. évi mérlege és az adózott eredmény elfogadására	14
2. 2.	Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2019. évi adózott eredménye felhasználására, az osztalék mértékére	14

## **1. Jelentés a Felügyelő Bizottság éves munkájáról**

### **1.1. Rövid tájékoztatás a Felügyelő Bizottság 2019. évben végzett munkájáról**

A Felügyelő Bizottság (a szövegben továbbiakban FB) 2019. 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 2019. 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 döntően megtárgyalta, egyetlen kijelölt téma megtárgyalása került halasztásra.

Az éves közgyűlések közötti időszakban kilenc alkalommal ülésezett, 96%-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 2019. 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 2020. évi üzleti terveket - a Társaságét és a Richter csoportét (konszolidált) is -, a 2019. 08. 31-i közbenső mérleget, a 2019. 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 Orbán Gábor vezérigazgató 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 negyedéves jelentéseket és a tájékoztatásokat tartalmaznak, magas színvonalúnak értékelte és tudomásul vette.

2019. évben az FB a Társaság eredményes tevékenységét és jövőjét rövid és hosszú távon befolyásoló területek közül, a kialakított munkatervének megfelelően, a következő témaköröket tárgyalta: A Társaság kereskedelmi tevékenységének aktuális helyzete; Munkahelyi egészségvédelem, munkabiztonság, MEB politika; Beruházások helyzete, hosszútávú beruházási tervek; Bérfejlesztés hatása a KornFerry munkakör besorolás tükrében; Gyógyszergyártás és a kapcsolódó karbantartás helyzete, különös tekintettel a szerializáció végrehajtására; A generikus portfólió helyzete, jövőképe; Biotechnológia helyzete, jövőképe; A Richter csoport irányítási és ellenőrzési rendszerének áttekintése; Audit osztály tevékenysége; Az Igazgatóság által elfogadott stratégia végrehajtási terve.

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, javaslatok és kiegészítések figyelembevételével 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 tagjaiból 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 megfogalmazottnak 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 összeférhetlenségi 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 2019. augusztus 31. fordulónappal készített közbenső mérleg és könyvvizsgálói jelentése megvitatása, elfogadása;

2. Bérfejlesztés hatása a KornFerry munkakör besorolás tükrében;
3. A Felelős Társaságirányításról szóló jelentés megvitatása, elfogadása;
4. A Társaság 2019. évi pénzügyi beszámolójának, üzleti jelentésének, valamint a könyvvizsgáló jelentésének megvitatása, elfogadása;
5. Az RG Csoport 2019. évi konszolidált pénzügyi beszámolójának, üzleti jelentésének, valamint a könyvvizsgáló jelentésének megvitatása, elfogadása;
6. Az FB részére az AB 2019. 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. Az Audit Bizottság az év során rendszeresen figyelemmel kísérte a könyvvizsgáló függetlenségének fennállását. Ennek keretében számos esetben jóváhagyta, hogy a társaság könyvvizsgálatát ellátó cég, vagy e cég hálózatába tartozó könyvvizsgáló olyan szakmai szolgáltatásokat nyújtson a Társaság számára, amelyek az 537/2014-es EU rendelet és hazai szabályozása révén nem minősül tiltott szolgáltatásnak.

## **1. 2. A Társaság 2019. évi tevékenységének rövid értékelése, az Igazgatóság közgyűlés elé terjesztett beszámolójának véleményezése**

A Társaság 2019. 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.

2019-ben az alábbi területeken jelentős változások következtek be (a teljesség igénye nélkül):

Az árbevétel Kínában, valamint a FÁK régióban, főként Oroszországban és az egyéb FÁK tagállamokban csökkent, míg USA, EU, különösen az EU 15 tagállamai, és Ukrajna piacain jelentősen emelkedett.

2019. januárban a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan Plc. által, Kanadában Fibrilal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva.

2019. februárban a Richter bejelentette, hogy visszavonta az általa kifejlesztett Efratin márkanévű bioszimiláris pegfilgrasztim törzskönyvi kérelmét, mert a Társaság nem tudta az előre előírt határidőre elosztatni a CHMP kétségeit.

Richter és a Pantharhei licence és szállítási szerződést kötöttek a holland cég által kifejlesztett estradiol, levonorgestrel és dehydroepiandrosterone tartalmú kombinált ARC (androgén pótlás a fogamzásgátlás során) fogamzásgátló értékesítéséről, bizonyos területekre vonatkozóan. A termék fejlesztése jelenleg sikeres Fázis II. vizsgálatnál tart.

2019. márciusban a Társaság bejelentette, hogy 5 M\$ értékben Prima-Temp Inc. által kibocsátott átváltható kötvényt jegyzett. A tranzakció előzménye, hogy Richter 2017-

ben szerzett kizárólagos értékesítési jogokat a PriyaRing innovatív orvostechnikai eszközre (belső szenzort tartalmazó, hőmérsékletmérésre alkalmas hüvelygyűrű), USA és Kanada kivételével a világ bármely piacára.

2019. júliusban a Richter bejelentette, hogy 15 M\$ értékben jegyzett újonnan kibocsátott Evestra Inc. részvényt, amely egy tőkeemelés része. Egy korábbi kölcsön is részvény átváltásra került. Mindezek hatására a Richter az Evestra legnagyobb tulajdonosává vált 34,45%-os tulajdoni hányaddal.

2019. májusban az FDA engedélyezte a Vraylar™ kiterjesztett alkalmazási előíratát. A cariprazine hatóanyagú termékre 2015. szeptember 17-én adott ki az FDA forgalomba hozatali engedélyt I. típusú bipoláris betegséghez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére. A jelenlegi indikáció bővítés (a sikeres klinikai vizsgálatok után) az I. típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I. típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körére terjed ki. A Társaság bejelentette, hogy kizárólagos licence megállapodást kötött 2019. májusban a Sequirus Pty Ltd. vállalattal a cariprazine ausztráliai és új-zélandi forgalmazására, 2019. júliusban pedig a Hikma Pharmaceuticals Plc. céggel a cariprazine MENA régió (közel-keleti és észak-afrikai térség) egyes országaiban történő forgalmazására. 2019. augusztusban a Richter közzétette, hogy a Mitsubishi Tanabe Pharma Corp. ASEAN országokban található leányvállalatai törzskönyvi engedélyt kaptak Szingapúrban és Thaiföldön a cariprazine-ra skizofrénia indikációban.

2019. augusztusban, a szabadalmi védelem lejáratakor, a Richter bevezette az európai piacra az első bioszimiláris készítményét, a teriparatide-ot. A termék a cég leányvállalatának, a Richter-Helm BioTech GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. 2019. szeptemberben a Richter licence partnere, a Mochida forgalombahozatali engedélyt kapott Japánban a teriparatide termékre, amelyet novemberben piacra is hozott.

2019. októberben a Richter és a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III. klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó licenc, fejlesztési és technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. Földrajzi hatály EU, RUS, egyéb FÁK, Latin-Amerika és Ausztrália. Emellett megállapodás született royalty jogok adásvételéről, amely részesedést jelent az USA árbevételből.

A magyar kormány 2019. februárban arról döntött, hogy létrehozza a Budapesti Corvinus Egyetemet működtető Maecenas Universitatis Corvini Alapítványt és jelentős vagyont bocsát a rendelkezésére, amelynek keretében az állam a MOL Nyrt.-ben és a Richter Nyrt.-ben fennálló részesedéséből ad át 10-10%-os tulajdoni hányadot. A részvények elidegeníthetetlenek.

2019. év folyamán a Társaság néhány termelő vállalatánál tőkeemeléssel, valamint a megkezdett beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében (különös hangsúly az orosz leányvállalatnál).

### **A Társaság 2019. évi eredménye:**

A Társaság 2019. évi adózott eredménye 50.400 MFt, az előző évinél 59,6%-kal, 18.821 MFt-tal magasabb.

Az árbevétel jelentősen megemelkedett, főként az Allergan-tól a Vraylar™ értékesítés után kapott royalty és az egyszeri, értékesítéshez kötött mérőföldkő bevétel hatására.

A Társaság az Esmya-hoz kapcsolódó Preglem részesedésre (Pénzügyi ráfordítás), valamint az Esmya immateriális eszközre (Egyéb ráfordítás) ebben az évben is jelentős értékvesztést számolt el, együttesen 36,0 MdFt összegben (ez 2018-ban 35,4 MdFt volt). Az ez évi értékvesztés elszámolás okai a 2018-as feltételezéseknel



alacsonyabb 2019-es forgalom, az EU kizárólagosság 2020. májusi lejárata, a PRAC 2020. márciusban nyilvánosságra hozott, Esmya-val kapcsolatos javaslatai, valamint az a tény, hogy az USA törzskönyvi kérelem visszavontnak tekintendő.

A 2019. évi nettó árbevétel 366.524 MFt, amely a 2018. évinél 36.440 MFt-tal magasabb.

A belföldi piacon elért árbevétel 2,8%-kal emelkedett, a piaci részesedés 5,0%, a vényköteles patikai piacon 7,7%, ahol Richter a második helyet foglalja el. 2019-ben is a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb (részarányuk 6,7%). 2019 év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben.

A Társaság nemzetközi piacokról származó árbevétele 326.842 MFt, ami 12,1%-kal magasabb az előző évinél, euróban mérve 1.126,5 M€, 8,7%-os növekedés.

A Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom €-ban 9,8%-kal az előző évi szint alatt alakult, amelyet befolyásolt a rubel euróval szembeni felértékelődése (1,7%). A RUB-ben számított árbevétel 11,3%-kal csökkent, alacsonyabb a Lisinopril-dihidrát, a Verospiron, Cavinton és az Esmya árbevétele, amelyet a hormonális fogamzásgátlók és az Aflamin értékesítésének emelkedése mérsékelte. Ukrajnában a forgalom €-ban 35,2%-kal növekedett. A teljes FÁK piacon elért forgalom 109.672 MFt, az összes export 33,6%-a, a 2018-as árbevételhez képest 3,8%-kal csökkent.

Az EU-ban elért árbevétel 107.835 MFt, a 2018. évihez viszonyítva 11,9%-kal emelkedett, részesedése az exportból 33,0%. Az EU15 régió 23,9 M€-os (15,6%-os) emelkedése elsősorban az Esmya, a Terrosa, Bemfola és a Reagila jelentős forgalom növekedésével magyarázható, amelyet a hormonális fogamzásgátlók csökkenése mérsékelte. A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételből 46,6%-ra esett vissza a bázis időszaki 49,4%-ról, az árbevétel €-ban 3,3%-os növekedést mutatott.

Az USA-ban elért forgalom 94,7%-kal (33.028 MFt-tal) nőtt, dollárban kifejezve 80,5%-kal, ami elsősorban a Vraylar royalty és az egyszeri milestone bevételből adódott.

A kínai reláció eredménye 2019-ben 18.984 MFt, ami 7.456 MFt csökkenést jelent, ami döntően a Cavinton és a Panangin forgalom visszaeséséből következett.

A latin-amerikai régió forgalma 17,3%-os emelkedés után 3.974 MFt, részesedése a nemzetközi piacok árbevételéből 1,2%.

Az Egyéb országok reláció árbevétele 18.460 MFt, 13,2%-kal emelkedett (€-ban 10,7%-kal), legmagasabb forgalmat a hormonális fogamzásgátlók mutattak. A nemzetközi piacok árbevételéből a részesedésük 5,6%.

Az értékesítési és a működési költségek 2019-ben együttesen 24.075 MFt-tal növekedtek az előző évhez képest. Vállalati szinten a bérköltségek csak kis mértékben növekedtek. Összességében az átlagbérek emelkedtek (2019. március 1-jével bérkategóriák szerint 6%, 5% és 3% alapbéremelés és 3%-os differenciált bérfelállítás történt), a létszám azonban csökkent az orosz külföldi irodák vállalattá alakulása miatt (az ő bérük marketing költségként kerül átszámlázásra).

Az értékesítés költségeinek összege 118.266 MFt, ami 7.139 MFt-os növekedés, alakulására a volumenek és a termékösszetétel változása együttesen hatott.

A bruttó fedezet 248.258 MFt, 29.301 MFt-tal haladja meg a bázis évit, a bruttó eredményhányad 67,7%, a bázis időszakinál 1,4 százalékponttal magasabb.

A működési költségek összege 175.230 MFt, 16.936 MFt-tal magasabb a 2018. évinél. Az értékesítési és marketing költségek 2018-hoz képest 4.880 MFt-tal emelkedtek, az árbevételhez viszonyított arányuk csökkent (31,5%-ról 29,7%-ra), az igazgatási és egyéb működési költségek összege 18.407 MFt, 3.369 MFt-tal alakultak a bázis felett,

a kutatás-fejlesztési költségek 8.687 MFt-os emelkedéssel 48.001 MFt-ot tettek ki 2019 során.

Az Egyéb bevételek és ráfordítások a bázisidőszaki 13.962 MFt ráfordításról 2019-ben 12.627 MFt ráfordításra csökkentek. Az egyenleget jelentősen befolyásolta az Esmya immateriális eszközre elszámolt 6.918 MFt értékvesztés, a leállított trastuzumab fejlesztés miatt elszámolt 2.096 MFt értékvesztés. A tárgyidőszakban 5.717 MFt egyszeri mérföldkő bevételt számoltunk el a cariprazine-hoz kapcsolódóan, míg az ún. „claw back” típusú ráfordítások 3.418 MFt befizetési kötelezettséget jelentettek.

Az üzleti tevékenység eredménye 59.955 MFt, ami a 2018. évhez képest 28,8%-os növekedést jelent. Az üzleti eredményhányad 2,3 százalékpontos növekedés után 16,4%-ot tett ki.

A pénzügyi műveletek egyenlege 2019-ben 2.930 MFt veszteség, szemben a 2018-as 9.144 MFt-os veszteséggel. Az Esmya értékvesztési teszt eredményeként a Preglem részesedésre 29.368 MFt értékvesztést számolt el a Társaság, további értékvesztés elszámolás történt GR Columbia esetében 250 MFt értékben, míg 296 MFt értékvesztés került visszaírásra GR Mexico SAPI részesedésre.

A nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a deviza átértékelések együttes, 2.932 MFt-os eredményjavulása, amely az előző évi 2.016 MFt-os eredményromláshoz viszonyítva 4.948 MFt-os egyenleg javulást jelent. A követelések, kötelezettségek kiegyenlítésekor keletkezett árfolyamvesztés 47 MFt-ot tett ki a bázisévben, szemben a tárgyévi 8.947 MFt bevétellel, ez tehát 8.947 MFt eredménynövekedést jelentett.

Az adózás előtti eredmény 57.025 MFt, ami a 2018. évihez képest 19.612 MFt növekedést jelent.

A Társaság tárgyévi adózott eredménye 2019-ben 50.400 MFt, ez 2018-ban 31.579 MFt volt.

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 2019. évi tevékenységének jellemzése a Felügyelő Bizottság által az év során vizsgált néhány terület, illetve téma kiemelésével**

#### **A Társaság kereskedelmi tevékenységének aktuális helyzete**

A Richter 100 ország betegeinek ellátásában vesz részt, közvetlenül 50 országban van jelen az 5 világrészben, 9 termelő és fejlesztő egységgel, 29 képviseleti irodával és 39 kereskedelmi és marketing vállalattal, több mint 1200 kereskedelmi alkalmazottal (ezek több mint 50%-a külföldön alkalmazott munkavállaló). A vállalatcsoport 2018-ban 1,4 Mrd EUR árbevételt realizált, amelynek 90%-a külföldön keletkezett. Az EU12 elért forgalom 184,5 MEUR volt 2018-ban, ami 0,5%-os növekedést jelent a bázis év értékénél. Ezeknek az országoknak a forgalma a vizsgált időszakban a Gyógyszergyártási szegmens európai uniós árbevételének a felét jelentette. Magyarországon az árbevétel 38.736 MFt-ot tett ki, ami forintban számolva 9,4%-os (euróban 6,2%-os) növekedést jelent. A Társaság a hazai piaci szereplők rangsorában 5%-os részesedéssel az ötödik helyen, a vényköteles patikai piacot tekintve 7,5%-os piaci részesedéssel a második helyen áll. A FÁK tagköztársaságokban az árbevétel 35,6 MEUR volt, ez 8,5%-os csökkenést jelent az előző évhez viszonyítva, ami a RUB és a KZT devizák visszaesésének volt betudható. 2018-ban jellemző volt az orosz kitétség csökkenése. Oroszországban a kereskedelmi tevékenység ellátását 900 fős

szervezet látja el, regionális irodákkal, nagy létszámú anyavállalati kontrollal. Oroszországban 2018-ban a rubelben mért árbevétel 21.389,9 MRUB, ami 5,2%-kal haladta meg az előző évben realizált értéket, az euróban mért forgalom 290,0 MEUR volt, ami 6,3%-kal maradt el a bázisévben elért árbevételtől. Az orosz nagykereskedelmi piac átalakulása, valamint a patikaláncok romló fizetőképessége miatt a Richter kiemelt figyelmet fordít arra, hogy konzervatív vevői hitelpolitikát folytasson. A kínai forgalom 82,8 MEUR volt 2018-ban, ami 6,7%-os emelkedést jelent, elsősorban az előszállításokat is tartalmazó Cavinton, valamint a sürgősségi fogamzásgátló magasabb forgalmának köszönhetően. 2018. január 1-től megváltozott a számlázás pénzneme euróról jüanra (CNY). Az EU15 forgalomban 18,3%-os volt a visszaesés euróban számolva. Az orális fogamzásgátlók, valamint a Bemfola árbevételének növekedése nem tudta ellensúlyozni az Esmya árbevétel kiesését. A latin-amerikai országokba irányuló értékesítés fókuszában a nőgyógyászati készítmények állnak. 2018-ban az árbevétel 21,5 MUSD-t tett ki, ami 4,0%-os csökkenést jelent az előző évhez képest, elsősorban a visszaeső Esmya értékesítés, valamint a sürgősségi fogamzásgátlók erősödő generikus versenye miatt. Az USA-ban 2018 folyamán az árbevétel dollárban 133,6 MUSD volt, ami 33,2 MUSD forgalomemelkedést jelent. A jelentős árbevétel növekedés a cariprazine-hoz (Vraylar) kapcsolódó royalty bevételnek köszönhető. 2018-ban a gyógyszergyártási szegmens árbevétele gyakorlatilag az előző évi árbevétellel azonos szinten maradt (364,731 Mft), euróban kifejezve viszont 3,0%-os csökkenést mutat. A nőgyógyászati készítmények 411,9 MEUR árbevétel érték el 2018-ban, ami forintban számolva 131,3 MrdFt. Ez a forgalom világviszonylatban a nőgyógyászati piacon harmadik helynek számít, a Richter célja, hogy ebben még előkelőbb helyen legyen. A Richter nőgyógyászati termékei minden korosztály számára biztosítanak nőgyógyászati problémáikra megoldást, gondoskodik a nők egészségéről (Richter a nőkért program).

### **Munkahelyi egészségvédelem, munkabiztonság, MEB politika**

A munkahelyi egészség és biztonság megteremtése a Társaság minden szervezetében, minden hierarchia szinten felelősségi köröket határoz meg és feladatokat ró ki. A Biztonságtechnikai főosztály (BTF) feladata a jogszabályok, szabványok és egyéb szakmai megfontolások értelmezése, szabályzatba ültetése, kommunikálása a Társaság minden munkavállalója felé. A feladat ellátására a BTF a Munkahelyi Egészségvédelem és Biztonság Irányítási Rendszere (MEBIR) útmutatóját használja fel. A MEBIR szabályozási funkcióját a dokumentumrendszeren keresztül érvényesíti (politika, kézikönyv, eljárások, utasítások, feljegyzések, biztonságtechnikai kockázat kezelés, erőforrás menedzsment, azok a visszacsatolások, amik a teljesítményértékelést jelentik: MEB politika, OSHAS 18001 tanúsítvány). Bemutatásra került azoknak a hatóságoknak az ismertetése, amelyek a Társaság, azon belül a BTF kapcsolatrendszerét adják (Országos Katasztrófavédelmi Főigazgatóság, Fővárosi és megyei kormányhivatalok, Országos Atomenergia Hivatal, Nemzeti Akkreditáló Hatóság, Európai Vegyianyag Ügynökség stb.) A BTF 4 telephelyen 66 fővel végzi el a szakmai koordinációs feladatokat, amiben közreműködnek a raktárgazdálkodással és technológiákkal foglalkozó szervezetek munkatársai is. A munkahelyi egészség és biztonság funkcionális szervezetei közül a leglényegesebb szereplők a Biztonságtechnikai megbízottak (139 fő) és a Létesítményi tűzoltók (85 fő). a BTF SZMSZ-ben rögzített fő feladatai a veszélyazonosítás és kockázatkezelés, munkaalkalmassági vizsgálatok szervezése, lebonyolítása a foglalkozás-egészségügyi szolgáltatóval együttműködve, akkreditált vizsgálólaboratórium működtetése, sugárvédelmi szolgálat működtetése, létesítményi

tűzoltóság működtetése, Budapesten polgári védelmi szervezet működtetés, külső munkavállalók jelentette kockázatok felügyelet alatt tartása. A BTF célkitűzése a jogszabályoknak, szakmai szabályoknak, az irányítási rendszer követelményeinek való megfelelés, ami által fenntartható módon biztosítható az egészséges és biztonságos munkahely. A megvalósítás stratégiája az összefüggéseiben is hatékony és átlátható szabályozás, a biztonsági tudatosságra való nevelés, igazodva a Társaság vállalati kultúrájához és üzleti stratégiájához, az informatikai eszközök hatékony alkalmazásával a napi ügyekben. A Társaság működéséhez és stratégiai célkitűzéseire igazodva figyelemmel kell lenni a biotechnológiai üzletág műveleti kockázattértékelésére és kezelésére, a generikus készítmények és a saját fejlesztésű hatóanyagok kutatásához és gyártásához felhasznált vegyi anyagok veszélyességének azonosítására, valamint operatív és vezetői szinten egyaránt, a BTF-en tudatosan vállalják és művelik a horizontális mátrix-szerű működést. A Társaság szabályozása megújítás alatt van, a MEBIR szabályozásnak ezzel összhangban kell maradnia és a MEBIR működését támogató szoftverparknak (MEB IT modulok) összhangban kell lennie a Társaság stratégiai informatikai fejlesztésével. A jogszabályi környezet nagyon széles és komplex, több ezer, a Társaságra vonatkozó követelmény azonosítására szolgál a munkavédelem, tűzvédelem, gépbiztonság, katasztrófavédelem/iparbiztonság, sugárvédelem, akkreditáció szakterületeken. A jogszabályi támogató tényezők keretet adnak a működésnek, kijelölik a megfelelés körvonalait. Az EU jogrend paradigmájához igazodva, jellemzően ernyő jellegű rendeletek, aminek következménye néhol nem egyértelmű, vagy olykor egymásnak ellentmondó követelmények megjelenése hátráltató tényezőnek minősíthető.

### **Beruházások helyzete, hosszútávú beruházási tervek**

A Társaságnál jelenleg folyó, kiemelt beruházási projektek kerültek először bemutatásra. A Mikrobiológiai labor (MBL - a Társaság biotechnológiai kutatásának meghatározó laboratóriumi infrastruktúrája) használatba vételre került, ami pályázati forrás bevonásával valósult meg. A debreceni közösségi és irodaépület (DKI), ami ezen funkciói mellett még helyet ad egy magas rendelkezésre állású szerverteremnek is, szintén pályázati források bevonásával (EKD) kerül kialakításra. A használatba vételre és beköltözésre várhatóan 2020. első félévében kerül sor. A debreceni biotechnológiai projekt (DBP2) 2. ütem a gyártó üzem flexibilitását és bővítését célozza meg, szintén EKD pályázati forrás bevonásával készül, a projekt zárása 2020. év végére várható. A termelés területén szerteágazó beruházási tevékenység valósul meg. A hatóanyag gyártás vonatkozásában elsősorban kapacitásfenntartó beruházások jellemzőek Budapesten és Dorogon egyaránt (készülék cserék, kismértékű infrastruktúra korszerűsítés). A készgyógyszer gyártás területen jelentős ellátórendszeri beruházások, az Injekció gyártó üzemben inspekcióra való felkészülés, míg a Kiszerező üzemben az elavult gépsor cseréjére került sor. A Kiszerező üzemben a nyári leállítás alatt lebonyolításra került a bliszterező-kartonáló gép cseréje, kiváltva az UPS600 típusú elavult berendezést. A Tablettázó üzemben a leállítás alatt elvégezték a szükséges kiváltásokat, amely lehetőséget teremtett a megfelelő szeparációra, így a termelés mellett is folytatható egy plusz gépsor telepítése. A gépcsere program elsősorban a kapacitás bővítését célozta meg, a termék portfólió változása nagyobb flexibilitást igényel. 2019. év első felében döntés született, hogy az RGK-II. infrastruktúrájának átfogó, teljes szinteket átölelő átalakítását el kell végezni az ampullás készítmények gyártási körülményeinek javítása érdekében. A feladat első lépése a végleges koncepcionális tervek elkészítése és felkészülés a jövő évi terület leválasztási és bontási munkálatokra. Az infrastruktúra teljes átalakítása előre

láthatólag több évet fog igénybe venni. A környezetvédelmi feladatok között kiemelendő a Dorogi Fióktelepen az ülepítő medence, Budapesten a szennyvízkezelő telepek rekonstrukciója. A segédüzemi beruházások között folytatódik Budapesten a hűtőrendszerek rekonstrukciója, továbbá elkészítésre kerül egy hosszútávú program az üzemek és épületek energia felhasználásának mérésére. Raktárgazdálkodás területén az elfogadott logisztikai koncepcióba illeszkedően folytatódik a Vecsési telephely infrastruktúra bővítése és a Raktárgazdálkodási, illetve Expedíciós raktárak koncepcionális tervezése. Az igazgatási beruházások tekintetében az ingatlanstratégiával összhangban több jelentősebb épület rekonstrukciójára kerül sor (archív irattár kialakítása, központi öltöző áttelepítése Bp-en, új központi irodaépület koncepcionális tervezésének megkezdése, a Debreceni közösségi és irodaépület befejezése - benne az új szerver központ, IT fejlesztése az üzemviteli IT területén, a TKNL bővítése). A K+F beruházások a nagyműszer beszerzésekben és a különböző feladatokat kezelő szoftverek fejlesztésében testesülnek meg. Debrecenben 2019-ben a hatóanyaggyártás területén megkezdett projekteket lezárják. A projekt zárásával a pályázat teljeskörű zárása is elsődleges prioritás. A Társaság Jóléti stratégiai célkitűzései 2019. márciusban elfogadásra kerültek. A bölcsőde építésére vonatkozó projekt leállításra került, vizsgálják az alternatív lehetőségeket, döntés szükséges a további lépésekről, a Kőér utcai pihenőpark beépíthetőségéről tanulmányterv készült, döntés szükséges a további lépésekről, ami 2020-ban várható, Balatonszemesen az üdülő átépítéséről tanulmányterv készült, az engedélyezési tervezés folyamatban van, döntés szükséges a további lépésekről, Balatonlellén az üdülő kibővítésére döntés szükséges, ami 2020-ban várható.

### **Biotechnológia helyzete, jövőképe**

A piaci viszonyok tekintetében a biologikumok vezetik a gyógyszerpiaci növekedést, a piaci termékek kb. egynegyede biologikum, értékben közel a fele. 2018-ban a tíz legnagyobb forgalmú gyógyszer között 7 biotechnológiai eredetű volt. Jelenleg a globális K+F pipeline kb. felét biotechnológiai termékek adják. Onkológia és immunológia a domináns terápiás területek, kiemelhető még a reumatológia, és gyulladáscsökkentő készítmények. A készítmények nagyon drágák, a terápiás költségek rendkívül magasak. A bioszimiláris fejlesztések magas költséggel, komplexitással járnak, a költségek, az átfutás, az elvárások nagyon távol vannak a generikus (kismolekulás) gyógyszerek fejlesztésétől, lényegesen közelebb van a biológiai termékek fejlesztéséhez. A Richter biotechnológiai területei a budapesti K+F, a debreceni telephely, a Richter-Helm Biologics. A debreceni telephelyen készítmény vonalon, az injekció töltő esetében a volumen növelése jelent kihívást (jelenlegi termékek a Bemfola és kismolekulák), míg az emlőssejtes hatóanyag gyártó üzemben bérfejlesztési-bérgyártási megbízásra keresünk partnert, a piac azonban telített. A kockázatok döntően abból erednek, hogy ez egy új, egyedi terület, jellemzőek a gyerekbetegségek, ezenkívül tapasztalt munkaerőből is hiány van. Képzési lehetőség nem igazán van, a kurzusokon, konferenciákon való részvétel, a szakmai tapasztalatszerzés a járható út. Kiemelten szükség van a hatósági konzultációkra. Az egyes indikációs területeken, mint az oszteoporózis, nőgyógyászat és a reumatológia, a Richter képes saját forgalmazásra, míg az egyéb indikációs területeken (pl. onkológia) kereskedelmi partnerre van szükség. A Bemfola terméket (nőgyógyászat, infertilitás) 2016-ban vásárolta meg a Richter, jelenleg több mint 30 országban van piacon. A Terrosa-ra (teriparatide, oszteoporózis) 2017. januárban kaptunk forgalomba hozatali engedélyt, a launch dátuma 2019. augusztus, és egyedül Richter van Európában piacon ezzel a bioszimiláris termékkel! A teriparatide terméket 7 partnerrel

viszi piacra a Richter különböző területeken, Ausztráliára saját forgalmazás a terv. A Pegfilgrastim (neutropénia) késői klinikai fázisban van, célterületek EU, US, RoW, partnerrel együtt.

## **1. 2. 2. Összefoglalás és a Felügyelő Bizottság ajánlása a közgyűlésnek**

A közgyűlés elé terjesztett 2019. 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 beszámolókból bemutatott eredményeket, megállapításokat megítélni. A bizottságon belül egyeztetett, összegző értékelést, valamint az FB egyhangú véleményét a következőkben terjesztjük a Tisztelt Közgyűlés elé.

A Társaság 2019. évi árbevétele 366.524 MFt, amely a 2018. évinél 36.440 MFt-tal magasabb.

A belföldi piacon elért árbevétel 2,8%-kal emelkedett, a nemzetközi piacokról származó árbevétel 326.842 MFt, ami 12,1%-kal magasabb az előző évinél, euróban mérve 1.126,5 M€, 8,7%-os növekedés. A Társaság legjelentősebb piaca továbbra is Oroszország, ahol a forgalom €-ban 9,8%-kal az előző évi szint alatt alakult, amelyet befolyásolt a rubel euróval szembeni felértékelődése (1,7%). A RUB-ben számított árbevétel 11,3%-kal csökkent. Ukrajnában a forgalom €-ban 35,2%-kal növekedett. A teljes FÁK piacon elért forgalom 109.672 MFt, az összes export 33,6%-a, a 2018-as árbevételhez képest 3,8%-kal csökkent. Az EU-ban elért árbevétel 107.835 MFt, a 2018. évihez viszonyítva 11,9%-kal emelkedett, részesedése az exportból 33,0%. Az EU15 régió 23,9 M€-os (15,6%-os) emelkedése mögött az Esmya, a Terrosa, Bemfola és a Reagila jelentős forgalom növekedése áll. A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételből 46,6%-ra esett vissza a bázis időszak 49,4%-ról, az árbevétel €-ban 3,3%-os növekedést mutatott. Az USA-ban elért forgalom 94,7%-kal (33.028 MFt-tal) nőtt, dollárban kifejezve 80,5%-kal, ami elsősorban a Vraylar bevételekből adódott. A kínai reláció eredménye 2019-ben 18.984 MFt, ami 7.456 MFt csökkenést jelent (Cavinton és a Panangin forgalom visszaesése), a latin-amerikai régió forgalma 17,3%-os emelkedés után 3.974 MFt, az egyéb országok reláció árbevétele 18.460 MFt, 13,2%-kal emelkedett (€-ban 10,7%-kal).

Az értékesítési és a működési költségek 2019-ben együttesen 24.075 MFt-tal növekedtek az előző évhez képest. Vállalati szinten a bérköltségek csak kis mértékben növekedtek. Az értékesítés költségeinek összege 118.266 MFt, ami 7.139 MFt-os növekedés. A bruttó fedezet 248.258 MFt, 29.301 MFt-tal haladja meg a bázis évit, a bruttó eredményhányad 67,7%, a bázis időszakinál 1,4 százalékponttal magasabb.

A működési költségek összege 175.230 MFt, 16.936 MFt-tal magasabb a 2018. évinél. Az értékesítési és marketing költségek 2018-hoz képest 4.880 MFt-tal emelkedtek, az árbevételhez viszonyított arányuk csökkent (31,5%-ról 29,7%-ra), az igazgatási és egyéb működési költségek összege 18.407 MFt, 3.369 MFt-tal alakult a bázis felett, a kutatás-fejlesztési költségek 8.687 MFt-os emelkedéssel 48.001 MFt-ot tettek ki 2019 során.

Az Egyéb bevételek és ráfordítások a bázisidőszaki 13.962 MFt ráfordításról 2019-ben 12.627 MFt ráfordításra csökkentek. Az egyenleget jelentősen befolyásolta az Esmya immateriális eszközre és a trastuzumabra elszámolt értékvesztés, a cariprazine-hoz kapcsolódó mérőföldkő bevétel és a „claw back” típusú ráfordítások.

Az üzleti tevékenység eredménye 59.955 MFt, ami a 2018. évhez képest 28,8%-os növekedést jelent. Az üzleti eredményhányad 2,3 százalékpontos növekedés után 16,4%-ot tett ki.

A pénzügyi műveletek egyenlege 2019-ben 2.930 MFt veszteség, szemben a 2018-as 9.144 MFt-os veszteséggel. Az Esmya értékvesztési teszt eredményeként a Preglem részesedésre 29.368 MFt értékvesztést számolt el a Társaság. A nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a deviza átértékelések együttes, 2.932 MFt-os eredményjavulása.

Az adózás előtti eredmény 57.025 MFt, ami a 2018. évihez képest 19.612 MFt növekedést jelent.

A Társaság tárgyévi eredménye 2019-ben 50.400 MFt, ez 2018-ban 31.579 MFt volt.

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 2019. évi tevékenységéről szóló éves pénzügyi beszámolóban foglaltakkal, az auditálási jelentésben leírt értékelő megállapításokkal egyetért. Mindezek alapján a Társaság 2019. 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 2019. évi éves beszámoló elfogadására**

### **2. 1. Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2019. évi mérlege és az adózott eredmény elfogadására**

A Társaság 2019. 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 2019. évi pénzügyi beszámolót (amelyben a mérleg eszköz és forrás oldalának egyező végösszege 801.020 MFt) fogadja el.
- A 2019. évi auditált pénzügyi beszámoló eredménykimutatásában megjelölt (osztalék kifizetése előtti) adózott eredményt 50.400 MFt összeggel fogadja el.

### **2. 2. Javaslat a Richter Gedeon Nyrt. 2019. 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 javasolt 63 %-os osztalék, vagyis egy részvényre 63,- Ft megállapítását és kifizetését hagyja jóvá,
- továbbá, hogy az adózott eredmény fenti osztalék kifizetése után fennmaradó részét - a törvényi előírásnak megfelelően mérleg szerinti eredményként - fogadja el, és rendelje el annak eredménytartalékba helyezését.

Budapest, 2020. március 23.



Dr. Chikán Attila  
a Felügyelő Bizottság elnöke



**Előterjesztés  
a 8. sz. napirendi ponthoz**

A Társaság 2019. évi Nemzetközi Pénzügyi  
Beszámolási Standardok szerinti, egyedi beszámolója  
tervezetének jóváhagyása

## **Előterjesztés**

### **a közgyűlés 8. sz. napirendi pontjához**

#### **26/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság a közgyűlésnek elfogadásra javasolja a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, 2019. 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**

#### **28/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy a törzsrésztvényekre a 2019-es üzleti év eredménye után fizetendő osztalék mértékét az anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény **25%-ban** állapítsa meg, amely részvényenként **63 forint, azaz hatvanhárom forint**.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés  
a 10. sz. napirendi ponthoz**

Felelős Társaságirányítási Jelentés

**TERVEZET !!!**



## Jelentés a felelős társaságirányításról<sup>1</sup>

A Richter Gedeon Nyrt. a nemzetközi és hazai elvárásoknak, valamint az etikus üzleti magatartás követelményeinek és a jogi környezetnek való megfelelés érdekében kiemelt jelentőséget tulajdonít a felelős társaságirányítási rendszer kialakításának, valamint fenntartása és fejlesztése kérdéskörének. A Társaság elkötelezettségét mutatja azon gyakorlata, miszerint tevékenységében átláthatóan és hatékonyan elkülöníti egymástól a közgyűlés, - a 2004. év óta két albizottsággal /Társaságirányítási és Jelölő Albizottság, valamint Javadalmazási Albizottság/ működő - Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Ügyvezetőség hatáskörét és felelősségét.

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde ajánlásaival, 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.

### A közgyűlés, a közgyűlés lebonyolításával összefüggő szabályok

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;
- 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;

<sup>1</sup> A jelentés a 2019-es üzleti évre vonatkozik.

törölt: 8

törölt: a

- 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.

Az évi rendes közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha a Ptk.<sup>2</sup> másképp nem rendelkezik. A közgyűlés helyét, idejét és napirendjét a közgyűlés összehívója határozza meg.

A közgyűlés összehívását - ha az Alapszabály, vagy jogszabály másképp nem rendelkezik - a közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően a Társaság hirdetőműveinek közzétételére vonatkozó módon a Társaság honlapján kell közzétenni. A Társaság azokat a részvényeseket, akik ezt kívánják, a közgyűlés összehívásáról elektronikus úton is értesíti.

Az Igazgatóság bármikor jogosult, a Ptk. valamint az Alapszabály rendelkezései szerint erre jogosultak kérelmére pedig köteles rendkívüli közgyűlést összehívni. A közgyűlést össze kell hívni, ha azt a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek - az ok és a cél megjelölésével - kéri.

A közgyűlési hirdetőműben (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 közgyűlési hirdetőmű 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, a közgyűlés napirendjének kiegészítésére vonatkozó jog gyakorlásához az Alapszabályban előírt feltételeket, 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.

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 pénzügyi és nem pénzügyi juttatást tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve pedig a közgyűlés összehívásával egyidejűleg nyilvánosságra hozza.

---

<sup>2</sup> A Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

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 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 egyhangúan hozzájárul.

Azon ügyek kivételével, amelyekben az érvényes határozathozatalhoz az Alapszabályban meghatározott szavazati arányokból következően magasabb létszám szükséges, a közgyűlés határozatképes, ha a szavazásra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a közgyűlésen megjelentek és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták. A közgyűlés egy alkalommal felfüggeszthető. Ha a közgyűlést felfüggesztik, azt harminc napon belül folytatni kell. A határozatképességet minden határozathozatalnál vizsgálni kell. A határozatképesség szempontjából az tekinthető jelenlevőnek, aki „igen”, „nem” vagy „tartózkodás” szavazatot ad le személyesen vagy képviselője útján.

Határozatképtelenség esetén a közgyűlést meg kell ismételni. A nem határozatképes és a megismételt közgyűlés között legalább tíz és legfeljebb huszonegy nap telhet el. A megismételt közgyűlés az eredeti közgyűlés napirendjén szereplő ügyekben - azon ügyek kivételével, amelyekben adott esetben az érvényes határozathozatalhoz az Alapszabályban 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.

### **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 nyilvánvalóságokba 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 nyilvánvalóság 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 jogukat meghatalmazott képviselő útján is gyakorolhatják. A képviselő lehet nem részvényes is. 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 részvénykönyvbe bejegyezni.

A közgyűlésen tagsági jogait az gyakorolhatja, aki a tulajdonosi megfeleltetés fordulónapján a részvény tulajdonosa, és akinek nevét - a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon - a részvénykönyv tartalmazza. A részvénykönyv vezetője a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapon budapesti idő szerint tizennyolc (18:00) óráig köteles biztosítani a részvénykönyvi bejegyzésre vonatkozó jog gyakorlását.

Minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít azzal, hogy a közgyűlésen a részvényes saját maga javára vagy más részvényes képviselőjeként, egyedül vagy más kapcsolt személlyel (személyekkel) együtt, nem jogosult a közgyűlésen jelen lévő illetve képviselt részvényesek által képviselt szavazati jogok 25%-át (huszonöt százalék) meghaladó mértékben szavazati jogot gyakorolni. Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes pénzbeli hozzájárulását nem teljesítette.

A részvényesnek joga van a felosztható és a közgyűlés által felosztani rendelt eredményből a részvényei névértékére jutó arányos hányadra (osztalékhoz való jog) azzal, hogy a saját részvényre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell - részvényeik névértékének arányában - számításba venni. Osztalékra az a részvényes jogosult, aki az Igazgatóság által meghatározott és az osztalékfizetésre vonatkozó közleményben meghirdetett fordulónapon az osztalékfizetésre vonatkozóan elkészített tulajdonosi megfeleltetés eredményeként a részvénykönyvbe bejegyzésre került. Az Igazgatóság által meghatározott, az osztalékfizetésre való jogosultság szempontjából releváns időpont az osztalékfizetésről döntő közgyűlés időpontjától eltérhet.

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult - az általa a részvényekre ténylegesen teljesített befizetések, illetve nem pénzbeli vagyoni hozzájárulások alapján - a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyon részvényei névértékének a Társaság alaptőkéjével arányos részére (likvidációs hányadhoz való jog).

## Az Igazgatóság

A Richter Gedeon Nyrt. Igazgatósága – a közgyűlés hatáskörébe tartozó ügyeket kivéve – a Társaság legfőbb döntéshozó testülete.

Az Igazgatóság tevékenységében, célkitűzéseiben kiemelt feladatként szerepel a részvényesi érték növelése, az eredményesség, a hatékonyság javítása, a működés átláthatóságának biztosítása, a környezetvédelem és a biztonságos munkavégzés körülményeinek garatálása, 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 11 tagja van. Az igazgatósági tagok aktuális megbízásának időtartama a jelentéshez 1. számú mellékletként csatolt nyilatkozatban kerül megjelölésre.

A Társaság az igazgatósági tagokra, mint vezető tisztségviselőkre a Ptk.-ban a felügyelőbizottsági tagokra előírt függetlenségi követelményekkel azonos kritériumokat alkalmazza<sup>3</sup>. Ezen kritériumokat figyelembe véve a Társaságtól független igazgatósági tagok száma hét fő.

A Társaság vezérigazgatója jelenleg egyben az Igazgatóság tagja. A Társaság irányítási politikájának kulcseleme az Igazgatóság elnöke és a vezérigazgató tisztségének egymástól való elkülönítése. A vezérigazgató és az Igazgatóság elnökének feladatait két külön személy látja el.

Az Igazgatóság elnökét és helyettes elnökét az Igazgatóság tagjai választják meg maguk közül. 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 elnöke: Bogsch Erik (nem független)

Az Igazgatóság tagjai:

Dr. Bagdy György (független) /2019. április 24. napjától/

Csák János (független) /2019. augusztus 31. napjáig/

Dr. Gulácsi Gábor (nem független)

Dr. Hardy Iлона (független)

Lantos Csaba (független)

Orbán Gábor (nem független)

Dr. Pandurics Anett, (független)

Szécsényi Bálint (független)

Dr. Szivek Norbert (független) /2019. április 24. napjáig/

Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter (független)

Dr. Zolnay Kriszta (független)

törölt: tizenegy

törölt: Dr. Perjés Gábor /2018. április 25. napjáig/ (független)¶

törölt: /2018. április 25. napjától/

törölt: /2018. április 25. napjától/

törölt: nem

Az Igazgatóság tagjainak bemutatása a Társaság honlapján található ([www.richter.hu](http://www.richter.hu)).

<sup>3</sup> A Ptk. azon nyilvánosan működő részvénytársaságok esetében, ahol nem egységes irányítási rendszer (igazgatótanács), hanem ún. duális rendszer - azaz az igazgatóság mellett önálló felügyelőbizottság működik - az igazgatósági tagok vonatkozásában nem határoz meg függetlenségi követelményeket.

Az Igazgatóság a Társaság üzleti tevékenységét a Társaság Alapszabálya, a közgyűlés határozatai és a mindenkor hatályos jogszabályok szerint irányítja. Az Igazgatóság feladatkörében áttekinti és jóváhagyja a Társaság jövőképét, stratégiai irányelveit és programjait, valamint a szokásos üzletmeneten túlmutató tranzakcióit. Nyomon követi és rendszeresen értékeli a Társaság teljesítményét, valamint az Ügyvezetőség tevékenységét. Hatáskörébe tartozik a vezérigazgató kiválasztása, szerződtetése, teljesítményének értékelése és javadalmazásának meghatározása. Biztosítja a jogszabályokban és az etikai kódexbe foglalt normák betartását és érvényesülését.

Az Igazgatóság, mint testület jár el és hoz határozatot. Az Igazgatóság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatai dokumentálásra kerülnek. Az igazgatósági ülésen rendszeresen visszatérő napirendi pontok mellett az Igazgatóság egyedileg megvitatja és értékeli valamennyi kiemelt üzleti szegmens teljesítményét.

Az Igazgatóság 2019. évi üzleti évben 91,36% átlagos részvételi arány mellett tíz (10) alkalommal ülésezett.

törölt: 8

törölt: 94,45

Az Igazgatóság érdemi határozatának meghozatalához megkívánt határozatképességhez az Igazgatóság mindenkor 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 közgyűlés állapítja meg. Az Igazgatóság tagjainak 2019. évre vonatkozó, 2019. január 1. napjától esedékes díjazását a Társaság éves rendes közgyűlése 2019. április 24. napján az Igazgatóság elnöke tekintetében 685.000,-Ft/hó, az Igazgatóság tagjai vonatkozásában 570.000,-Ft/hó/tag összegben határozta meg.

törölt: 2018

törölt: 2018

törölt: 2018

törölt: 25

törölt: 650

törölt: 540

törölt: 800

### **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 (független)

**Tagjai:** Csák János (független) /2019. augusztus 31. napjáig/

Dr. Hardy Iona (független)

Dr. Bagdy György (független) /2019. november 4. napjától/

törölt: Dr. Perjés Gábor /2018. április 25. napjáig/ (független)¶

törölt: /2018. április 25. napjától/

Az Albizottság egyes tagjainak bemutatása a Társaság honlapján az igazgatósági tagok bemutatása keretében érhető el. Az albizottság tagok megbízásának időtartama megegyezik az igazgatósági tagi megbízásuk időtartamával.

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 2019. évi üzleti évben 100 % átlagos részvételi arány mellett egy (1) alkalommal ülésezett.

törölt: 2018

törölt: négy

törölt: 4

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság a 2019-es évben az alábbi témákat tárgyalta:

törölt: 2018

- igazgatósági tagjelöltek meghallgatása;

törölt: a

- Igazgatóság tevékenységének értékelése;

törölt: - új felügyelőbizottsági tagjelölt meghallgatása;¶

- 2018. évről szóló felelős társaságirányítási jelentés.

törölt: 7

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság tagjai az albizottsági tagságukra, és az albizottság keretében végzett tevékenységükre figyelemmel külön, az igazgatósági tagi tiszteletdíjukat meghaladó juttatásban nem részesülnek.

## Javadalmazási Albizottság

A Javadalmazási Albizottságnak három tagja van. Az Albizottság tagjai többségében függetlenek, a társasággal alkalmazotti viszonyban nem állnak.

Az Albizottság elnöke: Lantos Csaba (független)

Tagjai:

Dr. Gulácsi Gábor (nem független)

Dr. Pandurics Anett (független)

törölt: Dr. Perjés Gábor /2018. április 25. napjáig/ (független)¶

törölt: /2018. április 25. napjától/

Az Albizottság egyes tagjainak bemutatása a Társaság honlapján az igazgatósági tagok bemutatása keretében érhető el. Az albizottság tagok megbízásának időtartama megegyezik az igazgatósági tagi megbízásuk időtartamával.

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 2019. évi üzleti évben 100 % átlagos részvételi arány mellett három (3) alkalommal ülésezett.

A Javadalmazási Albizottság a 2019. évi évben az alábbi témákat tárgyalta:

- igazgatósági tagok 2019. évi javadalmazása;
- felügyelőbizottsági tagok 2019. évi javadalmazása;
- vezérigazgató alapbérének és egyéb juttatásainak áttekintése.

A Javadalmazási Albizottság tagjai az albizottsági tagságukra, és az albizottság keretében végzett tevékenységükre figyelemmel külön, az igazgatósági tagi tiszteletdíjukat meghaladó juttatásban nem részesülnek.

### **Az Ügyvezetőség, az Igazgatóság, felelősség és feladatmegosztás**

Az Ügyvezetőség feladata a Társaság operatív tevékenységének irányítása. A testület elnöki teendőit a Társaság vezérigazgatója látja el. Az Igazgatóság a tagjai közül egy tagot vezérigazgatóként a Társaság operatív tevékenységének irányításával bíz meg, minden esetben az Igazgatóság által meghatározott időtartamra. A vezérigazgató feletti munkáltatói jogokat - a közgyűlés hatáskörébe tartozó jogokat kivéve - az Igazgatóság gyakorolja.

Az Ügyvezetőség döntés-előkészítő fórum, melyben valamennyi tagnak véleménykifejtési joga és kötelezettsége van. Az Ügyvezetőség tagjai által kifejtett vélemények alapján a végső döntést - hatáskörtől függően - a vezérigazgató vagy az Igazgatóság hozza.

Az Alapszabály keretei között az Igazgatóság hatáskörébe tartozik az ügyvezetéssel megbízott vezérigazgató hatáskörének meghatározása, és a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatának jóváhagyása. Az Igazgatóság bármely, a napi vezetéssel kapcsolatos jogkörét a vezérigazgatóra ruházhatja belátása szerinti kikötésekkel és feltételekkel, és ezen jogkörök összességét vagy bármelyikét időről időre visszavonhatja vagy megváltoztathatja, de az ilyen átruházás az Igazgatóság felelősségét nem érinti.

A vezérigazgató ügykörét a Szervezeti és Működési Szabályzat szerint a Társaság belső ügyintézése körében annak vezetőire és munkavállalóira munkaköri leírással, általánosan

törölt: 8

törölt: kettő

törölt: 2

törölt: 8

törölt: a

törölt: 8

törölt: 8

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 Szervezeti és Működési Szabályzatában meghatározott körben és módon gyakorolja és delegálhatja.

A vezérigazgató az éves terv és a bonusz rendszer keretében dönt az Ügyvezetőség munkájának értékeléséről és javadalmazásáról. Az Igazgatóság az éves terv és a bonusz rendszer keretében - a Javadalmazási Albizottság javaslata alapján - dönt a vezérigazgató munkájának értékeléséről és javadalmazásáról.

A Társaság 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:

Orbán Gábor	- vezérigazgató
Bogsch Erik	- kereskedelemért, nemzetközi és kormányzati kapcsolatokért felelős főigazgató
Dr. Gulácsi Gábor	- gazdasági vezérigazgató-helyettes
Horváth Tibor	- kereskedelmi igazgató
Dr. Greiner István	- kutatási igazgató
Dr. Thaler György	- fejlesztési igazgató

**törölt:** Kovács Lajos . . - műszaki igazgató¶  
Radó András . . - termelési és logisztikai vezérigazgató-helyettes¶

Az Ügyvezetőség tagjainak bemutatása a Társaság honlapján található ([www.richter.hu](http://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 Ptk. azon nyilvánosan működő részvénytársaságok esetében, ahol nem egységes irányítási rendszer (igazgatótanács), hanem ún. duális rendszer - azaz az igazgatóság mellett önálló felügyelőbizottság működik - az igazgatósági tagok vonatkozásában nem határoz meg függetlenségi követelményeket. Ettől függetlenül a Társaság a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság tagjai tekintetében egyaránt a Ptk. felügyelőbizottsági tagokra meghatározott 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. A felügyelőbizottsági tagok aktuális megbízásának időtartama a jelentéshez 1. számú mellékletként csatolt nyilatkozatban kerül megjelölésre.

Az Alapszabály rendelkezése értelmében mindaddig, amíg a Társaság teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak száma éves átlagban a kétszáz 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 Társaság Felügyelő Bizottságának tagjaira a Ptk.-ban a felügyelőbizottsági tagokra előírt függetlenségi követelmények alkalmazandók. Ezen követelményeket figyelembe véve a Felügyelő Bizottság összetételében maradéktalanul érvényesül a független tagok többségének elve. 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 (független)

### Felügyelő Bizottság

tagjai:

Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert (független)

Dr. Harmath Zsolt (független)

Kovácsné dr. Kozsda Éva (munkavállalói küldött) (nem független)

Kovácsné Csikós Klára (munkavállalói küldött) (nem független)

törölt: Méhész Tamásné /2018. április 25. napjáig/ (független)¶

törölt: /2018. április 25. napjától/

A Felügyelő Bizottság tagjainak bemutatása a Társaság honlapján található ([www.richter.hu](http://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 2019. évi üzleti évben 97,5% átlagos részvételi arány mellett nyolc (8) alkalommal ülésezett.

törölt: 2018

törölt: 96

törölt: tíz

törölt: 10

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 díjazását a közgyűlés állapítja meg. A Felügyelő Bizottság tagjainak 2019. évre vonatkozó, 2019. január 1. napjától esedékes díjazását a Társaság éves rendes közgyűlése 2019. április 24. napján a Felügyelő Bizottság elnöke tekintetében 570.000,-Ft/hó, a Felügyelő Bizottság tagjai tekintetében 410.000,-Ft/hó összegben határozta meg.

### 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 szakudással. Az Audit Bizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói képzettséggel kell rendelkeznie.

Az Audit Bizottság tagjai: Dr. Chikán Attila  
Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert  
Dr. Harmath Zsolt

Az Audit Bizottság tagjainak szakmai bemutatása a Társaság honlapján olvasható ([www.richter.hu](http://www.richter.hu)).

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;
- javaslattétel a könyvvizsgáló személyére és díjazására;
- a könyvvizsgálóval megkötendő szerződés előkészítése;
- a könyvvizsgálóval szembeni szakmai követelmények, összeférhetlenségi és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése - különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak 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 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;

törölt: 8

törölt: 8

törölt: 8

törölt: 5

törölt: 478.400

törölt: 390

törölt: Méhész Tamásné /2018. április 25. napjáig/

törölt: /2018. április 25. napjától/



- 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.

Az Audit Bizottság, mint testület jár el, és hoz határozatot. A bizottság üléseiről jegyzőkönyv készül, határozatai dokumentálásra kerülnek.

Az Audit Bizottság 2019. évi üzleti évben 100 % átlagos részvételi arány mellett négy (4) ülést tartott. Az Audit Bizottság a 2019-es üzleti évben továbbá összesen hat (6) alkalommal tanácskozott és hozott határozatot ülés tartása nélkül.

Az Audit Bizottság a 2019-es évben az alábbi témákat tárgyalta:

- az egyedi és a konszolidált éves beszámolók valamint az üzleti jelentések vizsgálata;
- könyvvizsgálói jelentések megismerése;
- 2018. évről szóló felelős társaságirányítási jelentés vizsgálata;
- az Audit Bizottság éves jelentésének meghatározása;
- Társaság 2019. augusztus 31-re vonatkozó közbenső mérlege;
- az állandó könyvvizsgáló cég, illetve annak hálózatához tartozó egységek által nyújtott nem az auditálással kapcsolatos (az konszolidált és az egyedi beszámolók könyvvizsgálatán kívül eső) szolgáltatások.

Az Igazgatóság a 2019-es év folyamán nem hozott olyan döntést, amely ellentétes volt az Audit Bizottság javaslatával.

Az Audit Bizottság tagjai az auditbizottsági tagságukra, és az Audit Bizottság keretében végzett tevékenységükre figyelemmel külön, a felügyelőbizottsági tagi tiszteletdíjukat meghaladó juttatásban nem részesülnek.

## **A vezető testületek tagjai tekintetében alkalmazott sokszínűségi politika bemutatása**

A Richter fontosnak tartja, hogy működése során kiemelten kezelje a személyes értékeket, az egyéni tulajdonságokat. A Társaság hitvallása szerint az innováció és a siker az eltérő tulajdonságok kiaknázásán, valamint a Társaságnál együtt dolgozó munkavállalók sokféleségén is alapszik. A Társaság ezért fontosnak tartja, hogy működése során az egyes személyes tulajdonságokat elismerje, megbecsülje. Minden vezetőnek feladata, hogy példát mutasson a sokszínűség, a tolerancia, a bevonás, valamint a sokszínűség kezelése terén, továbbá, hogy ösztönözze és lehetőségei szerint előmozdítsa a Társaság sokszínűség iránti elkötelezettségének gyakorlatban történő kifejezését.

A Társaság működésének egészét áthatja a sokszínűség, mint alapelv. Így a Társaság a belső szabályzatok és kódexek megalkotása során arra törekszik, hogy előbbi alapelvnek a vállalati környezet is megfeleljen.

A Társaság által vallott nézetek gyakorlati alkalmazása céljából a vezető testületekre (az Igazgatóságra, Felügyelő Bizottságra és Ügyvezetőségre) vonatkozó Sokszínűségi Politika 2018. május 28. napján került az Igazgatóság által elfogadásra és 2018. június 21. napján

törölt: 2018

törölt: öt

törölt: 5

törölt: 8

törölt: a

törölt: 5

törölt: öt

törölt: 8

törölt: a

törölt: 7

törölt: 8

törölt: 8

törölt: a

törölt: , továbbá hogy a

törölt: ss

kihirdetésre. Az 5 éves periódusra elfogadott Sokszínűségi Politika - melynek megvalósulását az Igazgatóság szoroson nyomon követi -, meghatározza a Társaság ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testülete esetében érvényesítendő sokszínűségi szempontokat és célkitűzéseket.

A Társaság a sokszínűség körében a vezető testületek összetételének kialakítása során előtérbe helyezi a Richter főtevékenységéhez kapcsolódó ismereteket, a Társaság működésének gazdasági, társadalmi és környezeti összefüggéseiben való jártasságot, valamint a szakmai és személyes jó hírnév követelményét. A Társaság álláspontja szerint előbbi sokszínűségi szempontok elérését az segíti elő, ha a vezető testületek tagjai között megtalálhatók mind a gyógyszeripari, mind a pénzügyi, gazdasági ismeretekkel, tapasztalatokkal és végzettséggel rendelkező személyek, ezért a Richter törekedik arra, a testületi tagok szakmai háttere megfelelően diverzifikált legyen. A Társaság Sokszínűségi Politikája keretében kitűzött célok között szerepel, hogy a vezető testületek tagjai között mindkét nem képviselői reprezentálva legyenek oly mértékben, hogy a nők összesített aránya legalább a 30%-os mértéket elérje. Továbbá az is célkitűzés, hogy a tagok életkorbeli megoszlása kiegyensúlyozott legyen és a vezető testületek tagjai között az 50 év alatti tehetséges, megfelelő kompetenciákkal rendelkező személyek is helyt kaphassanak.

A Társaság a Sokszínűségi Politikában meghatározott szempontokat és célkitűzéseket az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság esetében a tagok jelölésénél, valamint az Ügyvezetőség tagjainak kiválasztásánál egyaránt szem előtt tartja, és az Ügyvezetőség esetében az utánpótlás tervezés során is figyelembe veszi. Azonban a Társaság a nyilvános részvénytársasági formából eredően az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság esetében a tagok jelölését meghaladóan nem rendelkezik ráhatással a tagok megválasztására, figyelemmel arra, hogy az a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik.

A 2019-es évben az éves rendes közgyűlés által meghozott, az Igazgatóság összetételét érintő határozatok eredményeként az Igazgatóságban az életkorbeli megoszlás érdemben nem változott. Ugyanakkor Csák János igazgatósági tag 2019. augusztus 31. napi hatállyal történt lemondása folytán a nők részvételi aránya az Igazgatóságban az év utolsó negyedévében 30%-ra emelkedett.

A Felügyelő Bizottságban a 30%-os női részvételi arány a 2019-es évben is változatlanul biztosított volt.

A Társaság fontosnak tartja, hogy az általa követett Sokszínűségi Politikáról, valamint az annak területén bekövetkezett változásokról és elért eredményekről a részvényesek is rendszeresen megfelelő tájékoztatást kapjanak mind az éves beszámoló, mind a felelős társaságirányítási jelentés keretében.

**törölt:** 2017

**törölt:** üzleti évvel összehasonlítva a 2018-as évet, a 2018 során bekövetkezett változások valamint

**törölt:** a vezető testületek

**törölt:** tekintetében mind a nők részvételi aránya, mind

**törölt:** kiegyensúlyozottsága javult

**törölt:** és az Audit Bizottság tekintetében a testületi tagok között a 2018-as év során egy fővel csökkent a hölgyek létszáma, de a Felügyelő Bizottság tekintetében

**törölt:** ezt követően is

**törölt:** Valamint előbbi változással összefüggésben egy új, az 50 év alatti korosztályba tartozó felügyelőbizottsági, illetve auditbizottsági tag került megválasztásra.

## 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. Kockázattertelésünknek része a belső kontrollok értékelése is, kockázattertelésünk 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 az egyes stratégiai pontok végrehajtásáért felelős igazgatók feladata.
- ▶ A Minőségirányítás és Regulatory irányítás átfogóan kezeli a Társaság GxP megfelelőségi kockázatait. Az értékesítéssel kapcsolatos megfelelőségi kockázatok kezelése is központosított, a jogi irányításért felelős szervezeti egységen keresztül történik.
- ▶ A funkcionális területek felelősek a saját területük működési kockázatainak kezeléséért. A funkcionális területek vezetői a Társaság belső beszámolási folyamataihoz kapcsolódóan beszámolnak az Ügyvezetőség felé a területüket érintő kockázatok alakulásáról.
- ▶ A pénzügyi kockázatokat centralizáltan a pénzügyi irányítás kezeli.
- ▶ A Társaság ellenőrzési rendszerének fő elemei a vezetői ellenőrzés, a folyamatokba épített kontrollok alkalmazása, a függetlenített belső ellenőrzés és a külső auditorok tevékenysége.
- ▶ A függetlenített belső ellenőrzést végző Audit osztály jóváhagyott éves terv alapján függetlenül és objektívan vizsgálja, hogy a kialakított belső kontrollok rendszere alkalmas-e a kockázatok hatékony kezelésére. Az éves vizsgálati terv összeállításakor figyelembe veszi mind a Társaság kockázatait (fontossági és rotációs alapon), mind az Ügyvezetőség javaslatait.
- ▶ A kockázatkezelés, a belső kontrollok és a társaságirányítási funkciók működése évente kiértékelésre kerül az Éves beszámoló keretében.

**törölt:** közvetlenül is az Ügyvezetőség

2019-ben a kockázataink közül a következő kockázatok növekedtek:

- Originális CNS kutatási projektjeink továbbvitele klinikai fejlesztési fázisokba;
- A klasszikus termékportfoliónk védelme a csökkenő piaci lehetőségek mellett;
- A gyógyszer ártámogatási rendszer szűkítése a KKE régióban, Oroszországban és Kínában;
- claw-back adók az európai országokban.

**törölt:** 2018-ban

**törölt:** a kvalifikált munkaerő megszerzésével és a speciális termékek fejlesztésével és piacra vitelével kapcsolatos kockázatok, a megfelelőségi kockázatok kezelésében viszont előrelépést jelent a Regulatory igazgatóság létrehozása.

Míg csökkentek az alábbi kockázatok:

- Vevő hitelezési kockázat;
- Adózási kockázatok.

## Állandó Könyvvizsgáló

A Richter Gedeon Nyrt. könyvvizsgálatát 2019. évben a **PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.** végezte. A könyvvizsgáló társaság részéről kijelölt, a könyvvizsgálói tevékenységért személyében felelős kamarai tag könyvvizsgáló Balázs Árpád.

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.

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 2019. április 24. napján a 2019. évre 22.000.000,- Ft + ÁFA összegben határozta meg, amely díjazás magában foglalja a Társaság 2019. évi IFRS szerint készített konszolidált beszámolójának könyvvizsgálatát, a 2019. évi konszolidált beszámoló és a konszolidált üzleti jelentés összhangjának megítélését, a Társaság 2019. évi nem konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, a Társaság 2019. évi nem konszolidált éves beszámolója és üzleti jelentése közötti összhang megítélését, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a BÉT és az MNB részére megküldött negyedéves jelentések átnézését, és a Társaság 2019. augusztus 31-i nem konszolidált közbenső mérlegének könyvvizsgálatát.

A könyvvizsgálatot végző gazdálkodó szervezet a közgyűlés jóváhagyásával a nemzetközi számviteli standardok szerint elvégezte a Társaság egyedi éves beszámolójának könyvvizsgálatát és a Társaság konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát.

Az állandó könyvvizsgáló nem végzett olyan tevékenységet, amely a függetlenségét veszélyeztette volna.

Az állandó könyvvizsgálónak, illetve az állandó könyvvizsgáló hálózatának tagjai részére adott minden, nem könyvvizsgálati szolgáltatásról az Audit Bizottság határoz, és csak az Audit Bizottság jóváhagyása esetén, a tárgybeli határozat meghozatalát követően engedélyezett a szerződés kötés.

## Kapcsolat a részvényesekkel

A részvényesekkel való kapcsolattartás hivatalos formái az éves jelentés és beszámoló, valamint a Budapesti Értéktőzsdén keresztül közzétett negyedéves jelentések és egyéb közlemények. Emellett a részvényesek tájékoztatást kapnak az üzletmenetről, az eredményekről és a stratégiáról az éves rendes közgyűlésen. A Társaság továbbá befektetői

törölt: 8

törölt: 2016. április 26.

törölt: 8

törölt: 19

törölt: 8

törölt: nem

törölt: Társaság

törölt: 8

törölt: nem

törölt: éves

törölt: ja

törölt: e

törölt: közötti

törölt: 8

törölt: IFRS

törölt: szerint készített

törölt: ének

törölt: könyvvizsgálatát

törölt: 8

törölt: magyar számviteli törvény szerinti

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](http://www.richter.hu)) található külön befektetői rész is foglalkozik.

### **A Társaság nyilvánosságra hozatali gyakorlata**

A Társaság a hatályos jogszabályi előírásoknak, valamint a Budapesti Értéktőzsde Általános Üzletszabályzatának megfelelően közleményeit, rendszeres és rendkívüli tájékoztatásait a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), és a Magyar Nemzeti Bank tőkepiaci közvéleményekre fenntartott honlapján ([www.kozvetetek.hu](http://www.kozvetetek.hu)) valamint a Társaság saját honlapján ([www.richter.hu](http://www.richter.hu)), illetve Céggözlönyben továbbá közgyűlési meghívóját előbbiekkel 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 önálló közzétételi politikát nem határoz meg. A Társaság a közzétételei során az Alapszabály, a hatályos jogszabályok valamint a Budapesti Értéktőzsde és a Magyar Nemzeti Bank vonatkozó előírásait követi.

### **A Társaság irányelvei a bennfentes kereskedelem vonatkozásában**

A Társaság vonatkozásában bennfentesnek minősülő személyek az 596/2014/EU rendelet előírásai alapján kerülnek meghatározásra. A Társaság a jogszabályi előírásoknak megfelelően rendelkezik a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó rendelkezéseket is magában foglaló szabállyal.

A Társaság a bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatban önálló politikát nem határoz meg. A bennfentesnek minősülő személyek kereskedésére a Társaságnál az 596/2014/EU rendelet és az egyéb vonatkozó jogszabályi rendelkezések az irányadók. A Társaságnak a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó rendelkezéseket is magában foglaló szabályzata a jogszabályi előírásoknak megfelelően rögzíti a bennfentes személyek kereskedésére vonatkozó tilalmakat.

A Társaság vonatkozásában bennfentesnek minősülő személyek egyénileg felelősek a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó, illetve ahhoz kapcsolódó jogszabályi

rendeletek és szabályzatok, valamint a Társaság által előbbi tárgyakra kiterjedően elfogadott belső szabályzat előírásainak betartásáért.

## **Etikai Kódex**

A Társaság 2016 folyamán, a Globális Megfelelőségi Programja részeként, felülvizsgálta és átalakította a Richter Gedeon Nyrt. és kapcsolt 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 szabályzatainak lokalizálása és implementálása megtörtént a Társaság európai leányvállalatainál, ahol a munkavállalók ezek tartalmáról átfogó oktatásban részesültek.

2018 során elkezdődött a Globális Megfelelőségi Program kiterjesztése a latin-amerikai országokban, valamint a FÁK tagállamokban működő leányvállalatokra és képviseleti irodákra. 2019-ben a megfelelőségi anyagok spanyol és orosz nyelvű verziói elkészültek, melyek segítségével a helyi eljárásrendek felújításra kerültek, valamint a leányvállalati munkavállalók oktatása is megtörténhetett.

2019-ben is folytatódott a Globális Megfelelőségi Programmal összefüggő oktatások tartása a Társaságnál, melynek eredményeként a „compliance-tudatosság” egyre nagyobb teret nyert. Ez a jelenség az összeférhetlenségi esetek forródróton történő bejelentések számának növekedésében is megnyilvánult.

A Társaság 2019 végétől elindította a Megfelelőségi Kézikönyv, valamint az Etikai Kódex felülvizsgálatát és megújítását, amely előreláthatólag 2020 első felében zárul le. Az alábbi tényezők indokolják a Megfelelőségi Kézikönyv megújítását:

- az összeférhetlenséggel kapcsolatos forródrót-bejelentések számának növekedése;
- az újabb belső szabályozások életbe lépése;
- a Társaságnál történt személyi és szervezeti változások; valamint
- a szabályzatok mindennapi alkalmazása során nyert tapasztalatok alapján az érintett szakterületektől érkező észrevételek.

**törölt:** kézikönyveinek

**törölt:** 2018 első felében elvégezte

**törölt:** . A megfelelőségi program 2016-os bevezetése óta eltelt időszakban az

**törölt:** indokolták

**törölt:** - , a jogszabályi környezet változása (különös tekintettel az Európai Unió 2018. májusban hatályba lépett Általános Adatvédelmi Rendeletére, azaz a GDPR-ra); ¶

**törölt:** kialakítása (mint például a Kríziskommunikációs eljárásrend)

**törölt:** 2018 folyamán a Globális Megfelelőségi Programmal összefüggésben több oktatást tartott a Társaság. A Megfelelőségi Forródrót használata általánossá vált a Társaságnál, az elmúlt évben a munkatársak egyre gyakrabban tettek fel kérdéseket az Etikai Kódex-szel, a Megfelelőségi Kézikönyvvel és a Globális Megfelelőségi Programmal kapcsolatban. ¶  
2018 során elkezdődött a Globális Megfelelőségi Program kiterjesztése a latin-amerikai országokban, valamint a FÁK tagállamokban működő leányvállalatokra és képviseleti irodákra.

## **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 több, a Richter által létrehozott alapítvány szolgálja. Emellett 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” 2019. év végéig a 75 kórháznak nyújtott közel 379 millió forint támogatás volt, amelyet eszközparkjuk fejlesztésére fordítottak.

A Richter Gedeon Nyrt. a nőgyógyászatban meghatározó céggként feladatának tekinti, hogy a nők lelki, társadalmi jólétéért is tegyen társadalmi szerepvállalása részeként, ezért kiemelt figyelmet fordít olyan programok támogatására, amelyek értékesek a nők számára. A 2010-ben elindított Richter a Nőkért program számos ilyen kezdeményezést ölel fel.

A Társaság kétévenként ad ki, legutóbb a 2016-2017 időszakra vonatkozóan, Fenntarthatósági jelentést, amelyben szerepel termelő leányvállalatai társadalmi szerepvállalásának, illetve környezeti, biztonsági tevékenységének bemutatása is.

Társaságunk elkötelezett abban, hogy tevékenységével a jövőben is szolgálja az egészségesebb nemzedéket.

törölt: 8

törölt: 68

törölt: 37

## **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.

A Társaság fontosnak tartja, hogy a környezetvédelmet egységében és részterületenként is figyelembe vegye. A környezeti elemek védelme érdekében odafigyel a tevékenységével járó hatások és potenciális veszélyek azonosítására, értékelésére és csökkentésére, továbbá a keletkező hulladékok előírás szerinti ártalmatlanítására, hasznosítására. A környezeti hatások mérséklése érdekében

- folyamatosan korszerűsíti a gyártástechnológiákat, törekszik az elérhető legjobb technika alkalmazására;
- a talaj- és talajvízszennyezés kockázatának csökkentésére korszerűsíti a vegyi anyag-tárolás és ellátás infrastruktúráját;
- folyamatosan monitorozza a környező talaj és levegő állapotát, kibocsátott szennyvizeinek minőségét és a telephely zajhatását.

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 az érintett feleket.

Budapest, 2020. április 28.

törölt: 2019. április 24.

.....  
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter  
az Igazgatóság tagja,  
a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság  
elnöke

.....  
Bogsch Erik  
az Igazgatóság elnöke



**1. számú melléklet****Nyilatkozat a vezető testületek tagjainak javadalmazásáról****I./ A Richter Gedeon Nyrt. Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága tagjainak javadalmazása**

A Richter Gedeon Nyrt. az alábbiak szerint ad tájékoztatást a Társaság Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága tagjainak e minőségükben 2019. évben nyújtott valamennyi pénzbeli és nem pénzbeli juttatásról, testületi tagonként és a juttatás jogcíme szerint részletezve:

**Igazgatóság tagjai**

Név	Tisztség	Jelenlegi (aktuális) megbízás időtartama	Juttatás jogcíme	Juttatás összege	Juttatás összeg 2019. évben Mindösszesen /Ft	törölt: 8
Bogsch Erik	Igazgatóság tagja, és egyben elnöke	2017. április 26-tól a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	685.000,- Ft/hó	8.220.000,- Ft	törölt: 8 törölt: 650.000,- Ft/hó törölt: 7.800.000,- törölt: a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra törölt: 540.800,- Ft/hó törölt: 6.489.600,-
Dr. Bagdy György	Igazgatóság tagja	2019. április 24-től a 2022. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	4.560.000,- Ft	törölt: 6 törölt: 6 törölt: 6
Csák János	Igazgatóság tagja	2017. április 26-tól 2019. augusztus 31-i hatályú lemondásáig.	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	4.560.000,- Ft	törölt: 19 törölt: 540.800,- Ft/hó
Dr. Gulácsi Gábor	Igazgatóság tagja	2019. április 24-től a 2022. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 6.489.600,- törölt: 540.800,- Ft/hó
Dr. Hardy Ilona	Igazgatóság tagja	2017. április 26-tól a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 6.489.600,-
Lantos Csaba	Igazgatóság tagja	2019. április 24-től a 2022. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 6 törölt: 6
Orbán Gábor	Igazgatóság tagja	2017. április 26-tól a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 19
Dr. Pandurics Anett	Igazgatóság tagja	2018. április 25-től a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 540.800,- Ft/hó törölt: 6.489.600,-
Szécsényi Bálint	Igazgatóság tagja	2018. április 25-től a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 540.800,- Ft/hó törölt: 6.489.600,-
Dr. Szivek Norbert	Igazgatóság tagja	2016. április 26-tól a 2019. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	2.280.000,- Ft	törölt: Dr. Perjés Gábor (... [1]) törölt: 540.800,- Ft/hó
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter	Igazgatóság tagja	2017. április 26-tól a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 4.326.400,-
Dr. Zolnay Kriszta	Igazgatóság tagja	2017. április 26-tól a 2020. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 4.326.400,- törölt: 540.800,- Ft/hó törölt: 540.800,- Ft/hó törölt: 540.800,- Ft/hó

**Felügyelő Bizottság tagjai**

Név	Tisztség	Jelenlegi (aktuális) megbízás időtartama	Juttatás jogcíme	Juttatás összege	Juttatás összeg 2019. évben Mindösszesen /Ft	törölt: 8
Dr. Chikán Attila	Felügyelő Bizottság elnöke	2018. április 25-től a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	570.000,- Ft/hó	6.840.000,- Ft	törölt: 478.400,- Ft/hó törölt: 5.740.800,-
Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert	Felügyelő Bizottság tagja	2018. április 25-től a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	410.000,- Ft/hó	4.920.000,- Ft	törölt: 390.000,- Ft/hó törölt: 4.680.000,-
Dr. Harmath Zsolt	Felügyelő Bizottság tagja	2018. április 25-től a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	410.000,- Ft/hó	4.920.000,- Ft	törölt: Méhész Tamásné (... [2]) törölt: 390.000,- Ft/hó törölt: 3.120.000,-

Kovácsné Csikós Klára	Felügyelő Bizottság tagja	2018. április 25-től a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	410.000,- Ft/hó	4.920.000,- Ft
Kovácsné dr. Kozsda Éva	Felügyelő Bizottság tagja	2018. április 25-től a 2021. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra	tiszteletdíj	410.000,- Ft/hó	4.920.000,- Ft

Az Igazgatóság tagjainak 2019. évre vonatkozó, 2019. január 1. napjától esedékes havi tiszteletdíját a Társaság 2019. évi éves rendes közgyűlése a 17/2019.04.24. sz. közgyűlési határozatban, a Felügyelő Bizottság tagjainak 2019. évre vonatkozó, 2019. január 1. napjától esedékes havi tiszteletdíját a Társaság 2019. évi éves rendes közgyűlése a 18/2019.04.24. sz. közgyűlési határozatban határozta meg és hagyta jóvá.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai e minőségükben 2019. évben kizárólag pénzbeli juttatásban részesültek.

## **II./ A Richter Gedeon Nyrt. Ügyvezetőségének javadalmazása**

A vezérigazgató javadalmazásáról való döntés az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. Az Igazgatóság a vezérigazgató javadalmazásáról a Javadalmazási Albizottság előterjesztése alapján határoz.

Az Ügyvezetőség többi tagjának javadalmazása a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

törölt: 390.000,- Ft/hó

törölt: 4.680.000,-

törölt: 390.000,- Ft/hó

törölt: 4.680.000,-

törölt: 8

törölt: 8

törölt: 8

törölt: 24

törölt: 8

törölt: 5

törölt: 8

törölt: 8

törölt: 8

törölt: 25

törölt: 8

törölt: 5

törölt: 8

**2. számú melléklet****FT Jelentés*****a Felelős Társaságirányítási Ajánlásokban foglaltaknak való megfelelésről***

A társaság a Felelős Társaságirányítási Jelentés részeként az alábbi táblázatok kitöltésével nyilatkozik arról, hogy a Budapesti Értéktőzsde Zrt. által kiadott Felelős Társaságirányítási Ajánlások ("FTA") meghatározott pontjaiban megfogalmazott ajánlásokat, javaslatokat saját társaságirányítási gyakorlata során milyen mértékben alkalmazta.

A táblázatok áttekintésével a piaci szereplők könnyen tájékozódhatnak arról, hogy az egyes társaságok felelős társaságirányítási gyakorlata milyen mértékben felel meg az FTA-ban foglalt bizonyos elvárásoknak, továbbá könnyen összehasonlíthatóvá teszi az egyes társaságok gyakorlatát.

Az Ajánlások részben valamennyi kibocsátó számára kötelező jellegű ajánlásokat, részben pedig nem kötelező jellegű javaslatokat tartalmaznak. A kibocsátók a kötelező jellegű ajánlásoktól és a nem kötelező jellegű javaslatoktól egyaránt eltérhetnek. Az ajánlásoktól való eltérés esetén a kibocsátók kötelesek az eltérést a felelős társaságirányítási jelentésben nyilvánosságra hozni és megindokolni („comply or explain”). Ez lehetővé teszi a kibocsátók számára az ágazati, illetve vállalat-specifikus igények figyelembe vételét. Ennek megfelelően adott esetben az ajánlásoktól eltérő kibocsátó is meg tud felelni a felelős vállalatirányítás követelményeinek. Javaslatok esetén a kibocsátóknak azt kell feltüntetni, hogy alkalmazzák-e az adott irányelvet, vagy sem, és lehetőségük van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolják.

A felelős társaságirányítási jelentés alapelve és célja, hogy a társaság előző üzleti évről számot adjon és feltárja, hogy annak során milyen mértékben felelt meg a kibocsátó az Ajánlásoknak. Az Ajánlásokban szerepelhetnek azonban olyan ajánlások és javaslatok is, amelyek olyan eseményre vagy történéssre vonatkoznak, amelyek nem fordultak elő a kibocsátónál az adott időszakban. Az eddigi gyakorlatnak megfelelően az ilyen „esemény típusú” kérdéseknél akkor is lehet IGEN választ adni, ha az üzleti évben az adott eseményre nem került sor (például egyáltalán nem történt osztalékfizetés; vagy az előterjesztésekhez a közgyűlést megelőzően nem érkeztek részvényesi észrevételek), azonban a társaság az alapszabályi rendelkezései, illetve gyakorlata alapján az Ajánlásban foglaltak szerint járt volna el az adott esemény bekövetkezésekor. Ilyen esetben a transzparens működés elvének leginkább megfelelő megoldás az, ha a kibocsátó az IGEN válasz mellett magyarázatként jelzi, hogy a kérdéses esemény nem fordult elő az előző üzleti évben, de annak megfelelő kezelése biztosítva van.

**Az Ajánlásoknak való megfelelés szintje**

A társaság megjelöli, hogy a vonatkozó ajánlást alkalmazza-e, avagy sem, illetve nemleges válasz esetén rövid tájékoztatást ad arról, hogy milyen okok miatt nem alkalmazta az adott ajánlást.

**1.1.1.** A társaságnál befektetői kapcsolattartással foglalkozó szervezeti egység működik, vagy erre kijelölt személy látja el ezen feladatokat.

**Igen**

Magyarázat: -

1.1.2. A társaság alapszabálya a társaság honlapján megtekinthető.

**Igen**

Magyarázat: -

1.1.4. Amennyiben a társaság alapszabálya lehetővé teszi a részvényesek számára a távollétükben történő joggyakorlást, a társaság közzétette honlapján annak módjait és feltételeit, ideértve a szükséges dokumentumokat is.

**Igen**

Magyarázat: A közgyűlési meghívó tartalmazza a képviselő (meghatalmazott) igénybevételeinek módjára és feltételeire vonatkozó tájékoztatást valamint azt a tényt, hogy a Társaság által ajánlott közgyűlési meghatalmazás mintákat a Társaság a közgyűlést megelőző 21. nappal közzéteszi a honlapján.

1.2.1. A társaság összefoglaló dokumentumban a honlapján közzétette a közgyűlések lebonyolítására és a részvényes szavazati jogának gyakorlására vonatkozó szabályokat.

**Igen**

Magyarázat: A közgyűlési meghívó tartalmazza vonatkozó szabályokat.

1.2.2. A társaság pontos dátum feltüntetésével közzétette, hogy mely napra vonatkozóan állapítják meg az adott társasági eseményen való részvételre jogosultak körét (fordulónap), továbbá azt a dátumot, amely napon utoljára kereskednek az adott társasági eseményre való jogosultságot biztosító részvényekkel.

**Igen**

Magyarázat: -

1.2.3. A társaság közgyűléseit úgy tartotta meg, hogy azzal lehetővé tette a részvényesek minél nagyobb számban való megjelenését.

**Igen**

Magyarázat: -

1.2.6. A társaság nem korlátozta, hogy a részvényes bármely közgyűlésre értékpapírszámlánként külön képviselőt jelölhessen ki.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.2.7.** A napirendi pontokhoz készített előterjesztések esetén az igazgatóság határozati javaslatán túlmenően a felügyelőbizottság véleménye is megismerhető volt a részvényesek számára.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.3.3.** A társaság nem korlátozta a közgyűlésen résztvevő részvényesek felvilágosítás iránti, észrevétel tételi és indítványozási jogát, és ahhoz semmilyen előfeltételt nem támasztott, kivéve a közgyűlés szabályszerű és rendeltetészerű lebonyolítása érdekében hozott intézkedéseket.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.3.4.** A társaság a közgyűlésen felmerült kérdésekre történő válaszadással biztosította a jogszabályi, valamint a tőzsdei előírásokban megfogalmazott tájékoztatási és nyilvánosságra hozatali elvek betartását.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.3.5.** A társaság honlapján a közgyűlést követő három munkanapon belül közzétette azokra a kérdésekre vonatkozó válaszait, amelyeket a közgyűlésen a társaság testületeinek jelenlévő képviselői, vagy könyvvizsgálója nem tudtak kielégítően megválaszolni, vagy közzétette tájékoztatását a válaszadástól való tartózkodás indokairól.

**Nem**

Magyarázat: Nem voltak ilyen kérdések.

**1.3.7.** A közgyűlés elnöke szünetet rendelt el, vagy javaslatot tett a közgyűlés felfüggesztésére, ha a közgyűlés napirendjére felvett kérdésekhez olyan indítvány, javaslat érkezett, amelyet a részvényesek nem tudtak a közgyűlést megelőzően megismerni.

**Nem**

Magyarázat: Nem voltak olyan indítványok, javaslatok, amik indokoltá tették a szünet elrendelését, illetve a közgyűlés felfüggesztését.

**1.3.8.1.** A közgyűlés elnöke nem alkalmazott összevont szavazási eljárást a vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok megválasztásával és visszahívásával kapcsolatos döntésnél.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.3.8.2.** A részvényesi támogatással jelölt vezető tisztségviselők és felügyelőbizottsági tagok esetén a társaság tájékoztatást adott a támogató részvényes(ek) személyét illetően.

**Nem**

Magyarázat: Az Igazgatóság az új igazgatósági tagokat és az új nem munkavállalói felügyelőbizottsági tagokat a részvények jelentős hányadával rendelkező részvényesi kör véleményét kikérve jelöli.

**1.3.9.** Az alapszabály módosítással kapcsolatos napirendi pontok megtárgyalását megelőzően a közgyűlés külön határozattal döntött arról, hogy az alapszabály módosítás egyes pontjairól külön-külön, vagy összevont, illetve bizonyos szempontok szerint összevont határozatokkal kíván-e dönteni.

**Nem**

Magyarázat: A közgyűlési meghívóban az Alapszabály módosítására vonatkozó napirendi pontnál pontosan felütitetésre került, hogy az Alapszabály módosításának előterjesztésére mely témákban kerül sor.

**1.3.10.** A társaság a határozatokat, valamint a határozati javaslatok ismertetését, illetve a határozati javaslatokkal kapcsolatos lényeges kérdéseket és válaszokat is tartalmazó közgyűlési jegyzőkönyvet a közgyűlést követő 30 napon belül közzétette.

**Nem**

Magyarázat: A közgyűlési jegyzőkönyvet illetően a társaság a Ptk. hatályos előírásainak megfelelően teljesítette letétbe helyezési kötelezettségét.

**1.5.1.1.** Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság irányelveket és szabályokat fogalmazott meg az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság, és a menedzsment munkájának értékelésére és javadalmazására vonatkozóan.

**Nem**

Magyarázat: A Társaság nem fogalmazott meg értékelési és javadalmazási irányelveket. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai fix összeg ellenében látják el tisztségüket, amelyek összegét a Társaság közgyűlése évről évre külön napirendi pont keretében 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, a közgyűlési meghívóval

egyidejűleg hirdetésként 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 vezérigazgató javadalmazásáról való döntés az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. Az Igazgatóság a vezérigazgató javadalmazásáról a Javadalmazási Albizottság előterjesztése alapján határoz. Az Ügyvezetőség többi tagjának javadalmazása a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

A javadalmazás eszközrendszerét illetően az Igazgatóság 2017-ben jóváhagyta, hogy a vezérigazgató, az Ügyvezetőség és a kulcs munkavállalók teljesítmény ösztönzése a jövőben alapvetően a jogalkotó által preferált MRP megalapításával és működtetésével valósuljon meg. Mivel a 2019. éves teljesítmények elismerésére jogszabályi változások - az MRP értékelési időszakának két évre változtatása - miatt az MRP-n keresztüli kifizetés nem volt teljesíthető, az Igazgatóság jóváhagyta, hogy a Társaság az MRP javadalmazási politika feltételeit a lehetséges legnagyobb mértékben átvevő átmeneti teljesítményösztönzési rendszert alkalmazzon.

törölt: 2018. évi

**1.5.1.2.** A menedzsment tagok teljesítmény alapú javadalmazásának megállapításánál figyelembe vették a tagok feladatait, a felelősségük mértékét, valamint azt is, hogy a társaság milyen mértékben valósította meg a célkitűzéseit, illetve, hogy milyen a társaság gazdasági-pénzügyi helyzete.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.5.1.3.** Az igazgatóság/igazgatótanács, illetve az igazgatóság/igazgatótanács tagjaiból felállított bizottság által megfogalmazott javadalmazási irányelveket a felügyelőbizottság véleményezte.

**Nem**

Magyarázat: A Társaság nem fogalmazott meg javadalmazási irányelveket. Lásd 1.5.1.1. pontnál leírtakat.

**1.5.1.4.** Az igazgatóság/igazgatótanács, valamint a felügyelőbizottság tagjainak javadalmazására vonatkozó elveket (és azok jelentős változásait) a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Nem**

Magyarázat: A Társaság nem fogalmazott meg javadalmazási irányelveket. Lásd 1.5.1.1. pontnál leírtakat.

**1.5.2.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács hatáskörébe tartozik a menedzsment teljesítményének ellenőrzése és javadalmazásának megállapítása.

**Nem**

Magyarázat: A vezérigazgató javadalmazásáról való döntés az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. Az Igazgatóság a vezérigazgató javadalmazásáról a Javadalmazási Albizottság

előterjesztése alapján határoz. A menedzsment többi tagja teljesítményének értékelése és javadalmazásának megállapítása a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

**1.5.2.2.** A menedzsment tagokat illető, a szokásostól eltérő juttatások kereteit és ezek változásait a közgyűlés külön napirendi pontban hagyta jóvá.

**Nem**

Magyarázat: Nem volt ilyen szokásostól eltérő juttatás. A vezérigazgató javadalmazásáról való döntés az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. A menedzsment munkájának javadalmazása a vezérigazgató hatáskörébe tartozik. Lásd 1.5.2.1. pontnál leírtakat.

**1.5.3.1.** A részvény alapú javadalmazási konstrukciók elveit a közgyűlés jóváhagyta.

**Nem**

Magyarázat: Nem volt ilyen konstrukció.

**1.5.3.2.** A részvény alapú javadalmazási konstrukciókkal kapcsolatos közgyűlési döntést megelőzően a részvényesek részletes tájékoztatást kaptak (legalább az 1.5.3 pontban foglaltak szerint).

**Nem**

Magyarázat: Nem volt ilyen konstrukció.

**1.5.4.** A társaság úgy alakította ki javadalmazási rendszerét, hogy az ne kizárólag a részvényárfolyamok rövid távú maximalizálására ösztönözzön.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.5.5.** A felügyelőbizottsági tagok esetében fix összegű javadalmazási rendszer van érvényben és nincs részvényárfolyamhoz kapcsolt javadalmazási elem.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.5.6.** Az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak javadalmazási elveiről és a tényleges javadalmazásokról a társaság tájékoztatást ("Javadalmazási nyilatkozat") készített – a rá kötelezően irányadó ágazati jogszabályok által elvárt tartalommal és részletezettséggel – a tulajdonosok számára, amelyet a közgyűlés elé terjesztettek. A javadalmazási nyilatkozatban bemutatták az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság tagjainak díjazását, továbbá azokat az irányelveket, amelyek alapján a tevékenységüket értékelik, és díjazásukat megállapítják. A tájékoztatás része az igazgatóság/igazgatótanács és a felügyelőbizottság testületi szintű javadalmazására vonatkozó információk közzététele, kifejtve a fix és a változó alkotóelemeket, egyéb juttatásokat,



továbbá a javadalmazási rendszer alapelveinek ismertetése és ezek lényeges változásai az előző pénzügyi évvel való összehasonlításban.

#### **Nem**

Magyarázat: A Társaság nem fogalmazott meg javadalmazási irányelveket és nem készített az 1.5.6. pont szerinti Javadalmazási nyilatkozatot. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai fix összeg ellenében látják el tisztségüket, amelyek összegét a Társaság közgyűlése évről évre külön napirendi pont keretében 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, a közgyűlési meghívóval egyidejűleg 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 vezérigazgató javadalmazásáról való döntés az Igazgatóság hatáskörébe tartozik. Az Igazgatóság a vezérigazgató javadalmazásáról a Javadalmazási Albizottság előterjesztése alapján határoz. Az Ügyvezetőség többi tagjának javadalmazása a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

**1.6.1.1.** A társaság nyilvánosságra hozatali irányelveiben kitér az elektronikus, internetes közzététel eljárásaira.

#### **Nem**

Magyarázat: A Társaság önálló nyilvánosságra hozatali irányelveket nem határozott meg. A Társaság a közzétételei során a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, valamint a Budapesti Értéktőzsde és a Magyar Nemzeti Bank vonatkozó előírásait követi.

**1.6.1.2.** A társaság honlapját a nyilvánosságra hozatali szempontokat és a befektetők tájékoztatását szem előtt tartva alakítja ki.

#### **Igen**

Magyarázat: -

**1.6.2.1.** A társaság rendelkezik a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó belső szabályozással, amely kiterjed az Ajánlások 1.6.2 pontjában felsorolt információk kezelésére.

#### **Nem**

Magyarázat: A Társaság a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, valamint a Budapesti Értéktőzsde és a Magyar Nemzeti Bank vonatkozó előírásait figyelembe véve alakította ki a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó belső gyakorlatát.

**1.6.2.2.** A társaság belső szabályozása kitér a nyilvánosságra hozatal szempontjából jelentős események minősítésére.

**törölt:** A tárgyban önálló írásbeli szabályozás azonban nem került rögzítésre.

**Nem**

Magyarázat: A Társaság a hatályos jogszabályok, a Társaság Alapszabálya, valamint a Budapesti Értéktőzsde és a Magyar Nemzeti Bank vonatkozó előírásait figyelembe véve alakította ki a nyilvánosságra hozatalra vonatkozó belső gyakorlatát.

**1.6.2.3.** Az igazgatóság / igazgatótanács felmérte a nyilvánosságra hozatali folyamatok hatékonyságát.

**Nem**

Magyarázat: Lásd az 1.6.2.1. és 1.6.2.2. pontoknál leírtakat.

**1.6.2.4.** A társaság a nyilvánosságra hozatali folyamatok vizsgálatának eredményét közzétette.

**Nem**

Magyarázat: Lásd az 1.6.2.1. és 1.6.2.2. pontoknál leírtakat.

**1.6.3.** A társaság közzétette éves társasági eseménynaptárát.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.6.4.** A társaság nyilvánosságra hozta a stratégiáját, üzleti etikáját és az egyéb érdekelttel kapcsolatos irányelveit.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.6.5.** A társaság az éves jelentésben vagy a honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak szakmai pályafutásáról szóló információkat.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.6.6.** A társaság nyilvánosságra hozta a megfelelő információkat az igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment munkájáról, ezek értékeléséről és a tárgyévi változásokról.

**Nem**

Magyarázat: Az Igazgatóság tagjai éves munkáját a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság értékelte. A Felügyelő Bizottság az éves beszámolóra vonatkozó jelentésében adott számot

éves tevékenységéről. A vezérigazgató éves tevékenységének értékelése az Igazgatóság, a többi menedzsment tag teljesítményének értékelése a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

**1.6.7.1.** A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási irányelveit.

**Nem**

Magyarázat: A Társaság nem fogalmazott meg javadalmazási irányelveket. Lásd 1.5.1.1.-1.5.1.4. pontokat.

**1.6.7.2.** A társaság az 1.5. pontban megfogalmazott ajánlásoknak megfelelően nyilvánosságra hozta javadalmazási nyilatkozatát.

**Nem**

Magyarázat: A Társaság nem fogalmazott meg az 1.5.6. pont szerinti Javadalmazási Nyilatkozatot. Lásd bővebben az 1.5.6. pontnál leírtakat.

**1.6.8.** A társaság közzétette a kockázatkezelési irányelveit és a belső kontrollok rendszerére, továbbá a főbb kockázatokra és azok kezelési elveire vonatkozó tájékoztatását.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.6.9.1.** A társaság nyilvánosságra hozta a bennfentes személyeknek a társaság részvényei értékpapír kereskedelmével kapcsolatos irányelveit.

**Nem**

Magyarázat: A Társaság a bennfentes személyek kereskedésével kapcsolatban önálló irányelveket (politikát) nem határoz meg. A bennfentesnek minősülő személyek kereskedésére a Társaságnál az 596/2014/EU rendelet és az egyéb vonatkozó jogszabályi rendelkezések az irányadók. A Társaságnak a bennfentes kereskedelem tilalmára vonatkozó rendelkezéseket is magában foglaló szabályzata a jogszabályi előírásoknak megfelelően rögzíti a bennfentes személyek kereskedésére vonatkozó tilalmakat.

**1.6.9.2.** A társaság az igazgatóság / igazgatótanács, felügyelőbizottság, és a menedzsment tagjainak a társaság értékpapírjaiban fennálló részesedését, illetve a részvény-alapú ösztönzési rendszerben fennálló érdekelttségét az éves jelentésben vagy egyéb módon közzétette.

**Igen**

Magyarázat: -

**1.6.10.** A társaság közzétette igazgatóság/igazgatótanács, a felügyelőbizottság és a menedzsment tagjainak bármely harmadik féllel való kapcsolatát, amely a működését befolyásolhatja.

**Nem**

Magyarázat: *Nem volt ilyen eset.*

**2.1.1.** A társaság alapszabálya egyértelmű rendelkezéseket tartalmaz a közgyűlés és az igazgatóság/igazgatótanács feladatairól és hatásköréről.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.2.1.** Az igazgatóság/igazgatótanács rendelkezik ügyrenddel, amely meghatározza az ülések előkészítésével, lebonyolításával és az elfogadott határozatokkal kapcsolatos teendőket, valamint az igazgatóság/igazgatótanács működését érintő egyéb kérdéseket.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.2.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács tagjainak jelölésére vonatkozó eljárást, a díjazás kialakításának elveit a társaság nyilvánosságra hozza.

**Nem**

Magyarázat: *Az Igazgatóság a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság előzetes indítványa alapján a jelöltek életrajzának egyidejű rendelkezésre bocsátása mellett terjeszti elő az igazgatósági tagjelöltekre vonatkozó határozati javaslatát.*

*Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai a közgyűlés által meghatározott, havi rendszerességgel folyósított tiszteletdíjban részesülnek. Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak díjazása tárgyában az Igazgatóság a Javadalmazási Albizottság előzetes indítványát figyelembe véve készíti el és terjeszti elő javaslatát, amelyről a közgyűlés határoz.*

**2.3.1.** A felügyelőbizottság ügyrendjében és munkatervében részletezi a bizottság működését, hatáskörét és feladatait, valamint azokat az ügyintézési szabályokat és folyamatokat is, amelyek szerint a felügyelőbizottság eljár.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.4.1.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság előre meghatározott rendszeres gyakorisággal ülést tartott.

**Igen**

Magyarázat: -

**törölt:** Az Igazgatóság ügyrendje az Alapszabály keretében került rögzítésre.

**2.4.1.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács, illetve a felügyelőbizottság ügyrendje rendelkezik az előre nem tervezhető ülések lebonyolításáról, az elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatalról.

**Igen**

Magyarázat: Rövid határidővel összehívott rendkívüli ülés tartására, illetve ülés tartása nélküli határozathozatalra is van mód.

**törölt:** , de nincs elektronikus hírközlő eszközök útján történő döntéshozatal

**2.4.2.1.** A testületi tagok az adott testületi ülést legalább öt munkanappal megelőzően hozzáfértek az adott ülés előterjesztéseikhez.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.4.2.2.** A társaság biztosította az ülések szabályszerű lefolyását és az ülésekről jegyzőkönyv készítését, az igazgatóság / igazgatótanács és a felügyelőbizottság dokumentációjának, határozatainak kezelését.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.4.3.** Az ügyrendben szabályozásra kerül a nem testületi tagok testületi ülésen való rendszeres, illetve eseti részvétele.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.5.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács illetve a felügyelőbizottság tagjainak jelölése és megválasztása átlátható módon történt, a jelöltekre vonatkozó információk megfelelő időben a közgyűlést megelőzően nyilvánosságra kerültek.

**törölt:** A Felügyelő Bizottság ügyrendje kifejezetten rendelkezik a meghívottakról, az Igazgatóság tekintetében a testület tárgyalási gyakorlata indokolt esetben ezt kifejezett ügyrendi rendelkezés hiányában is lehetővé teszi.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.5.2.** A testületek összetétele, létszáma megfelel az Ajánlások 2.5.2 pontjában meghatározott elveknek.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.5.3.** A társaság gondoskodott arról, hogy az újonnan választott testületi tagok megismerhessék a társaság felépítését, működését, illetve a testületi tagként ellátandó feladataikat.

**Igen****Magyarázat:** -

**2.6.1.** Az igazgatótanács / felügyelőbizottság rendszeres időközönként (az éves felelős társaságirányítási jelentés elkészítésével kapcsolatban) a függetlenség megerősítését kérte függetlennek tekintett tagjaitól.

**Igen****Magyarázat:** -

**2.6.2.** A társaság tájékoztatást ad azokról az eszközökről, amelyek biztosítják, hogy az igazgatóság / igazgatótanács objektíven értékeli a menedzsment tevékenységét.

**Nem**

**Magyarázat:** A vezérigazgató éves tevékenységének értékelése az Igazgatóság, a többi menedzsment tag teljesítményének értékelése a vezérigazgató hatáskörébe tartozik.

**2.6.3.** A társaság honlapján nyilvánosságra hozta az igazgatótanács / felügyelőbizottság függetlenségével kapcsolatos irányelveit, az alkalmazott függetlenségi kritériumokat.

**Nem**

**Magyarázat:** A Ptk. azon nyilvánosan működő részvénytársaságok esetében, ahol nem egységes irányítási rendszer (igazgatótanács), hanem ún. duális rendszer - azaz az igazgatóság mellett önálló felügyelőbizottság működik - az igazgatósági tagok vonatkozásában nem határoz meg függetlenségi követelményeket. Ettől függetlenül a Társaság a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság tagjai tekintetében egyaránt a Ptk. felügyelőbizottsági tagokra meghatározott függetlenségi kritériumait alkalmazza.

**2.6.4.** A társaság felügyelőbizottságának nincs olyan tagja, aki a jelölését megelőző öt évben a társaság igazgatóságában, illetve menedzsmentjében tisztséget töltött be, ide nem értve a munkavállalói részvétel biztosításának eseteit.

**Igen****Magyarázat:** -

**2.7.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács tagja tájékoztatta az igazgatóságot / igazgatótanácsot (felügyelőbizottságot / auditbizottságot), ha a társaság (vagy bármely leányvállalata) valamely ügyletével kapcsolatban neki (illetve vele üzleti kapcsolatban álló személyeknek vagy hozzátartozójának) olyan jelentős személyes érdekeltsége állt fenn, amely miatt nem független.

**Nem**

**Magyarázat:** Nem volt ilyen ügylet.

**2.7.2.** A testületi és menedzsment tagok (és a velük közeli kapcsolatban álló személyek), valamint a társaság (illetve leányvállalata) között létrejött ügyleteket, megbízásokat a társaság általános üzleti gyakorlata szerint, de az általános üzleti gyakorlathoz képest szigorúbb átláthatósági szabályok alapján bonyolították le, és kerültek jóváhagyásra.

**Nem**

Magyarázat: *Nem volt ilyen ügylet.*

**2.7.3.** A testületi tag tájékoztatta a felügyelőbizottságot / audit bizottságot (jelölőbizottságot), ha nem a cégcsoporthoz tartozó társaságnál kapott testületi tagságra, menedzsment tisztségre vonatkozó felkérést.

**Nem**

Magyarázat: *Nem, nem volt ilyen eset.*

**2.7.4.** Az igazgatóság / igazgatótanács kialakította a társaságon belüli információáramlásra, a bennfentes információk kezelésére vonatkozó irányelveit, és felügyeli ezek betartását.

**Igen**

Magyarázat: *A Társaságnak belső szabályzat keretében rendelkezik a bennfentes információk kezeléséről.*

**2.8.1.** A társaság kialakított egy független belső ellenőrzési funkciót, mely az audit bizottságnak / felügyelőbizottságnak tartozik beszámolási kötelezettséggel.

**Nem**

Magyarázat: *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.*

**2.8.2.** A belső ellenőrzés korlátlan hozzáféréssel rendelkezik a vizsgálatokhoz szükséges minden információhoz.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.8.3.** A részvényesek tájékoztatást kaptak a belső kontrollok rendszerének működéséről.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.8.4.** A társaság rendelkezik megfelelőség biztosítási (compliance) funkcióval.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.8.5.1.** Az igazgatóság / igazgatótanács, vagy az általa működtetett bizottság felelős a társaság teljes kockázatkezelésének felügyeletéért és irányításáért.

**Igen**

Magyarázat: Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság együttesen felelős a társaság kockázatkezelésének irányításáért.

**2.8.5.2.** A társaság megfelelő szerve és a közgyűlés tájékoztatást kapott a kockázatkezelési eljárások hatékonyságáról.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.8.6.** Az igazgatóság/igazgatótanács az érintett területek bevonásával kidolgozta az ágazati és társasági sajátosságoknak megfelelő kockázatkezelési alapelveket.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.8.7.** Az igazgatóság / igazgatótanács megfogalmazta a belső kontrollok rendszerével kapcsolatos elveket, amelyek biztosítják a társaság tevékenységét érintő kockázatok kezelését, ellenőrzését, valamint a társaság kitűzött teljesítmény- és nyereségcéljainak elérését.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.8.8.** A belső kontroll rendszerek funkciói legalább egyszer beszámoltak az arra jogosult testületnek a belső kontroll mechanizmusok és a társaságirányítási funkciók működéséről.

**Igen**

Magyarázat: -

**2.9.2.** Az igazgatóság / igazgatótanács a pénzügyi beszámolót megtárgyaló üléseire tanácskozási joggal meghívta a társaság könyvvizsgálóját.

**Igen**

Magyarázat: -



**A Javaslatoznak való megfelelés szintje**

A társaságnak meg kell adnia, hogy az FTA vonatkozó javaslatát alkalmazza-e, avagy sem (Igen / Nem). A társaságnak lehetősége van arra is, hogy a javaslatoktól való eltérést megindokolja.

**1.1.3.** A társaság alapszabálya lehetőséget ad arra, hogy a részvényes szavazati jogát távollétében is gyakorolhassa.

**Igen**

(Magyarázat: -)

**1.2.4.** A társaság a részvényesek által kezdeményezett közgyűlés helyszínét és időpontját a kezdeményező részvényesek indítványának figyelembevételével határozta meg.

**Nem**

(Magyarázat: Nem volt ilyen eset.)

**1.2.5.** A társaság által alkalmazott szavazati eljárás biztosítja a szavazás eredményének egyértelmű, világos és gyors megállapítását, elektronikus szavazás esetén annak hitelességét, megbízhatóságát.

**Igen**

(Magyarázat: -)

**1.3.1.1.** Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság a közgyűlésen képviseltette magát.

**Igen**

(Magyarázat: -)

**1.3.1.2.** Az igazgatóság/ igazgatótanács és a felügyelőbizottság esetleges távolmaradásáról a közgyűlés elnöke még a napirendi pontok érdemi tárgyalása előtt megfelelő tájékoztatást adott.

**Nem**

(Magyarázat: Nem volt távolmaradás.)

**1.3.2.1.** A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein az igazgatóság/ igazgatótanács elnökének kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson, ha vélelmezik, hogy e személy jelenléte és véleménye szükséges, illetve elősegíti a részvényesek tájékoztatását, a közgyűlési döntések meghozatalát.

**Nem**

*(Magyarázat: Az Alapszabály nem tartalmaz ilyen kifejezett lehetőséget, de a Társaság sokéves gyakorlata lehetővé teszi ezt. )*

**1.3.2.2.** A társaság alapszabálya nem korlátozza, hogy a társaság közgyűlésein a társaság napirendi pontok kiegészítését kérő részvényeseinek kezdeményezésére bármely személy hozzászólási és véleményezési jogkörrel meghívást kaphasson.

**Nem**

*(Magyarázat: Az Alapszabály nem tartalmaz ilyen kifejezett lehetőséget, de a Társaság sokéves gyakorlata az Igazgatóság elnökének jóváhagyása esetén lehetővé teszi ezt. )*

**1.3.6.** A társaság számviteli törvény szerinti éves beszámolója a részvényesek számára rövid, közérthető és szemléletes összefoglalót tartalmaz, amely magában foglalja a társaság éves működésével kapcsolatos lényeges információkat.

**Igen**

*(Magyarázat: -)*

**1.4.1.** A társaság az 1.4.1. pontban foglaltak szerint 10 munkanapon belül kifizette azon részvényesei számára az osztalékot, akik ehhez minden szükséges információt, illetve dokumentumot megadtak.

**Igen**

*(Magyarázat: -)*

**1.6.11.** A társaság a tájékoztatásait az 1.6.11 pont rendelkezéseinek megfelelően angol nyelven is közzétette.

**Igen**

*(Magyarázat: -)*

**1.6.12.** A társaság rendszeresen, de legalább negyedévente tájékoztatta befektetőit működéséről, pénzügyi és vagyoni helyzetéről.

**Igen**

*(Magyarázat: -)*

**2.9.1.** A társaság rendelkezik a külső tanácsadó(k), valamint ezek kiszervezett szolgáltatásainak az igénybevétele esetén követendő belső eljárásokról.

**Nem**

*(Magyarázat: A Társaság egyes igazgatóságai a külső tanácsadó(k), valamint ezek kiszervezett szolgáltatásainak igénybeviteléről eseti jelleggel, költségkeretük terhére jogosultak dönteni. Kiemelt ügyekben a külső tanácsadó igénybeviteléről a vezérigazgató határoz.)*

Budapest, 2020. április 28.

törölt: 19

törölt: 24

.....  
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter  
az Igazgatóság tagja,  
a Társaságirányítási és Jelölő Albizottság  
elnöke

.....  
Bogsch Erik  
az Igazgatóság elnöke

# **Előterjesztés a 11. sz. napirendi ponthoz**

## **Az Alapszabály módosítása**

(a hosszú távú részvényesi szerepvállalás ösztönzéséről szóló 2019. évi LXVII. törvény miatti, különösen a javadalmazási politikára és a javadalmazási jelentésre vonatkozó módosítások, az igazgatósági előterjesztések Felügyelő Bizottság általi véleményezésének eljárási szabályai, a vezérigazgató felhatalmazása a Szervezeti és Működési Szabályzat módosítására)

---

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR  
NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RT.

ALAPSZABÁLY

---

(A ~~2020.~~ április ~~28.~~-i évi rendes közgyűlésen elfogadott, módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt szöveg)

Törölt: 2019

Törölt: 24

# 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, 505/2 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, tisztítószerek nagykereskedelme
46.45	Illatszerek 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 hasonlók
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
86.21	Általános járóbeteg-ellátás
86.22	Szakorvosi járóbeteg-ellátás
91.01	Könyvtári, levéltári tevékenység
96.01	Textil, szörme mosása, tisztítása

## (6) A TÁRSASÁG ALAPTŐKÉJE (JEGYZETT TŐKÉJE)

- 6.1 A Társaság alaptőkéje (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 vagyonból (11.390.000.000 Ft) és a Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt. 100.000.000 Ft értékben megállapított apportjából tevődik össze.

- 6.2 A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt. alapításkori apportja az Rt. 100.000.000 Ft összegű vagyoni értékű joga. Az alapítók a Társaság alaptőkéjéből az apport értékét a fenti értéken fogadják el.

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt. engedélyezi az új Társaság részére a "Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt." névnek cégnévként való térítésmentes használatát.

- 6.3 (1993. 09. 28.-i közgyűlési határozat alapján törölve)

## (7) RÉSZVÉNYEK ÉS RÉSZVÉNYESI JOGOK

- 7.1 A Társaság alaptőkéje:

**186.374.860 db**, azaz egyszáznyolcvanhatmillió-háromszázhetvennégyezer-nyolcszázhatvan darab, egyenként 100 Ft azaz száz forint névértékű dematerializált **névre szóló törzsrészcsekkre** oszlik.

- 7.2 A részvények átvétele a Társaság alapításakor:

7.2.1 A Társaság zártkörű alapítással jött létre, amelynek során a Társaság alapítói az Alapszabály és az Alapítói Okirat aláírásával a Társaság alapításkori teljes alaptőkéjét (12.417.500.000 Ft) rendelkezésre bocsátották és az ennek megfelelően kibocsátásra került valamennyi részvényt az 1989. évi XIII. törvényben és az átalakulási tervben rögzítettek szerint az alábbi arányban vették át:

Magyar Állam - Állami Vagyonügynökség  
Magyar Állam - Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Rt.

11.390.000.000 Ft  
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 törzsrészcvényneinek dematerializált részvcénynekké történő átalakításáról döntött.

- 7.2.15 A közgyűlés a részvényes kérelme és a 12/2004. 04. 28. sz. közgyűlési határozat alapján a Társaság 2.570 db névre szóló elsőbbségi részvényt 2.570 db névre szóló törzsrészvénné 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 törzsrészvénné 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 törzsrészvénné 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 törzsrészvénné alakított át.
- 7.2.19 A közgyűlés a 10/2013.04.25. sz. közgyűlési határozat alapján 18.637.486 db, azaz tizenhatalmtmillió-hatszázharminchétezer-négyyszáznyolcvanhat darab, egyenként 1.000 Ft azaz egyezer forint névértékű dematerializált névre szóló törzsrészvényt a névérték tizedelésével 186.374.860 db, azaz egyszáznyolcvanhatmillió-háromszázhetvennégyezer-nyolcszázhatvan darab, egyenként 100 Ft azaz száz forint névértékű dematerializált névre szóló törzsrészvénné alakított át.
- 7.3 A Társaság törzsrészvényei (ideértve az ideiglenes részvényeket is) dematerializált részvények. (Ptk. 3:214.§ (2))
- 7.4 Egy részvényfajta, illetve részvényosztályon belül több részvényt sorozat bocsátható ki. Az egy sorozatba 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 részesedésként 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 betekintését 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 visszaélésszerűen gyakorolja, vagy felhívás ellenére nem tesz titoktartási nyilatkozatot. Ha a részvényes a felvilágosítás megtagadását indokolatlannak tartja, a nyilvántartó bíróságtól kérheti a Társaság kötelezését a tájékoztatás megadására. (Ptk. 3:23.§ és 3:258. §)

7.11.5 (2005.04. 27.-i közgyűlési határozat alapján törölve és beillesztve a 11.4 pontba.)

7.11.6 (2005.04. 27.-i közgyűlési határozat alapján törölve és beillesztve a 11.5.3 pontba.)

#### 7.12 Határozatok bírósági felülvizsgálata:

A Társaság bármely részvényese, a Társaság Igazgatóságának bármely tagja és Felügyelő Bizottságának bármely tagja kérheti a bíróságtól a Társaság szervei által hozott határozatok hatályon kívül helyezését arra hivatkozással, hogy a határozat jogszabálysértő vagy az Alapszabály rendelkezéseibe ütközik.

A jogsértő határozat hatályon kívül helyezése iránti pert attól az időponttól számított harminc napon belül lehet indítani a jogi személy ellen, amikor a jogosult a határozatról tudomást szerzett vagy a határozatról tudomást szerezhetett volna. A határozat meghozatalától számított egyéves jogvesztő határidő elteltével per nem indítható. (Ptk. 3: 35-37. §§)

Nem illeti meg a keresetindítási jog azt, aki szavazatával a határozat meghozatalához maga is hozzájárult, kivéve, ha tévedés, megtévesztés vagy jogellenes fenyegetés miatt szavazott a határozat mellett.

- 7.13 A Közgyűlés olyan határozata, amely a Társaság működési formájának zártkörűvé történő megváltoztatására irányul a részvények tőzsdéről történő kivételével válik hatályossá. (Ptk. 3:211. § (3))
- 7.14 Egyes részvényesek kötelezettségei:
- 7.14.1 A Társaság részvényese sem Magyarországon, sem külföldön nem hozhat létre és nem kezelhet illetve nem tarthat fenn a Társaság részvényeivel vagy a Társaság részvényeivé átalakítható más értékpapírokkal kapcsolatban semmiféle letéti rendszert, továbbá ilyennek a fenntartását nem engedélyezheti, kivéve ha a befektetőkkel vagy a letéti rendszer más résztvevőivel szemben a jelen Alapszabály 9. és 13. pontjaiban foglalt rendelkezésekkel lényegében azonos célú és hatású követelmények kerülnek kikötésre a letéti rendszerre vonatkozó szerződésben, a feltételekben vagy bármely olyan dokumentumban, amely a letéti rendszerrel kapcsolatban rendelkezéseket tartalmaz.
- 7.14.2 A jelen Alapszabály alkalmazásában a "letéti rendszer" kifejezés magában foglalja mindazon szerződéses konstrukciót, amely valamely gazdasági társaság részvényeinek vagy részvényre 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 részvényre átalakítható értékpapírok tekintetében fennálló jogait igazolják. Az Alapszabály előírhatja, hogy a 9. és 13. pontjában foglalt rendelkezések vagy azok egy része a letéteményesre vagy a részvényeket tulajdonában tartó más személyre nem kötelezőek, azzal a feltétellel azonban, hogy ezen letéteményes vagy más személy a jelen Alapszabály 7.14.1 pontjában foglalt rendelkezéseket minden esetben köteles betartani.

## (8) RÉSZVÉNYKÖNYV

- 8.1 A Társaság 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 Céglépcsőben 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 Felügyelet felé történő bejelentésének és közzétételének megtörténte, továbbá ha benyújtásra kerül az Igazgatóság részére az Igazgatóság megítélése szerint szükséges és elfogadható tájékoztatás (a) a részvény megszerzésének körülményeiről, (b) a részvény megszerzőjének személyéről (természetes személy részvényesek esetén) illetve jogállásáról és tulajdonosi szerkezetéről (jogi személyek vagy más nem természetes személyek esetén). A tájékoztatási kötelezettség körében legalább az alábbi okiratokat kell az Igazgatóság részére benyújtani:

- (i) nem természetes személy részvényesek esetében hiteles cégkivonat vagy más ezzel egyenértékű hivatalos okirat, amely igazolja a részvényes jogszerű létét és tulajdonosi szerkezetét,
- (ii) a részvényes nyilatkozatát, amely igazolja, hogy (a) a részvényes a Részvénykönyvbe bejegyzendő részvény tényleges tulajdonosa, (b) a részvény tekintetében nincs a szavazati jogok gyakorlását érintő megállapodás, és (c) amely nyilatkozat nem természetes személy részvényesek esetében a Társaság számára kielégítően részletes információt tartalmaz a részvényes azon saját részvényeseinek, tagjainak illetve bármely más érdekeltséggel rendelkezőnek nevére, székhelyére és tulajdonosi szerkezetére vonatkozóan, akik ezen részvényes alaptőkéjének vagy szavazatainak 20 (húsz) vagy ennél több százalékával rendelkeznek ezen részvényes köz(tag)gyűlésén. A részvényes társaságában a szavazatok legalább 20 százalékával rendelkező tagról is be kell nyújtani az Igazgatóság részére a tag hiteles cégkivonatát, vagy más ezzel egyenértékű hivatalos okiratot, továbbá a tájékoztatási kötelezettség az ezen társaságban legalább 20 százalékos részesedéssel, illetve szavazati joggal rendelkező tagokra is vonatkozik;
- (iii) a részvényes nyilatkozatát, amely szerint a részvényes kötelezettséget vállal arra, hogy a Társaság Igazgatóságát késedelem nélkül értesíti a Részvénykönyvbe történő bejegyzés iránti

első kérelem benyújtását követően a részvény tekintetében a szavazati jogok gyakorlását érintő bármely megállapodás megkötéséről;

- (iv) nyilatkozatot arról, hogy a részvényes az Igazgatóságot a saját tulajdonosi struktúrájában bekövetkező 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 részvényest vagy részvényesi meghatalmazottat a Részvénykönyvből törölni, ha (i) elmulasztja azoknak a 9.3. pontban meghatározott dokumentumoknak, igazolásoknak és nyilatkozatoknak az átadását, amelyek átadására a jelen Alapszabály szerint köteles, vagy (ii) elmulasztja a Tőkepiaci tv.-ben meghatározott befolyásszerzést bejelenteni és közzétenni, illetve azt nem a Tőkepiaci tv. szerint kötelező, és sikeres nyilvános vételi ajánlati eljárás eredményeképpen szerezte meg, vagy (iii) a kérelem olvashatatlan vagy értelmezhetetlen információt tartalmaz. A lényegesen valótlan, csalárd vagy félrevezető nyilatkozat alapján eszközölt részvénykönyvi bejegyzés semmis és az Igazgatóság által törölhető.

(b) Nem gyakorolhatja a Társaság vonatkozásában a részvényesi jogait (ideértve különösen, de nem kizárólag a szavazati valamint az osztalékjogot) az, (i) aki részéről a részvény(ek) megszerzése vagy tulajdonban tartása a hatályos jogszabályok rendelkezéseibe ütközik, ideértve a befolyásszerzéssel kapcsolatos bejelentési és közzétételi kötelezettség elmulasztását is, továbbá (ii) akinek a részvénytulajdona a Társaság Részvénykönyvébe nem került bejegyzésre, vagy az a bejegyzést követően törlésre került. Ha az Igazgatóság az igazolások hiánya vagy nem megfelelőse miatt a részvényest törli a Részvénykönyvből, akkor az a közgyűlési határozat, amelynek a meghozatalában a részvényes is részt vett, csak akkor marad érvényes határozat, ha az annak meghozatalához szükséges szavazattöbbség a törölt részvényes szavazata nélkül is megvolt.

(c) A részvényes mindazon veszteségért és kárért felelősséggel tartozik, amelyeket a Társaságnak vagy bármely más részvényeseknek azáltal okozott, hogy a Részvénykönyvbe történő bejegyzés iránti kérelemmel összefüggésben lényegesen valótlan, csalárd vagy félrevezető információkat, igazolásokat vagy nyilatkozatot adott, vagy a 9. pontban foglalt kötelezettségeit lényegesen megszegte.

### C. A befolyásszerzés közzététele és a Társaság tájékoztatása - Értékhatárok

(A 2009.04.28-i éves közgyűlési határozat alapján törölve.)

## (10) CÉGJEGYZÉS

Az alábbi személyek jogosultak arra, hogy a Társaság előnyomott, nyomtatott vagy 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:
  - 11.2.1 az Igazgatóság jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról;
  - 11.2.2 a Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról;
  - 11.2.3 a könyvvizsgáló jelentése a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról;
  - 11.2.4 a Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójának elfogadása;
  - 11.2.5 az Igazgatóság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójáról; az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról (Ptk. 3:284.§);
  - 11.2.6 a Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójáról, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatot is;
  - 11.2.7 a könyvvizsgáló jelentése a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójáról;
  - 11.2.8 a Társaság előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójának elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználásáról hozott döntést is;
  - 11.2.9 az Igazgatóság jelentése a felelős társaságirányítási gyakorlatról és arról, hogy a Társaság milyen eltérésekkel alkalmazta a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásait;
  - 11.2.10. a választott tisztségviselők díjazásának megállapítása.
- 11.3 Az évi rendes közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha a Ptk. másképp nem rendelkezik. A közgyűlés helyét, idejét és napirendjét a közgyűlés összehívója határozza meg.



- 11.4 Az Igazgatóság bármikor jogosult, a Ptk.. valamint az Alapszabály rendelkezései szerint erre jogosultak kérelmére pedig köteles rendkívüli közgyűlést összehívni. A közgyűlést össze kell hívni, ha azt a szavazatok legalább egy százalékával rendelkező részvényesek - az ok és a cél megjelölésével - kéri. (Ptk. 3:103.§ és 3:266.§) A Ptk.-ban meghatározott esetekben a közgyűlést jogosult összehívni a Felügyelő Bizottság illetve a nyilvántartó bíróság.

A könyvvizsgáló a Ptk. 3:38. § (2) bekezdésében meghatározott esetben köteles a közgyűlés összehívását kezdeményezni. Ha a közgyűlés összehívására nem kerül sor, illetve a jogszabályok által megkívánt döntéseket nem hozza meg, a könyvvizsgáló erről a Társaság törvényességi felügyeletét ellátó nyilvántartó bíróságot értesíti.

Ha az alaptőke felemelésével kapcsolatos bírósági eljárás van függőben és a felemelt alaptőkét lejegyzők a lejegyzett részvényekkel kapcsolatos szavazati jogukat a bejegyzés függőben léte miatt még nem gyakorolhatják, közgyűlés csak rendkívüli ok esetén hívható össze. Az ilyen rendkívüli közgyűlés csak a rendkívüli ok által indokolt napirendi kérdésekben tárgyalhat és hozhat döntést.

- 11.5 A közgyűlés összehívását a közgyűlés kezdő napját legalább 30 nappal megelőzően a Társaság hirdetményeinek közzétételére vonatkozó módon a Társaság honlapján kell közzétenni. A Társaság azokat a részvényeseket, akik ezt kívánják, a közgyűlés összehívásáról elektronikus úton is értesíti. Ha a Társaság részvényeire tett nyilvános vételi ajánlattal kapcsolatos részvényesi állásfoglalás miatt vagy az eredményes, nyilvános vételi ajánlattételi eljárást követően a 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);

Törölt: 19

Törölt: 4

- (b) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról (a jelenlévők 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 jelenlévők 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 - osztalékelőleg fizetéséről (jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat);
- (g) a javadalmazási politikáról való véleménynyilvánító szavazás (annak jelentős változása esetén, de legalább négyévente), valamint előző üzleti évre vonatkozó javadalmazási jelentésről szóló véleménynyilvánító szavazás [Ptk. 3:268. § (2)-(3)]; döntés a felelős társaságirányítási jelentés elfogadásáról (Ptk. 3:289. § (2); mindhárom esetben 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 tőzsei (i) bevezetéséről és (ii) kivezetéséről (a jelenlévők háromnegyedes többsége, de bevezetés esetén legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 20%-a + 1 szavazat, kivezetés esetén legalább az összes szavazati jogot megtestesítő

Törölt: döntés az Igazgatóság tagjai, a Felügyelő Bizottság tagjai, valamint a vezető állású munkavállalók hosszú távú díjazásának és ösztönzési rendszerének irányelveiről

részvény 35%-a + 1 szavazat, kivéve ha a döntés a Társaság működési formájának megváltozását eredményezné);

- (m) a kereskedelmi ügyletek kivételével bármely pénzügyi döntés meghozatala, amelynek egy évre vetített pénzügyi kihatása a Társaság legutolsó auditált mérleg szerinti saját vagyonának tizenöt százalékát (15%) meghaladó értékű kiadásra, kölcsönfelvételre, garanciavállalásra vagy más pénzügyi kötelezettség vállalására vonatkozik (jelenlevők 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 jelenlévők egyszerű többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat; (ii) felügyelő bizottsági tag visszahívása esetén a jelenlévők kilencven százalékos többsége, de legalább az összes szavazati jogot megtestesítő részvény 45%-a + 1 szavazat).

12.2 A közgyűlés a kizárólagos hatáskörébe tartozó kérdésekben a 12.1 pontban meghatározott szavazati aránnyal dönt.

12.3 Ha a Társaság közgyűlése a szabályozott piacra bevezetett részvény kivezetéséről dönt, a döntés közzétételétől számított hatvannapos jogvesztő határidőn belül a közgyűlési döntést támogatók kivételével, a Társaság azon részvényese kérheti, hogy a társaság a részvényét vegye meg tőle a Tpt. 63/A. § szerinti ellenértékért, akinek az adott részvényét a kivezetés közvetlenül érinti. Az eladási ajánlat nem vonható vissza. [Tpt. 63. § (7)] A Társaság és az eladási ajánlatot tevő részvényes között a részvényátruházási szerződés az eladási ajánlat megtételére nyitva álló határidő zárónapján jön létre. [Tpt. 63/A. § (6)]

### 13. A SZAVAZATI JOG GYAKORLÁSA

#### A. Általános rendelkezések

13.1 A részvényesi jogok gyakorlásához nincs szükség tulajdonosi igazolásra; a jogosultság megállapítására tulajdonosi megfeleltetés útján kerül sor. (Ptk. 3:254.§ (6)) A Társaság által kezdeményezett tulajdonosi megfeleltetés, továbbá képviselő esetén a meghatalmazás alapján az Igazgatóság szavazólapot vagy ezzel egyenértékű, szavazásra jogosító igazolást (továbbiakban: "szavazólap") ad ki. A közgyűlésen a részvényesi jogokat a szavazólap alapján lehet gyakorolni. A szavazólap tartalmazza a részvényes vagy a részvényesi meghatalmazott nevét és szavazatainak számát.

Szavazólapot a Társaság csak annak a részvényesnek vagy részvényesi meghatalmazottnak ad ki, akit a Részvénykönyv részvénytulajdonosként vagy részvényesi meghatalmazottként - közös tulajdonban álló részvény esetén közös képviselőként - tüntet fel.

A közgyűlésen részt venni szándékozó részvényes, illetve részvényesi meghatalmazott nevét a közgyűlés kezdő napját megelőző második munkanapig kell a 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 tizenkilenc (19:00) óráig köteles biztosítani a részvénykönyvi bejegyzésre vonatkozó jog gyakorlását.

A részvénykönyv lezárása nem korlátozza a részvénykönyvbe bejegyzett személy jogát részvényeinek

a részvénykönyv lezárását követő átruházásában. A részvénynek a közgyűlés kezdő napját megelőző átruházása nem zárja ki a részvénykönyvbe bejegyzett személynek azt a jogát, hogy a közgyűlésen részt vegyen és az őt mint részvényest megillető jogokat gyakorolja. [Ptk. 3:273. § (3)]

- 13.2 A 13.8 pontban foglalt feltételekkel minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít.
- 13.3 Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes pénzbeli hozzájárulását nem teljesítette.
- 13.4 A részvényesek a közgyűlési jogaikat meghatalmazott képviselő útján is gyakorolhatják. Egy képviselő több részvényest is képviselhet, egy részvényesnek azonban csak egy képviselője lehet azzal, hogy ha a részvényes több értékpapírszámlán vezetett 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 ismételten 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 szavazatszámológó részére történő átadásával kerül sor.

Az Igazgatóság a szavazatszámolás más módját (pl. számítógépes szavazatszámolás) 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 szavazatszámoló bizottságot kell választani. A szavazatszámoló bizottság összetételére a közgyűlés elnöke tesz javaslatot, de a szavazatszámoló bizottságba a közgyűlés elnöke nem választható.

13.7 A szavazás eredményéről a szavazatszámoló 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 – amennyiben szükségét látják – 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, a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása esetén elfogadása és közgyűlés elé terjesztése; a Felügyelő Bizottság által előzetesen jóvá nem hagyott vagy a jóváhagyottól eltérő előterjesztés esetén az elfogadása, az elfogadott előterjesztés ismételt megküldése a Felügyelő Bizottság részére és a 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, valamint felhatalmazás adása a vezérigazgató részére a Szervezeti és Működési Szabályzat igazgatósági határozatban meghatározott részeinek módosítására;

(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) gondoskodik 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 osztalékfelőleg-fizetés elhatározása;
- (m) döntés a Társaság telephelyeinek és fióktelepeinek, valamint (a főtevékenység és a 12.1 (s) pontban felsorolt tevékenységek kivételével) a Társaság tevékenységi körének és ezzel összefüggésben az Alapszabálynak a módosításáról.

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 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. Amennyiben az igazgatóság elé kerülő közgyűlési előterjesztést a Felügyelő Bizottság előzetesen megvizsgálta, és azt az Igazgatóság változatlan tartalommal fogadta el, a Felügyelő Bizottság általi újabb vizsgálat mellőzhető. A Társaság Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerinti, előző üzleti évre vonatkozó, konszolidált beszámolójáról és az előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolóról, ideértve az adózott eredmény felhasználását is, a közgyűlés csak a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének a birtokában határozhat.

- (c) a Ptk.-ban meghatározott egyéb feladatok ellátása.
- 16.4 Ha a Felügyelő Bizottság feladatai ellátása során a jogszabályba, vagy ezen Alapszabályba, továbbá a közgyűlés határozataiba ütköző intézkedéseket észlel, vagy arra a véleményre jutna, hogy a Társaság üzletvitelére a Társaság vagy a részvényesek érdekeivel ellentétes, kötelese a közgyűlést haladéktalanul összehívni és a közgyűlés napirendjére javaslatot tenni.
- 16.5 A Felügyelő Bizottságban a munkavállalói küldötteket a többi taggal azonos jogok illetik meg, és azonos kötelezettségek terhelik. Ha a munkavállalói küldöttek egységes véleménye a Felügyelő Bizottság többségi álláspontjától eltér, a munkavállalók kisebbségi álláspontját a Társaság közgyűlésén ismertetni kell.
- 16.6 A Felügyelő Bizottság eljárási szabályait (ügyrendjét) maga a Felügyelő Bizottság állapítja meg és a közgyűlés hagyja jóvá.
- 16.7 A Felügyelő Bizottság akkor határozatképes, ha valamennyi tag szabályszerű meghívást kapott, és a tagok legalább kétharmada, de legalább négy fő jelen van. Határozatképtelenség esetén a Felügyelő Bizottság 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 Bizottságba az üzemi tanács jelöli a munkavállalók sorából, a Társaságnál képviselettel rendelkező szakszervezetek véleményének meghallgatása után. Az üzemi tanács által jelölt személyeket a közgyűlés köteles a jelölést követő első ülésén a Felügyelő Bizottság tagjává választani, kivéve, ha a jelöltekkel szemben törvényben foglalt kizáró ok áll fenn. Ebben az esetben újabb jelölést kell kérni. A jelölés elmaradása - ha a működés egyéb törvényes feltételei fennállnak - a Felügyelő Bizottság működését nem akadályozza. Ez esetben a munkavállalói küldöttek helyét nem lehet betölteni, de legalább három tagot ilyenkor is választania kell a legfőbb szervnek. (Ptk. 3:125.§(2))
- 16.11 A Felügyelő Bizottságban részt vevő munkavállalói küldött - a Társaság üzleti titkait megőrizve - tájékoztatni köteles az üzemi tanácson keresztül a munkavállalók közösségét a Felügyelő Bizottság tevékenységéről.
- 16.12 A munkavállalói küldött felügyelő bizottsági tagsága megszűnik munkaviszonyának megszűnése esetében is. A munkavállalói küldöttet a Társaság közgyűlése csak az üzemi tanács javaslatára hívhatja

viszsa.

- 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 nyomonkövetése, 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, összeférhetlenségi, és függetlenségi előírások érvényre juttatásának figyelemmel kísérése - különös tekintettel a közérdeklődésre számot tartó gazdálkodó egységek jogszabályban előírt könyvvizsgálatára vonatkozó egyedi követelményekről és a 2005/909/EK bizottsági határozat hatályon kívül helyezéséről szóló, 2014. április 16-i 537/2014/EU európai parlamenti és tanácsi rendelet 5. cikkében foglaltak 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 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 megbízatásának időtartama nem lehet rövidebb, mint az öt megválasztó közgyűléstől következő éves beszámolót elfogadó közgyűlésig terjedő időszak. Ha a könyvvizsgáló jogi személy, úgy a jogi személynek ki kell jelölnie azt a tagját, vezető tisztségviselőjét, illetve munkavállalóját, aki a könyvvizsgálat elvégzéséért személyében felelős. A személyében felelős könyvvizsgáló helyettesítésére - tartós távolléte esetére - helyettes könyvvizsgáló is kijelölhető. A könyvvizsgáló nevét és adatait a jelen Alapszabály (A) Melléklete tartalmazza.
- 17.2 A Társaság könyvvizsgálójává az választható, aki az erre vonatkozó jogszabály szerint a könyvvizsgálók nyilvántartásában szerepel. A könyvvizsgáló nem lehet a Társaság részvényese, alapítója, igazgatósági tagja vagy a Felügyelő Bizottság tagja, és ezek hozzátartozója. Nem lehet állandó könyvvizsgáló a Társaság munkavállalója e jogviszonya fennállta idején, valamint annak megszűnésétől számított három évig.

17.3 A könyvvizsgáló feladata, hogy gondoskodjon a számviteli törvényben meghatározott könyvvizsgálat elvégzéséről, és ennek során mindenképp 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 részvényest 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. Osztalékkelőleg a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül a Társaság egyedi beszámolója alapján is fizethető. A Közgyűlés helyett az Igazgatóság is jogosult a Felügyelő Bizottság előzetes jóváhagyása mellett osztalékkelőleg fizetéséről határozni. Az osztalékkelőleg fizetésére az osztalék kifizetésére vonatkozó szabályok – a Ptk. szerinti és a jelen Alapszabályban meghatározott eltérésekkel – megfelelően irányadóak.

## (20) AZ ALAPTŐKE FELEMELÉSE, KÖTVÉNYKIBOCSÁTÁS

20.1 Az alaptőke felemelésére az alábbiak szerint kerülhet sor:

- (a) új részvények forgalomba hozatalával;
- (b) az alaptőkén felüli vagyon terhére;
- (c) dolgozói részvény forgalomba hozatalával;
- (d) feltételes alaptőke-emelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

A Társaság az alaptőkéjét új részvények forgalombahozatalával akkor emelheti fel, ha a korábban forgalombahozott valamennyi részvényének névértékét illetve kibocsátási értékét befizették, a nem pénzbeli vagyoni hozzájárulást pedig maradéktalanul a Társaság rendelkezésére bocsátották.

Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba, a közgyűlésnek az alaptőke felemelésére irányuló határozata érvényességéhez az is szükséges, hogy a közvetlenül érintett részvényfajta, illetve részvényosztály részvényesei az alaptőke felemeléséhez részvénytársaságként 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 részvénytársaságba 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 hozattal került sor a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

A Társaság Igazgatósága az alaptőke pénzbeli hozzájárulás ellenében történő felemeléséről szóló döntést követő 2 (kettő) munkanapon belül kezdeményezi a Társaság honlapján hirdetmény közzétételét, amelyben tájékoztatja a részvényeseket a jegyzési/részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog gyakorlásának lehetőségéről, a jegyezhető részvények névértékéről, illetve kibocsátási

értékéről, valamint e jog érvényesítésére nyitva álló – legalább tizenöt napos - időszak kezdő és zárónapjáról, és az elsőbbségi jog gyakorlásának módjáról. A kezdő nap nem lehet korábbi, mint a hirdetmény közzétételét követő nap. A Társaság a részvényes ez irányú, elektronikus levélben közölt kérése esetén, a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának feltételeiről elektronikus levélben is tájékoztatást ad. Amennyiben a részvényesek a jegyezhető részvények számát meghaladó mennyiségű részvényre vonatkozóan kívánnak elsőbbségi jogot gyakorolni, úgy a részvényeik névértékének egymáshoz viszonyított arányában jogosultak a részvények jegyzésére, azzal, hogy törtszám esetén – függetlenül a tört értékétől – lefelé kell kerekíteni a jegyezhető részvények darabszámát.

A Közgyűlés - az Igazgatóság írásbeli előterjesztése alapján - a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlását kizárhatja. Ebben az esetben az Igazgatóságnak az előterjesztésben be kell mutatnia a jegyzési elsőbbségi jog kizárására irányuló indítvány indokait, valamint a részvények tervezett kibocsátási értékét. Az Igazgatóságnak indokolásában be kell mutatnia azokat az előnyöket, amelyek a jegyzési elsőbbségi jog kizárása esetén a Társaságnál jelentkeznek. Az előterjesztés tárgyalásának szabályai megegyeznek a közgyűlési előterjesztések tárgyalásának általános szabályaival. Az előterjesztés elfogadásáról a Közgyűlés a jegyzési elsőbbség kizárásáról szóló határozati javaslattal együtt szavaz. Az Igazgatóság a Közgyűlés ezen határozatát a nyilvántartó bíróságnak megküldi, és egyidejűleg gondoskodik a határozat tartalmának megfelelő közlemény Cégközlönyben történő közzétételéről.

Ha az alaptőke felemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, nem pénzbeli vagyoni hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke felemeléséről döntő határozatban meg kell jelölni azokat a személyeket, akiket feljogosítanak a részvények átvételére. A határozatban rendelkezni kell az e személyek által átvenni vállalt részvények fajtájáról, illetve osztályáról, számáról, a részvény sorozatáról, névértékéről és kibocsátási értékéről.

Ha az alaptőke felemelése új részvények zártkörű forgalomba hozatalával pénzbeli hozzájárulás ellenében történik, az alaptőke felemeléséről döntő határozatban meg kell jelölni azokat a személyeket, akiket - amennyiben az arra jogosultak nem éltek a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi 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 felemelheti az alaptőkén felüli vagyonának vagy annak egy részének alaptőkévé alakításával is, ha az előző üzleti évre vonatkozó egyedi beszámolójának mérlege vagy a tárgyévi közbeső mérlege alapján a Társaság rendelkezik olyan alaptőkén felüli vagyonnal, amely alaptőke-emelésre fordítható és a Társaság alaptőkéje a tőkeemelést követően sem haladja meg az egyedi mérlegében kimutatott helyesbített saját tőke összegét. Az alaptőkén felüli vagyon mértékét a beszámoló vagy közbeső mérleg a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül igazolja. (Ptk. 3:300.§)

- 20.3 Az Igazgatóság 2010. április 28. napjától számított öt (5) évig jogosult arra, hogy a részvénytársaság alaptőkéjét legfeljebb az alaptőke évi huszonöt százalékával (25%) felemelje. A legmagasabb összeg, amellyel az Igazgatóság öt év alatt felemelheti a Társaság alaptőkéjét 38.239.604.000 Ft, azaz harmincnolcmilliárd kettőszázharminckilencmillió hatszáznégyezer forint, így a jóváhagyott alaptőke összege 56.877.090.000 Ft, azaz ötvenhatmilliárd nyolcszázhatvenhétmillió kilencvenezer forint.

Ha a Társaság eltérő részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényeket hozott forgalomba, a közgyűlésnek az alaptőke felemelésére vonatkozó hatáskör időleges átengedésére irányuló határozata érvényességéhez az is szükséges, hogy a tőkeemeléssel közvetlenül érintett részvényfajta, illetve részvényosztály részvényesei a felhatalmazás megadásához külön is (a



felhatalmazásról való határozathozatalt megelőzően vagy azzal egyidejűleg), a jelenlevők egyszerű többségével hozzájáruljanak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényekkel kapcsolatban kizárt szavazati jogosultságokat - nem alkalmazhatók.

Az alaptökének az Igazgatóság által történő felemelése és sikeres végrehajtása esetén az Igazgatóság köteles az Alapszabály módosítására.

## (21) A TÁRSASÁG ALAPÍTÁSI KÖLTSÉGEI

Az alapítók megállapodnak abban, hogy a Társaság alapításával kapcsolatos valamennyi költséget és illetéket a Társaság fedezi.

## (22) A TÁRSASÁG MEGSZŰNÉSE

### 22.1 A Társaság megszűnik, ha

- (a) a közgyűlés elhatározza jogutód nélküli megszűnését;
- (b) a közgyűlés elhatározza jogutódlással történő megszűnését (átalakulását, egyesülését, szétválását);
- (c) a nyilvántartó bíróság a Ctv.-ben meghatározott okok miatt megszünteti;
- (d) jogszabály így rendelkezik.

22.2 Abban az esetben, ha a Társaság jogutód nélkül megszűnik, úgy a Társasággal szembeni követelések kielégítése után fennmaradó társasági 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 irányadók.

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.

Törölt: 19

Törölt: 4

**(24) KÖZLEMÉNYEK, HIRDETMÉNYEK**

24.1 A Társaság a közleményeit és hirdetőanyagait a honlapján, illetve jogszabályban előírt esetekben a Céglapján is közzéteszi. Ezen túlmenően mindaddig, amíg a Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén ("BÉT") forgalmazzák, a BÉT által megkövetelt közzétételi kötelezettségnek a Társaság az ott előírt módon tesz eleget.

**(25) VEGYES RENDELKEZÉSEK**

25.1 Címek és értesítések:

Mindegyik részvény tulajdonosának illetve a részvényesi meghatalmazottnak az értesítési címe a Társaság Részvénykönyvében nyilvántartott cím. A Társaságot nem terheli felelősség, ha a részvényes vagy a részvényesi meghatalmazott a címének megváltozását kellő időben nem közli a Társasággal. A jelen Alapszabály értelmében a megkívánt vagy lehetséges egymás közötti értesítés vagy közlés írásban és magyar nyelven, a Részvénykönyvben nyilvántartott külföldi részvényesekkel vagy részvényesi meghatalmazottakkal pedig angol nyelven történik. A jelen Alapszabály eltérő rendelkezése hiányában az értesítést a felek akkor tekintik megfelelően továbbítottnak, ha azt személyesen kézbesítik vagy gyorsfutárral küldik vagy ajánlottan és/vagy 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, 2020. április 28.

Törölt: 2019

Törölt: 24

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. általam készített egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályát – melynek elkészítésére az Alapszabály 12.1 (g), 14.4 b) és h), 16.3 (b) pontjainak, valamint (A) mellékletének 2020. április 28-án kelt, 1/1. és 1/1. számú közgyűlési határozatokkal történt módosítása adott okot – a Ctv. 51. § (3) bekezdésére tekintettel

Törölt: 2., 5. és 14.2

Törölt: 19

Törölt: 4

Törölt: é

Törölt: 9-11., 14-16

Törölt: 19

ellenjegyzem:

Ellenjegyzés kelte: Budapest, 2020. május 11.

Törölt: 19

Törölt: 23

ügyvéd neve: dr. Szecskay András  
kamarai azonosító szám: 36069294



**Előterjesztés  
a 12. sz. napirendi ponthoz**

Véleménynyilvánító szavazás a 2021. évtől  
alkalmazandó javadalmazási politikáról

# **JAVADALMAZÁSI POLITIKA**

## **BEVEZETŐ RENDELKEZÉSEK:**

A Richter Gedeon Nyrt. (a továbbiakban: Társaság) a vonatkozó hatályos magyar és európai uniós jogszabályok előírásai alapján dolgozza ki és állítja össze a Társaság Javadalmazási politikáját.

A Javadalmazási politika célja a Társaság legfőbb szintű vezetői teljesítményének ösztönzése a Társaság által kitűzött célok elérése, valamint a Társaság eredményes működése érdekében.

A Javadalmazási politika összhangban áll a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Nem ösztönöz a Társaság kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására, igazodik a Társaság üzleti stratégiájához, hosszú távú érdekeihez és fenntarthatóságához, valamint elősegíti előbb felsoroltak megvalósítását, valamint elérését. A Társaság a Javadalmazási politikával ösztönözni kívánja a Társaság innovációra épülő gazdasági teljesítményének jövőbeli javulását.

## **I. A JAVADALMAZÁSI POLITIKA SZEMÉLYI HATÁLYA:**

1.1. A Javadalmazási politika személyi hatálya alá tartoznak a Társaság Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának tagjai, továbbá a vezérigazgató és a vezérigazgató-helyettes(ek) (a továbbiakban: Igazgató).

1.2. A Társaság Javadalmazási politikája megkülönbözteti az olyan személyeket, akik Igazgatóként munkaviszonyban állnak a Társaságnál betöltött beosztásukhoz rendelt munkakörükbe tartozó feladatok ellátására és e jogviszonyukra tekintettel az igazgatósági, illetve felügyelőbizottsági tagi tiszteletdíjukon felül vagy annak hiányában, attól elkülönített javadalmazásban (munkabérben és egyéb juttatásokban) részesülnek.

## **II. ÁLTALÁNOS JAVADALMAZÁSI KONCEPCIÓ:**

2.1. A Társaság gazdasági teljesítményének növelését elősegíti egy olyan javadalmazási rendszer kialakítása, amely – összhangban a Társaság üzleti stratégiájával – átlátható és kiszámítható juttatási rendszert biztosít a Javadalmazási politika hatálya alá tartozó személyek számára.

2.2. A Társaság alapvető érdeke a méltányos, eredményességen alapuló és következetes javadalmazás, a javadalmazás összehangolása az üzleti célokkal, a Társaság fenntarthatóságával, és a munkavállalói érdekekkel, értékekkel, hogy megfelelő motiválással, ösztönzéssel járuljon hozzá a Javadalmazási politika hatálya alá tartozó személyek Társaság iránti elkötelezettségéhez és teljesítményének erősítéséhez.

### **III. AZ IGAZGATÓSÁG TAGJAINAK JAVADALMAZÁSA**

3.1. Az Igazgatóság tagjai e minőségükben rögzített összegű havi tiszteletdíjban részesülnek. Változó összetevőkből álló, továbbá teljesítmény alapú díjazásban az igazgatósági tagok e tisztségükkel összefüggésben nem részesülnek.

3.2. Az adott üzleti évben járó havi tiszteletdíj összegére vonatkozó határozati javaslatot az Igazgatóság a Javadalmazási Albizottság javaslatának megismerését és Igazgatóság általi megtárgyalását követően terjeszti a Társaság éves rendes közgyűlése elé.

3.3. A tiszteletdíj összegére az Igazgatóság a Társaság előző évi pénzügyi teljesítménye és az adott üzleti évben tervezett munkavállalói átlagos alaphéremelés figyelembe vételével tesz javaslatot.

3.4. Az Igazgatóság elnöke havi tiszteletdíjának összege meghaladja az igazgatósági tagok havi tiszteletdíjának összegét.

3.5. Abban az esetben, amennyiben a Társaság valamely mértékadó részvényese a Társaság által előző üzleti évben elért eredményekre figyelemmel az Igazgatóság tagjainak tiszteletdíjon felüli jutalmazására vonatkozó javaslatot tesz, az Igazgatóság a javaslatot az igazgatósági tagok díjazásra vonatkozó napirendi pont keretében az éves rendes közgyűlés elé terjeszti. A javasolt jutalom kizárólag fix összegben meghatározott egyszeri díjazás lehet.

3.6. Az igazgatósági tagok tisztségüket megbízási jogviszony keretében látják el. Az igazgatósági tagoknak a Társasággal fennálló vezető tisztségviselői jogviszonya az igazgatósági tag megválasztására vonatkozó közgyűlési határozatban rögzített határozott időtartamra szól. A jogviszony a tisztség elfogadásával jön létre. A jogviszony megszűnésére - *beleértve különösen a jogviszony megszűnésének eseteit és feltételeit* - a Polgári Törvénykönyv (2013. évi V. törvény, Harmadik Könyv Harmadik rész) rendelkezései az irányadók. Az igazgatósági tagsági jogviszony megszűnését követően az adott jogviszonnyal összefüggésben a volt igazgatósági tagok semmilyen egyéb külön kifizetésre nem jogosultak. Az igazgatósági tagi tisztség ellátása önmagában - a jogviszony jellegére tekintettel - a Társaság vagy leányvállalatai által folyósított nyugdíjra, kiegészítő nyugdíjra, korengedményes nyugdíjra nem jogosít.

3.7. Az Igazgatóság tagjainak közgyűlési határozattal megállapított díjazása nyilvános.

### **IV. A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAINAK JAVADALMAZÁSA**

4.1. A Felügyelő Bizottság tagjai e minőségükben rögzített összegű havi tiszteletdíjban részesülnek. Változó összetevőkből álló, továbbá teljesítmény alapú díjazásban az felügyelőbizottsági tagok e tisztségükkel összefüggésben nem részesülnek.

4.2. Az adott üzleti évben járó havi tiszteletdíj összegére vonatkozó határozati javaslatot az Igazgatóság a Javadalmazási Albizottság javaslatának megismerését és Igazgatóság általi megtárgyalását követően terjeszti a Társaság éves rendes közgyűlése elé.

4.3. A tiszteletdíj összegére az Igazgatóság a Társaság előző évi pénzügyi teljesítménye és az adott üzleti évben tervezett munkavállalói átlagos alapbéremelés figyelembe vételével tesz javaslatot.

4.4. A Felügyelő Bizottság elnöke havi tiszteletdíjának összege meghaladja az felügyelőbizottsági tagok havi tiszteletdíjának összegét.

4.5. A felügyelőbizottsági tagok tisztségüket megbízási jogviszony keretében látják el. A felügyelőbizottsági tagok Társasággal fennálló jogviszonya a tag megválasztására vonatkozó közgyűlési határozatban rögzített határozott időtartamra szól. A felügyelőbizottsági tagi jogviszony a tisztség elfogadásával jön létre. A jogviszony megszűnésére - *beleértve különösen a jogviszony megszűnésének eseteit és feltételeit* - a Polgári Törvénykönyv (2013. évi V. törvény, Harmadik Könyv Harmadik rész) rendelkezései az irányadók. A felügyelőbizottsági tagsági jogviszony megszűnését követően adott jogviszonnyal összefüggésben a volt felügyelőbizottsági tagok semmilyen egyéb külön kifizetésre nem jogosultak. A felügyelőbizottsági tagi tisztség ellátása önmagában - a jogviszony jellegére tekintettel - Társaság vagy leányvállalatai által folyósított nyugdíjra, kiegészítő nyugdíjra, korengedményes nyugdíjra nem jogosít.

4.6. A Felügyelő Bizottság tagjainak közgyűlési határozattal megállapított díjazása nyilvános.

4.7. A Felügyelő Bizottság három Társaságtól független tagja által alkotott Audit Bizottság tagjai e tevékenységükre figyelemmel nem részesülnek külön díjazásban.

## **V. A TÁRSASÁGGAL MUNKAVISZONYBAN ÁLLÓ IGAZGATÓK JAVADALMAZÁSÁNAK ELEMEI:**

A munkaviszonyon alapuló javadalmazás az alábbi rögzített, változó és egyéb elemekből tevődhet össze:

### ***Rögzített, azaz teljesítménytől nem függő elemek:***

- Alapbér
- Munkavállalói cafeteria juttatás
- Vállalati gépjármű és üzemanyagkártya juttatás
- Önkéntes Nyugdíjpénztári hozzájárulás
- Élet- és balesetbiztosítás
- Egészségbiztosítás és komplex egészségügyi szűrővizsgálatok
- Találmányi díj
- Leányvállalattól származó javadalmazás
- Egyéb

### ***Változó, azaz teljesítménytől függő elemek:***

- Bónusz
- Rendkívüli jutalom
- Munkavállalói Résztulajdonosi Programon (MRP) keresztüli juttatás
- Munkavállalói értékpapír juttatási program
- Egyéb

## ***5.1. Rögzített, azaz teljesítménytől nem függő elemek bemutatása:***

### *Alapbér:*

Rögzített javadalmazás, amely főként a szervezetben betöltött munkakört, beosztást, felelősséget és szakértelmet tükrözi, biztosítva, hogy a munkaerőpiacon potenciálisan versenytárs vállalatok által kínált díjazást figyelembe véve a Társaság legjobb szakembereket tudja vonzani és megtartani.

### *Gépjármű és üzemanyagkártya juttatás:*

A gépjármű és ahhoz tartozó üzemanyagkártya juttatást a Társaság Gépjármű-használati és juttatási szabályzata szerint biztosíthatja.

### *Önkéntes Nyugdíjpénztári hozzájárulás:*

Az érintettek az Önkéntes Nyugdíjpénztári hozzájárulásban minden munkavállalóval azonos elvek és szabályok szerint részesülhetnek. A juttatás ténye és összege minden évben a reprezentatív Érdekképviselletekkel történő tárgyalások alapján kerül meghatározásra.

### *Élet- és balesetbiztosítás:*

Az érintettek minden munkavállalóval azonos elvek és szabályok szerint részesülhetnek széleskörű élet- és balesetbiztosításban.

### *Egészségbiztosítás és komplex egészségügyi szűrővizsgálatok:*

Az érintettek minden munkavállalóval azonos elvek és szabályok szerint vehetik igénybe a Társasággal szerződéses jogviszonyban álló egészségügyi szolgáltató partner által biztosított magán egészségügyi szolgáltatásokat és a próbaidő lejártát követően vehetnek részt a Társaság által a munkatársak egészségének megőrzése, egészségtudatuk erősítése, illetve a betegségek korai felismerése céljával biztosított komplex egészségügyi szűrővizsgálatokban.

### *Találmányi díj:*

Az érintettek a Társaság mindenkor hatályos vonatkozó szabályzata szerint részesülhetnek találmányi díjban.

### *Leányvállalattól származó javadalmazás:*

Amennyiben az érintett a Társaság leányvállalatánál ügyvezetői vagy testületi tagi feladatokat lát el, legfeljebb három leányvállalati ügyvezető vagy testületi tagság után lehet jogosult meghatározott fix összegű tiszteletdíjra.

### *Egyéb*

Egyéb, a rögzített, azaz teljesítménytől nem függő elemek között fentiekben fel nem sorolt és meg nem határozott - jövőbeni piaci gyakorlaton, szokáson vagy technológiai újításon alapuló - bérelem vagy költségtérítés, amely(ek) ellenértéke vagy összege összességében nem haladhatja meg az éves alapbér 10%-át.

## ***5.2. Változó, azaz teljesítménytől függő elemek bemutatása:***

### **Bónusz:**

Mivel az érintettek a Társaság eredményének alakulására érdemi hatást gyakorló, kiemelt fontosságú feladatokat ellátó személyek, a Társaság érdekeltté kívánja őket tenni az eredményesség növelésében, valamint munkaviszonyuk hosszabb távon történő fenntartásában. Erre tekintettel a kiemelkedő jelentőségű, illetve eredményességű munkavégzést bónusz formájában honorálja.

Az alapbér (rögzített javadalmazás) százalékában meghatározott bónusz mérték meghatározása szintén a mindenkori bérpiaci benchmark adatok alapján történik, a Társaság egyedi besorolási rendszerét is figyelembe véve.

A bónusz juttatás részletes feltételeit a Társaság mindenkor hatályos bónusz szabályzata határozza meg. A bónusz juttatás egyik része egyéni célok, másik része vállalati célok teljesítésétől függ.

### **Rendkívüli jutalom:**

A rendkívüli jutalom a tárgyévi munkavállalói jó teljesítmény utólagos elismerésére szolgál. A tárgyév negyedik negyedévében a Társaság eredményeitől függően, az Érdekképviselőkkel való egyeztetésnek megfelelően kerül megállapításra a jutalmazásra felhasználható keret. Az éves változó javadalmazás összege a rögzített javadalmazás célszázaléka. Ebben a javadalmazási összetevőben az érintettek minden munkavállalóval azonos elvek és szabályok mentén részesülhetnek.

A Társaság eredményeinek mutatója a konszolidált üzemi eredmény várható pozitív értéke, amelynek elérése minden munkavállalónak, így az érintetteknek is közös érdeke. A rendkívüli jutalom maximálisan elérhető értéke az éves alapbér 8%-a.

### **Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP):**

A Társaság 2018. év óta működtet javadalmazási célú munkavállalói résztulajdonosi programot (a továbbiakban: Program). A Program résztvevői - a munkavállalói résztulajdonosi programról szóló 1992. évi XLIV. törvény (a továbbiakban: MRP Törvény) szerinti javadalmazási politiká(k)ban (a továbbiakban: MRP Javadalmazási Politika) évente meghatározott vállalati teljesítmény feltételek teljesülése esetén az ott meghatározott mértékű - pénzügyi juttatásban részesülnek. A Társaság - az MRP tv. és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezései alapján - a Társaság Igazgatósága által elfogadott és elfogadandó MRP Javadalmazási Politikák keretében megszerezhető pénzügyi eszközök kezelése és a juttatások kifizetése érdekében létrehozta a Richter Gedeon Nyrt. Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet (a továbbiakban: MRP Szervezet). Mivel az MRP Szervezet legfőbb szervi jogait nem a Társaság gyakorolja, az MRP Törvény rendelkezései értelmében a Társaságtól függetlennek minősül, továbbá a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény rendelkezései szerint az MRP Szervezet nem minősül a Társaság leányvállalatának.

Amennyiben a törvényi szabályozás változása egy adott évben nem teszi lehetővé, hogy az MRP Szervezet kifizetést teljesítsen, a Társaság azonos feltételek mellett bruttó összegű (bérköltségű), bérként adózó jutalmat fizethet a Program résztvevői részére.

### Munkavállalói értékpapír juttatási program:

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: Szja tv.) 77/C.§. szerint lehetővé tett juttatási forma. A juttatás kereteit, alapvető feltételeit a vonatkozó hivatkozott jogszabály határozza meg (pl. a személyenkénti éves juttatási összeg felső határa 1 MFt, a juttatott részvényekre kötelező tartási időszak vonatkozik, a beszámoló készítésért felelős felső vezetők nem vehetnek részt a programban).

A Társaság Igazgatósága a munkavállalói értékpapír juttatási program elfogadására és végrehajtására vonatkozó határozat meghozatala esetén külön szabályzatot fogad el a munkavállalói értékpapír juttatási program juttatásban való részesülés feltételeiről és részletes szabályairól.

### Egyéb

Egyéb, a változó, azaz teljesítménytől függő elemek között fentiekben fel nem sorolt és meg nem határozott - jövőbeni piaci gyakorlaton vagy szokáson alapuló - jutalom, amely(ek) összege összességében nem haladhatja meg az éves alaplábér 20%-át.

5.3. Az érintettek javadalmazása változó (azaz teljesítménytől függő) összetevőinek teljes összege a rögzített összetevők összegének legfeljebb 0-80%-a. Jelezzük azonban, hogy a javadalmazás változó (azaz teljesítménytől függő) és rögzített összetevőinek kifizetési összege nem állandó, mivel azok kifizetési összege számos más - nem teljesítményfüggő - feltétel függvényében is változik (például a gépkocsihasználat vagy az igénybe vett egészségügyi szolgáltatások mértékének függvényében), ezért ezek pontos aránya sem határozható meg.

5.4. A fenti változó, azaz teljesítménytől függő javadalmazások kifizetésének feltétele a Társaság igazgatósága illetve egyéb szervei, tisztségviselői által a tárgyidőszak vonatkozásában - az aktuális társadalmi, piaci, jogi és adózási környezet alapulvételével - részletesen meghatározott pénzügyi és nem pénzügyi teljesítménykritériumok, valamint társadalmi felelősségvállalással kapcsolatos kritériumok teljesülése.

5.6. A fenti feltételek meghatározásakor a Társaság igazgatósága illetve egyéb szervei, tisztségviselői figyelembe veszik a Társaság üzleti stratégiáját, hosszú távú érdekeit és fenntarthatóságát, a társadalmi felelősségvállalással kapcsolatos szempontokat, továbbá a Társaság hatályos szabályzatait.

5.7. A mérhető kritériumok teljesülésének mérésekor a Társaság a teljesülés százalékarányát veszi figyelembe. Nem mérhető kritériumok teljesülésének a Társaság azt tekinti, ha az adott kritérium maradéktalanul teljesült. A Társaság Igazgatósága a fenti feltételek meghatározásakor más ésszerű vagy a piacon ismert és elfogadott értékelési módszereket is alkalmazhat.

5.8. A fenti jutalmak kifizetésének feltétele, hogy a munkavállaló a kritériumok teljesülésének vizsgálatakor a Társaság munkavállalója legyen. Teljesült kritériumok alapján, jogszerűen kifizetett jutalom nem követelhető vissza.

## **VI. A TÁRSASÁGGAL MUNKAVISZONYBAN ÁLLÓ IGAZGATÓK MUNKASZERZŐDÉSÉNEK IDŐTARTAMA, FELMONDÁSI IDEJE, NYUGDÍJ CÉLÚ JUTTATÁSAI:**

6.1. Az érintettek munkaszerződése határozatlan időtartamra szólnak, speciális nyugdíjazási szabályt nem tartalmaznak, munkáltatói oldalról kezdeményezett szerződés megszüntetés esetén a hatályos munkajogi szabályoknak megfelelően versenyvédelmi klauzula alkalmazható, figyelembe véve ezen személyek szervezetben betöltött munkakörét, beosztását és felelősségét.

6.2. Munkáltatói felmondás esetén az érintettek felmondási idejét, a munkaviszonyának megszüntetésére vonatkozó feltételeket valamint a végkielégítés, a megszűnés esetén járó egyéb kifizetések mértékét a mindenkor hatályos munkajogi jogszabályok, az érintett munkaszerződése valamint a Társaságnál elfogadott Kollektív Szerződés rendelkezései határozzák meg.

6.3. Az érintettek öregségi és kiegészítő nyugdíjra vagy rokkantsági ellátásra a mindenkor hatályos jogszabályokban meghatározott feltételek szerint jogosultak.

## **VII. AZ IGAZGATÓK FELELŐSÉGBIZTOSÍTÁSA**

A Társaság által kötött felelősségbiztosítás kiterjed a Társaság minden volt, jelenlegi és jövőbeni igazgatósági tagjára és felügyelőbizottsági tagjára, és ezen személyek a leányvállalatoknál betöltött pozíciójára, továbbá a Társaság minden volt, jelenlegi és jövőbeni vezető állású munkavállalójára.

## **VIII. JAVADALMAZÁSI POLITIKA MEGHATÁROZÁSÁNAK ÉS VÉGREHAJTÁSÁNAK FOLYAMATA**

8.1. A Javadalmazási politikát a Társaság vezérigazgatója megbízásából az emberierőforrás igazgató készíti elő a gazdasági vezérigazgató-helyettes és az Igazgatóság titkárának támogatásával, és a vezérigazgató terjeszti az Igazgatóság elé. A vezérigazgató előterjesztése alapján a Javadalmazási politikát elsőként az Igazgatóság Javadalmazási Albizottsága tárgyalja meg, értékeli és véleményezi. A Javadalmazási Albizottság értékelését és véleményét az Igazgatóság részére a Javadalmazási Albizottság elnöke ismerteti. Az Igazgatóság a Javadalmazási politikára vonatkozó napirendi pont tárgyában a Javadalmazási Albizottság értékelésének és vélemények meghallgatását követően határoz. A Javadalmazási politikát az Igazgatóság 4 (négy) év határozott időtartamra fogadja el. Az Igazgatóság az általa elfogadott Javadalmazási politikát a Társaság soron következő, éves rendes közgyűlésén terjeszti a közgyűlés elé véleménynyilvánító szavazás végett. A döntéshozatal során az összeférhetlenségre az általános szabályok az irányadók.

8.2. A Társaság a Javadalmazási politika meghatározása során a Társaság munkavállalóinak fizetését és foglalkoztatási feltételeit akként veszi figyelembe, hogy egy nemzetközileg elismert, humánerőforrással foglalkozó cég, a Korn Ferry munkakör-értékelés módszertanán alapuló munkaköri szinteket hozott létre a teljes szervezetre nézve. Erre építve a Társaságnál egyedi RG (Richter Gedeon) specifikus besorolási rendszer került kialakításra, mely minden munkakört lefed. A Társaság minden munkavállalója besorolásra került a munkaköri mátrixba, munkakörének komplexitása alapján.



8.3. Az alapbérek piaci tendenciákkal való összhangját az évente ismételt jövedelemszint-felmérésekben való részvétel biztosítja. A Társaság a Korn Ferry és egy nemzetközileg elismert tanácsadó cég, a Willis Towers Watson jövedelemszint-felmérésekből nyeri minden egyes munkakörhöz a bérpiaci benchmark adatokat. Az évenkénti általános alapbér-emelés a reprezentatív érdekképviselletekkel való egyeztetés alapján történik.

8.4. A Társaság az Igazgatók részére a közgyűlésen véleménynyilvánító szavazásra előterjesztett Javadalmazási politika alapján fizethet ki javadalmazást.

8.5. A közgyűlés véleménynyilvánító szavazásának pozitív határozata esetén a Javadalmazási politika végrehajtásáért és ellenőrzésért - a vezérigazgató javadalmazása kivételével - a vezérigazgató a felelős. A vezérigazgató javadalmazásának kifizetése tárgyában az Igazgatóság elnöke bír végrehajtási és ellenőrzési jogkörrel. A Javadalmazási politika végrehajtása során jogi kontroll feladatokat lát el az Igazgatóság titkára, munkaügyi kérdésekben az emberierőforrás igazgató biztosít szakmai véleményt és operatív támogatást, továbbá a pénzügyi tárgyú intézkedéseket a végrehajtásért felelős személyek utasítása alapján a bérelszámolásért felelős szervezeti egységvezető koordinálja.

## **IX. ELTÉRÉS A JAVADALMAZÁSI POLITIKÁTÓL**

9.1. Jelen Javadalmazási politikától csak kivételes esetben és ideiglenesen lehet eltérni. Kivételes esetnek csak azok az esetek minősülnek, amikor a Javadalmazási politikától való eltérés a Társaság hosszú távú érdekeinek és fenntartható működésének céljából vagy életképességének biztosításához szükséges, így különösen, de nem kizárólag a piaci, jogszabályi vagy adózási környezet változásakor.

9.2. Jelen Javadalmazási politikától való eltérésről az Igazgatóság minősített többséggel (2/3-os aránnyal) jogosult határozni.

9.3. Az Igazgatóság a Javadalmazási politikától való eltérés esetén a Javadalmazási politika valamennyi elemétől jogosult eltérni.

## **X. VEGYES ÉS ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK:**

10.1. Az Igazgatóság a Javadalmazási politikát évente, minden üzleti év zárását követő év március 31. napjáig bezáróan, továbbá ad hoc jelleggel a javadalmazás összetevőinek megváltoztatására okot adó körülmény vagy a témához kapcsolódó jogszabályváltozás felmerülése esetén is felülvizsgálja.

10.2. A Javadalmazási politika nyilvános, azt a Társaság elérhetővé teszi a honlapján. A Javadalmazási politika nyilvánosságra hozatalának célja a Javadalmazási politika személyi hatálya alá tartozó személyeknek a Társaság által nyújtott javadalmazás átláthatóságának megteremtése.

Az Igazgatóság a jelen okiratba foglalt - a Javadalmazási Albizottság által is értékelt és elfogadásra javasolt - Javadalmazási politikát 2020. március 23. napján tárgyalta meg és hagyta jóvá.

**Előterjesztés  
a 13. sz. napirendi ponthoz**

Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a  
13/2019.04.24. sz. közgyűlési határozat felhatalmazása  
alapján szerzett saját részvényekről

## **Az Igazgatóság tájékoztatása a Társaság által a 13/2019.04.24. sz. közgyűlési határozat felhatalmazása alapján szerzett saját részvényekről**

A 2019. április 24-én tartott Közgyűlés jóváhagyta, hogy a Társaság saját törzsrészvényt vásároljon legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 10%-ig terjedő mértékben.

Jóváhagyta továbbá, hogy ezeket a részvényeket a Társaság

- a Richter stratégiai céljai megvalósításának elősegítésére, így különösen felvásárlási ügyletekben a saját részvények fizetési eszközként való felhasználására, illetve
- a Richter részvényalapú munkavállalói és vezetői ösztönzési rendszerei részvényszükségletének biztosítására fordítsa.

E felhatalmazás alapján a Társaság az év során, a részvényigények kielégítésére tőzsdén keresztül 600.000 darab, a tőzsdén kívüli forgalomban pedig 21.298 darab részvényt vásárolt.

A Társaságnak szándékában állt és áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait javadalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa.

A Társaság 2019-ben két fő részvényalapú juttatási programot működtetett, melyeket az alábbiakban részletezünk. E programok mellett az év folyamán további 15.327 db részvény került átadásra a Társaság eredményes működése érdekében kimagasló teljesítményt nyújtó munkatársak részére.

### Munkavállalói részvénytulajdonosi program (MRP)

A 2018-ban elindított MRP program célja a Társaság vezető tisztségviselői és vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának – a Társaság sikereiben történő részesítés általi – erősítése. A Társaság az MRP Szervezet Alapszabályának és I. Javadalmazási Politikájának megfelelően 2019-ben 326.700 db saját részvényt vásárolt az MRP Szervezettől, illetve a program lezárása során, a Társaság és az MRP Szervezet között lefolytatott elszámolás eredményeként a Társaság részére 6.998 darab részvény került jóváírásra. Az MRP Szervezet II. Javadalmazási Politikájának megfelelően a Társaság 2019-ben 2.260 db saját részvényt adott át az MRP Szervezet részére.

### Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság az SZJA tv. 77/C. szakaszában meghatározott feltételek szerint működtetett munkavállalói értékpapír-juttatási programjának megfelelően 2019-ben 320.534 db saját részvényt adott át 4.484 munkavállalója részére. A részvények 2022. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2018-ban 324.226 darab részvény került átadása 4.346 alkalmazott részére, amelyek 2021. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

Budapest, 2020. március 23.



Orbán Gábor  
vezérigazgató

**Előterjesztés  
a 14. sz. napirendi ponthoz**

Az Igazgatóság felhatalmazása a Társaság  
saját részvényeinek megszerzésére

## **Előterjesztés**

### **a közgyűlés 14. sz. napirendi pontjához**

#### **33/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság javasolja a közgyűlésnek, hogy hozzon határozatot arra vonatkozóan, hogy a Társaság a 2021. évi rendes közgyűlés időpontjáig bezárólag saját (Richter Gedeon Nyrt. által kibocsátott) 100,- Ft-os névértékű törzsrészcéget vásároljon tőzsdei illetve tőzsdén kívüli forgalomban, legfeljebb a Társaság mindenkor jegyzett tőkéjének 10%-ig (azaz maximum 18.637.486 db névre szóló törzsrészcéget) terjedő mértékben, a tőzsdei ártól felfelé legfeljebb +10%-os, lefelé legfeljebb -10% eltérésű vételi áron.

A saját részvények vásárlása a következő célokat szolgálja:

- a Richter stratégiai céljai megvalósításának elősegítése, így különösen felvásárlási ügyletekben a saját részvények fizetési eszközként való felhasználása,
- a Richter részvényalapú munkavállalói és vezetői ösztönzési rendszerei részvényesükhöz való biztositása.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés  
a 15. sz. napirendi ponthoz**

Igazgatósági tagok választása

## Előterjesztés

### a közgyűlés 15. sz. napirendi pontjához

#### 2/2020. sz. igazgatósági határozattervezet

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Dr. Cserhádi Péter** igazgatósági taggá történő megválasztását a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

#### 35/2020. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Bogsch Erik Attila** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot **Bogsch Erik Attila** tartózkodása mellett a szavazatok többségével elfogadta.

#### 36/2020. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Orbán Gábor** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot **Orbán Gábor** tartózkodása mellett a szavazatok többségével elfogadta.

### **37/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot **Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona** tartózkodása mellett a szavazatok többségével elfogadta.

### **38/2020. sz. igazgatósági határozattervezet**

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek **Prof. Dr. Vizi Elek Szilveszter** igazgatósági taggá történő újraválasztását a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 (három) éves időtartamra.

Az Igazgatóság a határozatot **Prof. Dr. Vizi Elek Szilveszter** tartózkodása mellett a szavazatok többségével elfogadta.



### **BOGSCH ÉRIK (1947)**

A Társaság Igazgatóságának elnöke. 2017. november 1-től felelős a kereskedelemért, a nemzetközi és kormányzati kapcsolatokért. Vegyész-mérnök, okleveles mérnök-közgazdász. 1970 és 1977 között a kutatás-fejlesztés területén töltött be különböző pozíciókat a Társaságnál. 1977 és 1983 között a Medimpex irodavezetője Mexikóban. 1988 és 1992 között a Medimpex UK ügyvezető igazgatója. A MAGYOSZ elnökségi tagja, 2006-2016 között a MAGYOSZ elnöke. 1992-től 2017 novemberéig a Richter Gedeon vezérigazgatója.

### **ORBÁN GÁBOR (1979)**

2017. november 1-től a Társaság vezérigazgatója. Karrierjét az MNB és az EKB közgazdászaként kezdte, később az Aegon Befektetési Alapkezelő portfóliómenedzsereként és kötvényüzletág-vezetőjeként dolgozott. Két és fél éven keresztül a Nemzetgazdasági Minisztérium adó-és pénzügyekért felelős államtitkára volt, majd 2015. szeptembertől a Rothschild párizsi bankjánál dolgozott. Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, valamint az Egyesült Államokban végezte. 2016 szeptemberétől a Richter stratégiai igazgatója, 2017. január 1-től általános vezérigazgató-helyettes. 2017 áprilisától tagja az Igazgatóságnak.

### **DR. HARDY ILONA (1956)**

Jogász, értékpapír szakértő. Karrierjét az Állami Fejlesztési Banknál kezdi. 1988 és 1990 között az Értékpapír Kereskedelmi Titkárság (Budapesti Értéktőzsde jogelődje) vezetője. 1990 és 1992 között a Budapesti Értéktőzsde alapító ügyvezető igazgatója és a Tőzsdetanács tagja. 1992-től 1994-ig az Állami Vagyonügynökség, ill. az ÁPV Rt. igazgatósági tagja. 1994-től 2004-ig ügyvédi praxist folytat. Emellett számos kiemelt tisztséget vállalt (az MNB Jegybanktanácsának tagja, a TB Nyugdíj Alapkezelő Rt. elnöke, az MNB Monetáris Tanácsának tagja, a Befektetővédelmi Alap elnöke). Jelenleg az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának elnöke, a BÉT Tőzsdei Tanácsadó Testületének elnöke, a BOM Felügyelő Bizottságának elnöke, a Magyar Atlanti Tanács alelnöke valamint az ÖPOSZ elnökségi tagja. 2017. április 26.-tól tagja a Társaság Igazgatóságának.

### **PROF. DR. VIZI E. SZILVESZTER (1936)**

Orvos, akadémikus. Diplomáját a Semmelweis Orvostudományi Egyetemen szerezte. 1989-2002 között az MTA Kísérleti Orvostudományi Kutatóintézet igazgatója. 2002-től 2008-ig a Magyar Tudományos Akadémia elnöke. Jelenleg az MTA Kísérleti Orvostudományi Kutatóintézet kutató professzora. 2008-tól tagja az Igazgatóságnak.

## Önéletrajz

Vezetéknév/Utónév: **Dr. Cserhádi Péter**  
Születési idő (év, hó, nap): **1963.06.03**  
Születési hely: **Pécs**  
Családi állapot: **nős**  
Állampolgárság: **magyar**

### 1. Betöltött beosztás, munkakör, foglalkoztatási terület

Munkakör megnevezése: **főigazgató**  
Foglalkoztatási terület megnevezése: **Országos Orvosi Rehabilitációs Intézet**  
Munkakör megnevezése: **tanszékvezető, c. egyetemi docens**  
Foglalkoztatási terület megnevezése: **Pécsi Tudományegyetem, Orvosi Rehabilitáció és Fizikális Medicina Önálló Tanszék**

### 2. Szakmai tapasztalat

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2013.11.01.-2014.04.30., majd 2014.05.07.-től folyamatos, 2018. 05. 17. - 2018.10.31. között szünetelt**

Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2019.04.30**  
Foglalkozás/beosztás: **miniszteri biztos**  
A munkáltató neve: **EMMI**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2010.06.07**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2013.10.31**  
Foglalkozás/beosztás: **helyettes államtitkár**  
Főbb tevékenységek és feladatkörök: **egészségpolitika**  
A munkáltató neve: **NEFMI, EMMI**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2015.04.01**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2019.12.31**  
Foglalkozás/beosztás: **tanszékvezető adjunktus majd c. egyetemi docens**  
Főbb tevékenységek és feladatkörök: **Pécsi Tudományegyetem Orvosi Rehabilitáció és Fizikális Medicina Önálló Tanszék**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2014.06.01**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2020.05.31**  
Foglalkozás/beosztás: **főigazgató**  
Főbb tevékenységek és feladatkörök: **Főigazgatóság**  
A munkáltató neve: **Országos Orvosi Rehabilitációs Intézet**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2013.11.01**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2014.05.31**  
Foglalkozás/beosztás: **mb. főigazgató**  
A munkáltató neve: **Országos Orvosi Rehabilitációs Intézet**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2009.01.01**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2013.10.31**  
Foglalkozás/beosztás: **főorvos, intézeti tudományos bizottság elnöke**  
A munkáltató neve: **Országos Orvosi Rehabilitációs Intézet**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2008.01.01**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2008.12.31**  
Foglalkozás/beosztás: **főorvos**  
A munkáltató neve: **Országos Orvosi Rehabilitációs Intézet**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **2007.10.01**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2007.12.31**  
Foglalkozás/beosztás: **adjunktus**  
A munkáltató neve: **Fővárosi Önk. Péterfy S. u. Kh.-Ri., Baleseti Központ**

Munkaviszony kezdete (év/hónap/nap): **1988.10.01**  
Munkaviszony vége (év/hónap/nap): **2007.09.30**  
Foglalkozás/beosztás: **szakorvos, adjunktus**  
A munkáltató neve: **Országos Baleseti és Sürgősségi Intézet**

### **3. Tanulmányok**

#### **Egyetemi végzettség:**

**Semmelweis Egyetem, Általános Orvostudományi Kar, általános orvos**  
Diplomamunka tárgya: **A Thoracic Outlet Syndrome kezelése**  
Minősítése: **kiváló**

#### **Iskolarendszeren kívüli képzés:**

Szakképesítés megnevezése: **Egészségügyi szakmenedzser, M.Sc másoddiploma**  
Oktatást/képzést nyújtó intézmény neve: **Semmelweis Egyetem Egészségügyi Menedzserképző Kp.**  
Képzés kezdete, vége: **2002. - 2004.**

#### **Tudományos publikációk, kutatások:**

Tudományos publikációk megnevezése: **112 db**

#### **Tudományos fokozat**

Tudományos fokozat típusa: **Phd (doktori képzés)**  
Tudományos fokozat minősítése: **kiváló**  
Tudományos fokozat tárgya: **A medialis combnyaktörés osteosynthesisének fejlesztése ismételt, prospektív, nemzetközi epidemiológiai felmérések révén.**

#### **Kitüntetésre, dicséretre vonatkozó adatok:**

Kitüntetés, dicséret megnevezése: **Somogy Megyei Kaposi Mór Oktató Kórház, Kaposi Mór emlékplakett**  
Kitüntetés, dicséret ideje: **2013.09.04**

Kitüntetés, dicséret megnevezése: **Magyarországi Evangélikus Egyház, Prónay Sándor díj 2014;**  
Kitüntetés, dicséret ideje: **2013.11.30**

Kitüntetés, dicséret megnevezése: **Országos Egészségbiztosítási Pénztár, Szent Kristóf Díj**  
Kitüntetés, dicséret ideje: **2013.12.13**

Kitüntetés, dicséret megnevezése: **Magyar Honvédség Egészségügyi Központ, Honvéd Vezérkar Főnöki emléktárgy**  
Kitüntetés, dicséret ideje: **2015.10.23**

Kitüntetés, dicséret megnevezése: **Batthyány-Strattmann László Díj**  
Kitüntetés, dicséret ideje: **2019.07.01**

**Előterjesztés  
a 16. sz. napirendi ponthoz**

Az igazgatósági tagok díjazásának megállapítása

## **Előterjesztés**

### **a közgyűlés 16. sz. napirendi pontjához**

#### **39/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság Igazgatósága tagjainak 2020. évre vonatkozó és 2020. január 1. napjától esedékes díjazását, az alábbiak szerint:

Igazgatóság elnöke:	708.975,- Ft/hó
Igazgatóság tagjai:	589.950,- Ft/hó/tag

Az Igazgatóság a határozatot egy ellenszavazat (Dr. Zolnay Kriszta) mellett a szavazatok többségével elfogadta.

**Előterjesztés  
a 17. sz. napirendi ponthoz**

A felügyelőbizottsági tagok díjazásának megállapítása

## **Előterjesztés**

### **a közgyűlés 17. sz. napirendi pontjához**

#### **40/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a Társaság Felügyelő Bizottsága tagjainak 2020. évre vonatkozó és 2020. január 1. napjától esedékes díjazását, az alábbiak szerint:

Felügyelő Bizottság elnöke:	589.950,- Ft/hó
Felügyelő Bizottság tagjai:	424.350,- Ft/hó/tag

Az Igazgatóság a határozatot Dr. Zolnay Kriszta tartózkodása mellett a szavazatok többségével elfogadta.

**Előterjesztés  
a 18. sz. napirendi ponthoz**

Az állandó könyvvizsgáló választása



## Előterjesztés

### a közgyűlés 18. sz. napirendi pontjához

#### 41/2020. sz. igazgatósági határozat

Az Igazgatóság az Audit Bizottság javaslata alapján jóváhagyásra javasolja a közgyűlésnek a **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.** (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út. 84/C., Magyar Könyvvizsgálói Kamarai nyilvántartási száma: 000083) megválasztását a Társaság könyvvizsgálójaként a 2023. április 30-ig terjedő három éves időtartamra, de legkésőbb a Társaság 2022. évi konszolidált beszámolójának elfogadásáig.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés  
a 19. sz. napirendi ponthoz**

Az állandó könyvvizsgáló díjazásának megállapítása

## Előterjesztés

### a közgyűlés 19. sz. napirendi pontjához

#### **42/2020. sz. igazgatósági határozat**

Az Igazgatóság az Audit Bizottság javaslata alapján jóváhagyásra javasolja a Közgyűlésnek a **Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.** 2020 évre vonatkozó díjazását **27 MFt + ÁFA** összegben, amely díjazás magában foglalja a Társaság 2020. évi IFRS szerint készített konszolidált beszámolójának könyvvizsgálatát, a 2020. évi konszolidált beszámoló és a konszolidált üzleti jelentés összhangjának megítélését, a Társaság 2020. évi nem konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, a Társaság 2020. évi nem konszolidált éves beszámolója és üzleti jelentése közötti összhang megítélését, a befektetők tájékoztatását szolgáló, a BÉT és az MNB részére megküldött negyedéves jelentések átnézését és a Társaság 2020. augusztus 31-i nem konszolidált közbenső mérlegének könyvvizsgálatát.

Az Igazgatóság a határozatot egyhangúan, ellenszavazat és tartózkodás nélkül elfogadta.

**Előterjesztés  
a 20. sz. napirendi ponthoz**

Egyebek