

INFORMÁCIÓS DOKUMENTUM**„RICHTER 2031 HUF Kötvény” elnevezésű, 2031-es lejáratú, évi 1.75%-os fix kamatozású
Kötvények multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjához**

Jelen Információs Dokumentum (az **Információs Dokumentum**): (i) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a **Tőkepiaci törvény**) és a kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet (a **Kötvényrendelet**) előírásainak megfelelően, a **Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.** (székhely: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-040944, a továbbiakban a **Társaság, Richter** vagy a **Kibocsátó**) által 2021. június 4-én kibocsátásra került, „RICHTER 2031 HUF KÖTVÉNY” elnevezésű, 2031-es lejáratú, évi 1.75 %-os fix kamatozású kötvényeknek (a **Kötvények**) a Budapesti Értéktőzsde (a **BÉT**) által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjával kapcsolatos – a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. sz. melléklete szerinti – információs dokumentumot foglal magában.

Jelen Információs Dokumentum nem minősül a Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése, az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételkor vagy értékpapíroknak a szabályozott piacra történő bevezetésekor közzeendő tájékoztatóról és a 2003/71/EK irányelv hatályon kívül helyezéséről szóló 2017/1129 rendelete (a **Tájékoztató Rendelet**), valamint az Európai Bizottság 2019/980 felhatalmazáson alapuló rendelete (a **Tájékoztató Végrehajtási Rendelet**) alapján elkészített tájékoztatónak.

Jelen Információs Dokumentum a Magyar Nemzeti Bankhoz (az **MNB**) nem került jóváhagyás céljából benyújtásra, azt az MNB nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával. A Kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja és a Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés megkezdése iránt a forgalomba hozatal követően kérelem került benyújtásra. A BÉT vezérigazgatója az Információs Dokumentumot 2021. 08.05. -i határozatában (71 /XBond/2021) jóváhagyta. A BÉT a kérelem elbírálása és az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azon esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll egy az MNB által jóváhagyott tájékoztató. **Tekintettel arra, hogy az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó felhívja a befektetők figyelmét, hogy a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos.** A Kötvényekbe befektetni kívánó személyeknek saját maguknak kell felmérniük, hogy alkalmas-e számukra a Kötvényekbe történő befektetés. A kockázati tényezők részletes kifejtése a jelen Információs Dokumentum 9. oldalán kezdődő Kockázati Tényezők című fejezetben található és a Kibocsátó működésének pénzügyi áttekintésével kapcsolatos pénzügyi információkat tartalmazó fejezetek további részleteket tartalmaznak.

SZERVEZŐ, FORGALMAZÓ, FIZETŐ BANK
Raiffeisen Bank Zrt.
2021. augusztus 3.

FIGYELEMFELHÍVÁS

Az Információs Dokumentumban használt, nagy kezdőbetűvel írt kifejezések meghatározása a szövegben vagy a Meghatározások és Rövidítések című fejezetben található.

Jelen Információs Dokumentum elkészítésére a Kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjával kapcsolatosan került sor.

Jelen Információs Dokumentum nem tekinthető a Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése, a Tájékoztató Rendelet valamint a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet alapján elkészített tájékoztatónak.

Jelen Információs Dokumentum az MNB-hez nem került jóváhagyás céljából benyújtásra, azt az MNB nem vizsgálta meg és nem látta el jóváhagyásával. A Kötvényeknek a BÉT által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációja és a Kötvényekkel kapcsolatos kereskedés megkezdése iránt a forgalomba hozatal követően kérelem került benyújtásra. A BÉT vezérigazgatója az Információs Dokumentumot 2021. 08.05. -i határozatában (____/71/Xbond/2021) jóváhagyta. A BÉT a kérelem elbírálása és az Információs Dokumentum jóváhagyása során az abban foglalt, a Kibocsátóra, illetve működésére vonatkozó információk megfelelő alátámasztottságát és pontosságát, illetve teljességét nem vizsgálta, ezzel kapcsolatban kizárólag a Kibocsátót terheli minden jogi felelősség és ezért ebből a szempontból a Kötvényekbe történő befektetés nagyobb kockázatot képvisel azon esetekhez képest, ahol rendelkezésre áll egy az MNB által jóváhagyott tájékoztató.

Az Információs Dokumentumban található adatok és információk valódiságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltáért valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfeleléséért, továbbá azért, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek, a Kibocsátó vállal kizárólagos felelősséget. Tekintettel arra, hogy az Információs Dokumentummal kapcsolatosan kizárólag a Kibocsátó vállal felelősséget, ezért a Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a Kötvényekbe történő befektetés kiemelten kockázatos. A kockázati tényezők részletes kifejtése a jelen Információs Dokumentum 9. oldalán kezdődő Kockázati Tényezők című fejezetben található.

Az Információs Dokumentum vagy az Információs Dokumentum bármely kiegészítésének félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával a Kötvények tulajdonosainak okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó az Információs Dokumentum keltétől számított öt évig felel. A Kibocsátó felelősségvállaló nyilatkozatát az Információs Dokumentum V. fejezete tartalmazza. E felelősség kiterjed az Információs Dokumentumban foglalt minden információra, illetve az információk hiányára, és – a Kötvényeknek az XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációját követően – e felelősség a BÉT XBond Általános Üzletszabályzat 1. mellékletének 15(e) pontja alapján érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

A Raiffeisen Bank Zrt. sem Szervezőként, sem Forgalmazóként, sem pedig Fizető Bankként nem vizsgálta az Információs Dokumentumban található adatok és információk valódiságát, pontosságát, teljességét, helytálló voltát valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfelelését, továbbá azt, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek. Ennek megfelelően a Raiffeisen Bank Zrt. sem mint a Szervező, sem mint a Forgalmazó, sem mint a Fizető Bank nem vállal semmilyen felelősséget az Információs Dokumentumban feltüntetett adatok és információk valódiságáért, pontosságáért, teljességéért, helytálló voltáért valamint a jogszabályoknak és az egyéb hatósági rendelkezéseknek való megfeleléséért, továbbá azért, hogy az Információs Dokumentumban található adatok és információk nem félrevezetőek.

A Kötvények forgalomba hozatalával vagy értékesítésével kapcsolatban egyetlen személy sincs felhatalmazva arra, hogy a jelen Információs Dokumentumtól eltérő információt vagy bármilyen más tájékoztatást adjon. Amennyiben ez mégis bekövetkezik, az nem tekinthető a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó vagy Fizető Bank által jóváhagyott vagy tőlük származó információnak, illetve kijelentésnek.

Sem a jelen Információs Dokumentum átadása, sem a Kötvények forgalomba hozatala, sem azok értékesítése semmilyen körülmények között nem tekinthető a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó vagy Fizető Bank azzal kapcsolatos ígéretének, hogy a jelen Információs Dokumentum keltét követően a Kibocsátóra vonatkozóan közölt információk tekintetében vagy a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá azzal kapcsolatos ígéretnek, hogy a Kötvények kibocsátásával kapcsolatban közölt bármely információ a közlés időpontját vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz. A jelen Információs Dokumentumban közölt tényszámok és vélemények a rájuk vonatkozó külön meghatározott időpontban, illetve ennek hiányában a jelen Információs Dokumentum keltének napján fennálló helyzetre vonatkoznak.

A jelen Információs Dokumentum és a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ (a) nem abból a célból kerül közzétételre, hogy bármely hitelképességi vizsgálat vagy egyéb értékelés alapját képezze, és (b) nem minősül a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó vagy Fizető Bank arra vonatkozó ajánlásának, hogy a jelen Információs Dokumentum vagy a Kötvényekkel kapcsolatban közölt bármely egyéb információ birtokosának Kötvényt érdemes vásárolnia. Minden leendő befektetőnek, aki Kötvényeket kíván venni, ajánlott elvégeznie a saját vizsgálatát a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vonatkozóan és ennek alapján magának kell mérlegelnie a Kibocsátó hitelképességét. A jelen Információs Dokumentum, és a Kötvények kibocsátásával kapcsolatban közölt bármely egyéb információ nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi, vagy értékvizsgálatnak, és nem tekinthető a Kötvények megvásárlására történő felhívásnak.

A Kötvénytulajdonosok illetősége szerinti ország és Magyarország, mint a Kibocsátó székhelye szerinti ország adójogszabályai hatással lehetnek a Kötvényekből származó jövedelemre. Ezért minden leendő befektetőnek, aki Kötvényeket kíván vásárolni, ajánlott adó-, jogi és befektetési tanácsot kérni a Kötvények vásárlásával, birtoklásával és átruházásával kapcsolatban.

A Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó és Fizető Bank nem ígéri, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetét vagy tevékenységét a Kötvények forgalomba hozatalát követően a Kötvények futamideje alatt vizsgálja, illetve hogy az Információs Dokumentumban közzétett információk tekintetében a Kötvények Befektetői vagy lehetséges Befektetői részére elemzést vagy értékelést nyújt.

A jelen Információs Dokumentum nem minősül a Kibocsátó vagy a Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó vagy Fizető Bank azzal kapcsolatos nyilatkozatának, hogy a Kötvények Befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. Kizárólag a Kötvények Befektetői viselik Kötvény befektetésük kockázatait. A Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó vagy Fizető Bank a Kötvényekkel kapcsolatban nem nyújt befektetési tanácsot a Befektetők részére.

ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOK

Jelen Információs Dokumentum terjesztése, valamint a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes országokban jogszabályi tilalmak és korlátozások alá eshet. A Kibocsátó, a Szervező, a Forgalmazó és a Fizető Bank nem állítják, hogy jelen Információs Dokumentum valamely országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények más országban forgalomba hozhatók vagy megvásárolhatók. A Kibocsátó, a Szervező, a Forgalmazó és a Fizető Bank nem vállalnak semmilyen felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve értékesítés jogszerűségéért.

A Kötvények nem kerültek nyilvántartásba és a jövőben sem kerülnek nyilvántartásba az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye (az Amerikai Értékpapírtörvény) alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S rendelkezésének (a Regulation S) megfelelően, a Kötvények egyikét sem lehet amerikai személyek (*U.S. persons*) részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az Amerikai Egyesült Államok területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni vagy átadni. A jelen bekezdésben használt fogalmak a Regulation S-ben meghatározott jelentéssel bírnak.

Jelen Információs Dokumentum nem minősül azon országokban lévő személyek részére tett, a Kötvényekre vonatkozó eladási ajánlatnak vagy a Kötvények vásárlására történő felhívásban való közreműködésnek, amely országokban ezen eladási ajánlat vagy közreműködés jogszabályellenes lenne. A jelen Információs Dokumentum terjesztése, illetve a Kötvények forgalomba hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó vagy Fizető Bank nem állítják, hogy a jelen Információs Dokumentum valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen ezen országokban forgalmazhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztésben vagy forgalomba hozatalban történő bármely közreműködés jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező, Forgalmazó vagy Fizető Bank nem tettek semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények forgalomba hozatalát vagy a jelen Információs Dokumentum terjesztését lehetővé tenné olyan országokban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országokban a Kötvények nem hozhatóak forgalomba, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül. A Kibocsátó, a Raiffeisen Bank Zrt., mint Szervező és Forgalmazó felkéri azokat, akik a jelen Információs Dokumentum birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak a jelen Információs Dokumentum terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen az Amerikai Egyesült Államokban, az Európai Gazdasági Térség tagállamaiban (Magyarországot is ideértve) és Japánban jogszabályok korlátozzák a jelen Információs Dokumentum vagy egyéb forgalomba hozatali anyagok terjesztését, valamint a Kötvények forgalomba hozatalát.

A Kibocsátó által a jelen Információs Dokumentum szerint kibocsátott Kötvényeket a Scope Ratings GmbH BBB+ hitelminősítéssel látta el és az ezzel kapcsolatos hitelminősítést közzétette a saját honlapján (www.scoperatings.com). A Kibocsátó kötelezettséget vállalt arra, hogy a Kötvények legalább egy hitelminősítő általi hitelminősítését évente felülvizsgálattja és a Kötvények lejáratáig fenntartja.

A Kibocsátó hozzájárul ahhoz, hogy:

- (1) az MNB – egy az MNB honlapján elhelyezett és a Kibocsátó vagy a hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – elérhetővé tegye a Kibocsátó és a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. *rating report*) együtt; és

- (2) az adott hitelminősítő a Kibocsátó és a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítói jelentésekkel (ún. *rating report*) együtt a honlapján közzétegye.

A Scope Ratings GmbH az Európai Parlament és a Tanács hitelminősítő intézetekről szóló 1060/2009/EK rendelete szerint nyilvántartott, az Európai Unió területén székhellyel rendelkező intézmény és szerepel az Európai Értékpapírpiaaci Hatóság (angolul: *European Securities Markets Authority*) honlapján közzétett hitelminősítő intézmények listáján (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-ratingagencies/risk>).

A hitelminősítés nem tekinthető az értékpapírok megvételével, eladásával vagy tartásával kapcsolatos ajánlásnak, és azt a hitelminősítő intézmény bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.

A befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvénnyel (Bsz.) valamint az Európai Parlamentnek és a Tanácsnak a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról szóló 2014/65/EU irányelvével (a MifID II) összhangban a Kötvények vonatkozásában elvégzett célpiaci vizsgálat alapján a Kötvények célpiaca a Bsz. szerinti szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek körének felel meg, továbbá a Kötvények a szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek részére bármely értékesítési csatornán értékesíthetőek.

TARTALOMJEGYZÉK

I.	MEGHATÁROZÁSOK ÉS RÖVIDÍTÉSEK	7
II.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	9
III.	KÖTVÉNYFELTÉTELEK	18
IV.	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK	26
V.	A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA	27
VI.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	51
VII.	NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAMBAN TÖRTÉNŐ RÉSZVÉTELLEL KAPCSOLATOS NYILATKOZATOK.....	52
	MELLÉKLETEK	55

I. MEGHATÁROZÁSOK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

Amortizált Névérték	A 3.2 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Amortizációs Összeg	A 9.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
ANAF	Az <i>Agenția Națională de Administrare Fiscală</i> -t, a román adóhatóságot jelenti.
Befektetők	A Bszt. szerinti szakmai ügyfeleket és elfogadható partnereket jelenti.
BÉT	A Budapesti Értéktőzsdét jelenti.
Biztosíték	A 7. Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Bszt.	Az Információs dokumentum 5. oldalán meghatározott jelentéssel bír.
CHMP	A <i>Committee for Medicinal Products for Human Use</i> -t, az EMA Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottságát jelenti.
EMA	A <i>European Medicines Agency</i> -t, azaz az Európai Gyógyszerügynökséget jelenti.
EU	Az Európai Uniót jelenti.
FÁK	A Független Államok Közösségét jelenti, amelynek tagjai: Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Kirgizisztán, Moldova, Oroszország, Örményország, Tádzsikisztán, Türkmenisztán, Ukrajna és Üzbegisztán.
FDA	A <i>U.S. Food and Drug Administration</i> -t, azaz az Amerikai Egyesült Államok Élelmiszer és Gyógyszerfelügyeleti Hatóságát jelenti.
Fizető Bank	Az 5. Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Fizető Banki Megállapodás	Az 5. Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Fordulónap	A 10.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Forgalmazó	A Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (cégjegyzékszám: 01-10-041042; székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) jelenti.
GMP	A <i>Good Manufacturing Practice</i> -t, azaz jó gyártási gyakorlatot jelenti.
Információs Dokumentum	A jelen Információs Dokumentumot jelenti.
Kamatfizetési Időszak	A 8.2 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Kamatfizetési Nap	A 8.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Kamatláb	A 8.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
KELER	A 2.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Kibocsátó vagy Társaság vagy Richter	Az Információs Dokumentum III. fejezetében meghatározott jelentéssel bír.

Kötvények	Az Információs Dokumentum III. fejezetében meghatározott jelentéssel bír.
Kötvényfeltételek	Az Információs Dokumentum III. fejezetében meghatározott jelentéssel bír.
Kötvényrendelet	Az Információs Dokumentum 1. oldalán meghatározott jelentéssel bír.
Kötvénytulajdonos(ok)	A 4.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Lejárati Napja	A 3.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
MNB	A Magyar Nemzeti Bankot jelenti.
Munkanap	A 8.5 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Névérték	A 3.2 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Okirat	A 2.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
PRAC	A <i>Pharmacovigilance Risk Assessment Committee</i> -t, az EMA Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottságát jelenti.
Ptk.	Az 1.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Rendkívüli Lejárati Események	A 12. Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Részteljesítés	A 8.4(c)(ii) Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Richter-csoport	Az Információs Dokumentum V. fejezetének 1.2.1 pontjában meghatározott jelentéssel bír.
Szervező	A Raiffeisen Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaságot (cégjegyzékszám: 01-10-041042; székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) jelenti.
Tájékoztató Rendelet	Az Információs Dokumentum 1. oldalán meghatározott jelentéssel bír.
Tájékoztató Végrehajtási Rendelet	Az Információs Dokumentum 1. oldalán meghatározott jelentéssel bír.
Tőkepiaci törvény	Az 1.1 Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.
Vonatkozó Adósság	A 7. Kötvényfeltételben meghatározott jelentéssel bír.

II. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az alábbi "Kockázati Tényezők" című fejezet kizárólag a Kibocsátót közvetlenül érintő kockázati tényezők, továbbá a Kibocsátónak a Kötvényekből eredő kötelezettségei teljesítésével kapcsolatos képességét közvetlenül befolyásoló kockázati tényezők ismertetését tartalmazza. A Kibocsátó megítélése szerint az alábbi tényezők befolyásolhatják a Kötvényeken alapuló kötelezettségei teljesítését. Ezen tényezők esetleges bekövetkezése vagy bekövetkezésének elmaradása teljes bizonyossággal nem látható előre illetve nem becsülhető meg és a Kibocsátó nincs abban a helyzetben, hogy állást foglaljon ezen tényezők bekövetkezésének valószínűségéről.

Minden, a Kötvényekbe befektetni szándékozó befektetőnek figyelembe kell vennie, hogy a Kötvényekbe történő befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Befektetési döntése meghozatalát megelőzően minden leendő befektetőnek az Információs Dokumentum további részeivel együttesen ajánlott alaposan tanulmányoznia és átgondolnia az alábbi fejezetben bemutatott kockázati tényezőket, és az ily módon saját maga által kialakított álláspont alapján meghozni befektetési döntését.

I. A Richter-csoportra vonatkozó kockázatok

A Richter-csoport piaci értékét befolyásoló tényezők

Számos belső és külső tényező okozta és okozhatja a Richter-csoport piaci értékének változékonyságát. A gyógyszerfejlesztéssel és gyártással foglalkozó cégek, így a Kibocsátó piaci értékelése, részvényeinek árfolyama meglehetősen volatilis. Sok tényező, többek között olyanok is, melyek fölött a Társaság nem tud ellenőrzést gyakorolni, jelentős hatást fejtenek ki a Richter-csoport piaci értékére. Ilyenek többek között az alábbi tényezők:

- együttműködési megállapodások megkezdésének, befejezésének vagy felmondásának az időzítése;
- új termékek és szolgáltatások bevezetése a Kibocsátónál, együttműködő partnereinél vagy versenytársainál;
- kormányzati szabályozás változása, beleértve a gyógyszeripari termékek árazását;
- szabályozói jóváhagyások a Kibocsátó vagy versenytársai számára;
- a Kibocsátó vagy versenytársainak szabadalmakkal és egyéb szellemi tulajdonjogokkal kapcsolatos fejlesztései;
- tényleges vagy lehetséges orvosi eredmények nyilvánosságra kerülése a Kibocsátó vagy a versenytársak által fejlesztett termékekkel kapcsolatban;
- a pénzügyi eredmények időszaki változása;
- a felmerült működési és tökeköltségek összege és felmerülésük ideje a Társaság üzleti tevékenysége és létesítményei terjeszkedésének viszonylatában;
- a gazdasági környezet és a devizaárfolyamok változása azokon a piacokon, ahol a Társaság működik; és
- a Kibocsátó stratégiájának bármilyen változása.

A COVID-19 világjárvány kockázata

A COVID-19 világjárvány továbbra is hátrányos hatással van a hazai, a regionális és globális gazdaságokra és pénzpiacokra, és ez kedvezőtlenül érinti azon országokat, amelyekben a **Richter-csoport** a tevékenységét végzi, ideértve Magyarországot is.

A járvánnyal kapcsolatos intézkedések globális és országos szinten is fennakadásokat okoztak a rendes üzletmenetben, valamint hátrányos hatással voltak a globális ellátási láncokra, a globális termelésre. A kormányok gazdaságaik ösztönzése céljából fiskális politikai lépéseket jelentettek be. A gazdaságok

felépülése részben a kormányok által bevezetett korlátozások feloldásától illetve könnyítésétől függ, azonban a felépülés gyorsaságát továbbra is számos bizonytalanság övezi.

A gyógyszeripar a kevésbé érintett iparágak közé tartozik, szemben a turizmussal, vendéglátóiparral, légitársaságokkal, de a Társaságnál is bizonyos kockázatokkal számolni kell.

Ilyen lehet különösen a munkavállalók fertőzöttté válása, megbetegedése, járványgócok kialakulása, tartós post COVID tünetek előfordulása, melyek következtében egyes termelési folyamatok akadozhatnak, szélsőséges esetben akár le is állhatnak. Az ellátási lánc akadozása szintén veszélyeztetheti egyes termelési tevékenységek működését. A szükséges biztonsági intézkedések bevezetése tovább növelheti a többletköltségeket a termelésben.

Az orvoslátogatás ellehetetlenülése nehezítheti az értékesítési tevékenységet, a járvány elleni védekezés elvonhatja az egészségügy figyelmét más, a Társaság számára fontos területekről. Egyes gyógyszerkészítmények iránt a fent említett okokból kifolyólag és az általános gazdasági visszaesés miatt is csökkenhet a kereslet.

A jelenlegi távmunkában, és tömeges megbetegedések esetén előfordulhat a K+F folyamatok csúszása. Ezt tovább nehezítheti egyes hatósági folyamatok lelassulása. A kibontakozó gazdasági visszaesés és a vevőket sújtó gazdasági nehézségek növelhetik a vevői hitelkockázatot.

A COVID-19 kapcsán megnőtt sérülékenységek (otthonról történő munkavégzés, a digitális megoldások gyors térnyerése) miatt nőhet a cyber kockázatból bekövetkező veszteségek valószínűsége.

A COVID-19 járványhelyzet esetleges nem megfelelő kezelése kapcsán elképzelhető a teljes globális gyógyszeripari szektort érő negatív reputáció, amely a Társaság megítélését, ezen keresztül pénzügyi helyzetét is ronthatja.

Nem zárható ki, hogy a különböző új mutánsok megjelenése kapcsán vagy más okokból kifolyólag, a COVID-19 világjárvány a jelenleg vártnál nagyobb és hosszabban elhúzódó világgazdasági válságot fog okozni, amely általában véve kihathat a magyarországi gazdaságra és mindazon országok gazdaságaira is, amelyekben a Richter-csoport a tevékenységét végzi.

A Richter-csoport felvásárlási és terjeszkedési gyakorlatának kockázata

A Richter-csoport hazai és külföldi tevékenységének bővítése céljából, stratégiájának megfelelően licenzeket, termelő egységeket vásárol. Minden új befektetést, alapos pénzügyi, piaci, szakmai elemzés alapján értékeli ki. Ennek ellenére a Richter-csoport nem biztosíthatja a Befektetőket arról, hogy az akvizíció során alkalmazott feltételezések és várakozások a gyakorlatban is meg fogják valósulni. Az ilyen stratégiával járó kockázatok negatívan érinthetik a Társaság üzletmenetét, a működési eredményeit vagy pénzügyi helyzetét.

Szabályozói kockázat

A Társaság tevékenysége széles körre kiterjedő, költséges és szigorú állami szabályozás alá esik. Amennyiben a Társaság nem tudja megszerezni, esetleg fenntartani a szabályozói jóváhagyásokat, úgy előfordulhat, hogy nem tudja értékesíteni termékeit, és üzleti veszteséget szenvedhet.

A termékek esetében hatóságok szabályozzák a fejlesztést, tesztelést, gyártást, biztonságot, hatékonyságot, nyilvántartásokat, címkézést, tárolást, jóváhagyást, reklámozást, promóciót, értékesítést és disztribúciót. A hatósági folyamat magában foglalhatja a pre-klinikai teszteteket, klinikai vizsgálatokat minden innovatív termék esetében, és bizonyos mértékig a generikus termékek esetében is. Mindez költséges, bizonytalan eredménnyel jár és hosszadalmas. A hatósági engedélyek megtagadása vagy késedelmes megadása negatív hatással lehet a Társaság üzleti eredményeire és

tevékenységére. A hatósági követelményeknek való meg nem felelés büntetést, értékesítési korlátozást és egyéb szankciókat vonhat maga után.

A gyártó létesítményeinek működését az európai szabályozói hivatalok, az FDA és más kormányzati hivatalok engedélyezik és rendszeres időközönként ellenőrzik. Amennyiben nem sikerül megfelelni a szabályozói elvárásoknak, ez értékesítési korlátozást, engedély visszavonást, a termék kivonását az adott piacról vagy akár büntetőjogi szankciókat is jelenthet.

Környezetvédelmi kötelezettségek, egészségvédelem kockázata

A Társaságnak meg kell felelnie a környezetvédelemmel, biztonsággal, valamint az egészségvédelemmel kapcsolatos törvényeknek és szabályozásoknak. E megfelelés költségei jelentősek. A Társaság működése során ellenőrzött módon használ veszélyes anyagokat. Minden folyamatosan végzett óvintézkedése ellenére sem tudja azonban teljesen kizárni az ezen anyagok által okozott véletlen szennyezéseket, sérüléseket. Egy véletlen környezeti károkozás esetében a Társaságot felelősség terhelheti bármilyen bekövetkezett kárért. Ezek meghaladhatják a Társaság pénzügyi forrásait és negatívan hathatnak üzleti, pénzügyi és működési eredményére, valamint hírnevére. Ezt a kockázatot a társaság biztosítási szerződések megkötésével csökkenti.

A Társaság kötelezettsége a magas minőségű munkahelyi egészségvédelmi rendszer fenntartása. A Társaság a környezetvédelmi terhelést a határértékek alá csökkentő eljárásokat alkalmaz. E célból Környezetközpontú Irányítási Rendszert működtet és kiemelten foglalkozik a munkahelyi egészségvédelem kérdésével.

Jogi bizonytalansághoz kapcsolódó kockázatok

Szabadalmi jog, titokvédelem, védjegyek

A Társaság sikere részben attól függ, hogy meg tudja-e védeni és érvényesíteni tudja-e saját szabadalmi jogait.

A Társaság szabadalmi bejelentései nem feltétlenül eredményezik a szabadalmak megadását. Amennyiben azonban a szabadalmi jogokat a Társaság mégis megkapja, ebben az esetben is meg lehet támadni, érvényteleníteni lehet vagy ki lehet azokat játszani. Előfordulhat, hogy a szabadalmi jogok nem jelentenek versenylőnyt más társaságokkal szemben.

A Társaság emellett kereskedelmi titokvédelemre támaszkodik, különösen a gyártási folyamat kapcsán. A Társaság kereskedelmi titkai ismertté válhatnak mások számára, nem engedélyezett közzététel során vagy a Társaságtól függetlenül kifejleszthetik maguk a versenytársak is.

A Társaság különböző védjegyeket használ, elsősorban saját vállalatnevét és termékei márkanévét. A Társaság védjegyeit meg lehet támadni és elképzelhető, hogy a védjegy igény nem biztosítható a kért oltalmi körre vonatkozóan vagy semmilyen formában.

Perek és hatósági eljárások

A Richter-csoport tevékenységének természetéből kifolyólag olyan jogi eljárással kapcsolatos kockázatoknak lehet kitéve, amely perekből és hatósági eljárásokból származik. Maguk a peres eljárások is rendkívül komplexek, költségesek lehetnek mind Magyarországon, mind az USA-ban, Európában vagy máshol a világon.

Fentiek negatív kimenete és költségei hátrányos hatással lehetnek a Társaság pénzügyi helyzetére és működési eredményére, jó hírnevére.

Termékfelelősségi kockázatok

A Társaság kitett a termékfelelősségi kockázati események bekövetkezésének. Ezek bekövetkezhetnek a termék megfelelő vagy nem megfelelő használata során történt sérülésekből, egészségkárosodásokból vagy halálesetektől kifolyólag. Okozhatnak nem várt mellékhatást, nem várt gyakoriságot. A termékfelelősségi károk kivédése költséges lehet és a Társaság számára kompenzáció, büntető kártérítés, illetve egyéb jogi költségek kifizetését eredményezheti.

A Társaság limitált felelősségbiztosítással védekezik az ilyen veszteségek ellen. Habár a Társaság bízik benne, hogy a biztosítás során alkalmazott limitek mellett is a biztosítás megfelelő védelmet nyújt, nem zárható ki teljesen, hogy a bekövetkezett károkat a biztosítások nem fedezik teljes mértékben.

Általános politikai, gazdasági és jogi kockázatok

A Richter-csoport külföldi működési területein is lényeges tevékenységeket végez, bevételének jelentős része innen származik. Fő bevételi területei az USA, az EU és a FAK országok.

Az Egyesült Államok és az Európai Unió olyan politikai és jogi keretet szolgáltat, amely a globális átlaghoz képest az általános kockázat alacsonyabb szintjét képviseli.

A Társaság azonban jogi és hatósági kockázatnak is ki van téve külföldi gyártási és értékesítési tevékenysége során.

Azok a jogi és politikai döntések, melyek felett a Társaság nem rendelkezik befolyással, potenciálisan a többek között a következők lehetnek:

- adózási törvényhozás és politikák, általános társasági adók és adózási szintek;
- munkajogi jogszabályok és munkavédelmi előírások;
- nemzeti és nemzetközi versenypolitika, valamint versenyjogi jogszabályok;
- hatósági előírások, elvárások; és
- környezeti, egészségügyi és biztonságtechnikai előírások.

A Richter-csoport némelyik piaca fejlődő gazdasággal vagy instabil politikai környezettel rendelkező országokban található. Így árbevételének egy része olyan országokból származik, vagy olyan országoktól függ, amelyekben a gazdasági, politikai és jogi kockázatok magasabbak.

Cyber kockázatok

A cyber kockázat jelenleg nemzetközi szinten is exponenciálisan növekvő, a gazdaság minden szereplőjét érintő kockázat. Ennek megfelelően a Kibocsátó is kitett a cyber kockázatoknak. Az informatikai rendszerek működésében zavarok, károk keletkezhetnek, adatlopás vagy adatsérülés történhet. Ezek érinthetik a termelési folyamatokat, a Társaság folyamatos és hibátlan működését, jó hírnevét.

A veszteségeket állami ügynökségek, bünszervezetek vagy sértett munkavállalók idézhetik elő, akik képesek lehetnek az ipari és rendszerirányítási hálózatokban kárt okozni, sértve ezzel a Társaság védett rendszereinek integritását és rendelkezésre állását. Bár a Richter-csoport komoly erőfeszítéseket tesz a támadások kivédésére és az IT biztonság növelésére, előfordulhat, hogy ezek sem bizonyulnak hatékonyak a folyamatosan növekvő és változó cyber-kockázatok megelőzésében, és ez hátrányosan érintheti pénzügyi helyzetét vagy működési eredményeit, hírnevét.

Kutatással és fejlesztéssel, új termékekkel összefüggő kockázatok

A Társaság eredményessége nagy mértékben függ az időre és megfelelő hatékonysággal elvégzett K+F munkától. Az egyes elindított projektek költségei magasak és magas ezek megszünetési valószínűsége is. Egy nagy költségű és magas készütségi szintre eljutó projekt sikertelensége jelentős veszteségeket okozhat.

Az új termékek sikertelen gyártása és nem megfelelő kereskedelmi marketingje további akadály lehet az új termékek bevezetésének. Ez igaz a generikus termékek esetére is. A termékfejlesztés során elszenvedett időbeli veszteségek, csúszások szintén jelentős pénzügyi veszteségeket okozhatnak.

Erős piaci verseny kockázata

A gyógyszeripar területét igen erős piaci verseny valamint jelentős és gyors technológiai fejlődés jellemzi. A versenytársak fejlesztései a Társaság termékeit könnyen elavulttá és versenyképtelenné tehetik.

A Társaság számos terméke brand ekvivalens vagy generikus termék. A generikus termékek árában gyakori a gyors csökkenés röviddel a szabadalmi idő lejáta után. A Társaság emiatt nem tudja pontosan előre megítélni azokat az árakat, amelyeket generikus termékei esetében elérhet, ahogyan abban sem lehet bizonyos, hogy hatékonyan tud versenyezni más ugyanolyan generikus terméket előállító versenytársakkal vagy, hogy meg fog-e térülni számára a gyártásba, piacra vitelbe fektetett költsége egy új generikus terméknek.

Új termékek piaci bevezetésének kockázata

Előfordulhat, hogy a Társaság új termékének piaci bevezetése sikertelen lesz. Ebben az esetben pénzügyi veszteség keletkezik. Egy termék piaci elfogadása számos tényezőtől függ, többek között a következőktől:

- a klinikai hatékonyság és biztonság elérése és demonstrálása;
- költség-hatékonyság;
- alternatív termékek és kezelési módok rendelkezésre állása;
- kormányzatok és harmadik felek támogatási politikája, és
- a termék marketingjének és a terjesztésének támogatása.

Termék és földrajzi koncentráció kockázata

Amennyiben Társaság bevételeinek jelentős része – a Társaság szándékától eltérően – alapvetően néhány termék értékesítésére, vagy a piaci néhány országra korlátozódnának különböző külső tényezők befolyásának hatására, úgy megnőhetne annak valószínűsége, hogy akár egy termék vagy piac kapcsán bekövetkező értékesítési lehetőség kiesése vagy jelentős csökkenése is komoly árbevétel csökkenést, illetve a pénzügyi helyzet észrevehető romlását eredményezheti.

Árkockázat

Előfordulhat a gyógyszer ártámogatási rendszer kedvezőtlen változása a közép-kelet európai régióban, Oroszországban és Kínában. Szűkülhet a támogatott gyógyszerek köre, illetve csökkenhet a gyógyszerek ára. Ez az értékesítési bevételek és a nyereségesség csökkenését jelentheti.

A gyógyszerek árát az egyes piacokon kialakult versenyhelyzet, új szereplők megjelenése, valamint a fizetőképes kereslet visszaesése is csökkentheti.

Devizaárfolyam kockázat

A Richter-csoportnak jelentős USD, RUB és egyéb devizákban keletkezett bevételi többletei és devizában denominált pénzügyi instrumentumai vannak, amelyeknek a HUF-ban és EUR-ban mért értékét az árfolyam ingadozások eltérítik, így veszteséget okozhatnak.

Likviditási kockázat

A Társaság pénzügyi befektetéseit során alapvetően megfelelően likvid eszközökbe fektet. Amennyiben ezen eszközök likviditása egy pénzügyi és gazdasági válság kapcsán mégis erőteljesen romlana, és váratlan rendkívül nagy összegű kifizetési igény keletkezne (pl. kártérítés) úgy a Társaság fizetési nehézségekkel nézhetne szembe. Ez hátrányosan érintheti a Richter-csoport működését, pénzügyi helyzetét, jó hírnevét.

Kamatkockázat

A Társaság pénzügyi befektetéseit során figyelemmel van a kamatkockázat alacsony szinten tartására. Jelentős és váratlan pénz és tőkepiaci események azonban kisebb veszteséget okozhatnak befektetett kamatozó eszközein.

Befektetési partnerkockázat

A Társaság ugyan megfelelő limitek használatával kezeli befektetési partnerkockázatait, de a partnerei (tipikusan bankok) helyzetében bekövetkezett jelentős negatív változások pénzügyi veszteséget okozhatnak.

Költséginfláció kockázata

A Társaság számára költséginflációt okozhat a személyi költségek, alapanyagok, alkatrészek, szállítás, stb. költségeinek emelkedése. Ez esetleg költségtúllépéseket okozhat, amely hátrányos hatással lehet a Társaság üzletére, kilátásaira, pénzügyi helyzetére vagy működési eredményeire.

Vevő hitel kockázata

A Társaság halasztott fizetéssel értékesít termékeket olyan partnerek felé, melyeknek hitelképességét megfelelőnek ítéli. Ezeket a kintlévőségeket folyamatosan monitorozza, és részben hitelbiztosítással fedezi. Azonban súlyos pénzügyi és gazdasági válság esetén a vevők hitelképessége gyorsan romolhat, így a Richter-csoport pénzügyi veszteséget realizálhat a vevők nemfizetése miatt.

Humán erőforrással kapcsolatos kockázatok

A Társaság nehézségekkel szembesülhet a magasan kvalifikált gyógyszeripari munkavállalók felvétele, megtartása és képzése tekintetében a Richter-csoport közép-kelet európai vállalatainál. Különösen kiemelt jelentősége van ennek a kutatás és fejlesztés területén. Ez hátrányosan érintheti a Richter-csoport pénzügyi helyzetét, üzleti- és működési eredményeit. A jelenlegi Covid-19 világjárvány alatt a kockázat némileg csökkent, de a világjárvány vége után újból nehézségek jelentkezhetnek.

Üzletmenetfolytonosságot és válságkezelést érintő kockázatok

Mindenre kiterjedő üzletfolytonossági tervekre van szükség a vállalati tevékenységekkel kapcsolatos fennakadások, leállások esetén az adott tevékenységek folytatásához vagy újraindításához. Ha egy kritikus folyamatot az előzetesen megállapított időkereten belül nem sikerül visszaállítani, az nem helyettesíthető az előírt szintig, akkor veszteség következhet be.

A válságkezelési tervek ugyancsak fontosak a Kibocsátó bármely tevékenységi területét érintően. Szükséges biztosítani, hogy a külső vagy belső válság- és vészhelyzetek megfelelő módon kerüljenek kezelésre.

Amennyiben a meglévő, a fentieket érintő tervek nem megfelelőek vagy a gyakorlati alkalmazás során nem tudja azokat a Társaság megfelelően működtetni, úgy ezek a hiányosságok jelentősen érinthetik Társaság üzleti tevékenységét, eredményességét és pénzügyi helyzetét.

II. A Kötvényekhez kapcsolódó fő kockázatok

Befektetés kockázata

A Kötvények nem minden Befektető számára jelentenek megfelelő befektetési formát, ennek megfelelősége függ a Befektető egyéni adottságaitól, céljaitól. Minden leendő Befektetőnek ajánlott mérlegelnie, hogy a Kötvények a számára megfelelő befektetési formát jelentenek-e.

Legalább a következők vizsgálata javasolt az adott Befektető számára:

- megfelelő ismeretekkel és tapasztalatokkal rendelkezik-e a Kötvényekbe történő befektetés kockázatainak és a befektetési portfóliójába illeszthetőségének, valamint az Információs Dokumentumban szereplő információk teljes körű megítélése tekintetében;
- a Kötvényekbe történő befektetés megfelel-e rövid és hosszabb távon is pénzügyi helyzetének, lehetőségeinek és céljainak; és
- a befektetés megfelel-e a tevékenységét szabályozó belső irányelveknek, eljárásoknak, az alkalmazandó jogszabályoknak, előírásoknak és hatósági elvárásoknak.

Likviditási kockázat

A Kötvények piaca korlátozott lehet, ez nehezítheti a Kötvények értékesítését. Minden piac likviditása függ a kötvénytulajdonosok számától, a hasonló értékpapírok piacának jellemzőitől, az értékpapír kereskedők piacot alakító érdekeitől, és egyéb tényezőktől. Előfordulhat, hogy a Kötvényeknek nem alakul ki megfelelően likvid piaca.

Piaci kockázat

Általános piaci kamatemelkedés esetén a korábban megvásárolt Kötvények piaci értéke alacsonyabb lesz. A Kötvények árfolyama a lejáratig tartó időben változhat, így csökkenhet a pénzügyi környezet változása vagy a Kibocsátónak a korábbihoz képest eltérő piaci megítélése miatt is. Ezekben az esetben Kötvények lejárat előtti értékesítésekor a befektető pénzügyi veszteséget szenvedhet el.

Devizakockázat

Abban az esetben, ha a Befektető könyveit a kibocsátás pénznemétől (forint) eltérő devizanemben vezeti, úgy devizaárfolyam kockázatból adódó kitétsége keletkezik. A kibocsátás pénznemének erősödése esetén a Befektetőnek pénzügyi nyeresége-, a kibocsátás pénznemének gyengülése esetén pénzügyi vesztesége keletkezhet. Kockázatot jelenthet, ha a kibocsátott Kötvények az adott Befektetőnek a más devizanemben lévő forrását fedezik.

Inflációs kockázat

Az infláció mértékének esetleges növekedése csökkenti a Kötvényekbe történő befektetés reálhozamát.

A Kötvények formája

A Kötvények dematerializáltak. A Kötvények tulajdonosa a Tőkepiaci törvénynek megfelelően nem kérheti a Kötvények nyomdai úton történő előállítását és kiadását.

Jogszabályváltozások

A Kötvények forgalomba hozatalát követően bekövetkezhet olyan magyar vagy európai uniós jogszabályváltozás, amely hatással lehet a Kötvényekre vagy a Kötvények másodpiacára.

A Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése szerinti tájékoztató hiánya és a korlátozott másodpiaci forgalom

A Kötvényekkel kapcsolatosan készített jelen Információs Dokumentum nem minősül a Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése, a Tájékoztató Rendelet valamint a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet alapján elkészített tájékoztatónak. Ennek megfelelően a Kibocsátó a Tőkepiaci törvénynek, a Kötvényrendeletnek és a BÉT XBond Általános Üzletszabályzatának megfelelő minden információt közöl az Információs Dokumentumban, azonban a közölt információk sem strukturáltságukban, sem mélységükben nem feltétlenül felelnek meg a Tőkepiaci törvény 21. § (1) bekezdése, a Tájékoztató Rendelet valamint a Tájékoztató Végrehajtási Rendelet alapján elkészítendő tájékoztatóban megjelölt információknak.

A Forgalmazó a Kötvények tekintetében piaci stabilizációs kötelezettséget nem vállalt. Nem adható garancia arra, hogy a másodpiaci forgalom, illetve a Kötvényeknek a BÉT XBond multilaterális kereskedési rendszerben lebonyolított forgalma megfelelő likviditást biztosít. Ilyen esetben előfordulhat, hogy a Befektetőknek csak korlátozott lehetőségük lesz a Kötvények értékesítésére, vagy a megfelelő likviditással rendelkező hasonló értékpapírokhoz vagy a Befektetők által elvárt árfolyamhoz képest kedvezőtlenebb feltételek mellett illetve árfolyamon tudják értékesíteni azokat, vagy egyáltalán nem lesznek értékesíthetők a Kötvények. A lejárat előtt történő piaci értékesítés a Befektetőknek akár árfolyamvesztést is eredményezhet.

Tőke- és pénzügyi szereplőket érintő szabályozás

A tőke- és pénzügyi szereplőinek működését érintő jogszabályi környezet változásai negatívan befolyásolhatják az egyes pénzügyi eszközök, így a Kötvények másodpiaci likviditását, piaci árának alakulását.

III. A Kibocsátó kockázatkezelési mechanizmusainak a bemutatása

A Társaság rendszeres kockázatkezelési tevékenységet folytat. Ennek során felméri a Társaságot érintő jelentős működési kockázatokat, értékeli azokat és döntéseket hoz a kezelésükkel kapcsolatban.

A Társaság folyamatosan, dedikált első védelmi vonalbeli szakemberekkel erőfeszítéseket tesz a megfelelőségi kockázatok folyamatos csökkentésére, az üzletmenetfolytonosság biztosítására, az informatikai biztonság folyamatos erősítésére, emellett az első védelmi vonal más területeken is végzi a kockázatok kezelését.

A Társaság a pénzügyi kockázatokat külön eljárásokkal kezeli: kockázati limitrendszer, kockázatok mérése, monitorozása, elemzése, modellezése, jelentések készítése, stb.

A Társaság a kockázatok kezelésére kockázatkezelőt, megfelelőségi szakértőket, IT biztonsági szakembereket, biztosítási szakértőt alkalmaz.

A Társaság folyamatosan fejleszti és integrálja kockázatkezelési rendszerét. Az integrált működési kockázatkezelési rendszer és integrált üzletmenetfolytonossági rendszer fejlesztésére idén külön projektet indított.

A kockázatkezelési jelentéseket a Társaság fő döntéshozó testületei megtárgyalják, a kockázatkezelési tevékenység ezen testületek tájékoztatásával, jóváhagyásával és támogatásával folyik. A kockázatkezelési javaslatok a stratégiai kialakítása során, valamint az egyes döntések során figyelembevételre kerülnek.

III. KÖTVÉNYFELTÉTELEK

Az alábbi szöveg a Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. (székhelye: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21, Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-040944, adószáma: 10484878-2-44; LEI kód: 549300J6ZJW5IH4WEE46) (a **Kibocsátó**) által „RICHTER 2031 HUF Kötvény” elnevezésű, HU0000360441 ISIN kóddal ellátott kötvényeinek (a **Kötvények**, egyenként pedig a **Kötvény**) feltételeit (a **Kötvényfeltételek**) tartalmazza. A Kötvényfeltételek az Okirat (meghatározását lásd a 2.1 Kötvényfeltételben) részét képezik.

1. JOGSZABÁLYI ALAP, FELHATALMAZÁS ÉS A KIBOCSÁTÁS CÉLJA

1.1 A Kötvények kibocsátásának jogszabályi alapja

A Kötvények a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (a **Tőkepiaci törvény**) 12/B. §-a, valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Kormányrendelet, továbbá a polgári törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (a **Ptk.**) alapján kerültek kibocsátásra és ezen jogszabályok értelmében hitelviszonyt megtestesítő, névre szóló értékpapírok. Az értékpapírsorozatba tartozó minden egyes Kötvény a Tőkepiaci törvény 5.§ (1) bekezdésének 45. pontja szerint azonos jogokat és kötelezettségeket teljesít meg. A Kötvények – átváltás útján, vagy az általuk megtestesített jog gyakorlásával – nem adnak jogot valamely más értékpapír vagy egyéb pénzügyi eszköz megszerzésére.

1.2 Felhatalmazás

A Kibocsátó Igazgatóságának a 2021. május 25. napján kelt 86/2021. számú határozatában döntött a Kötvények nyilvános forgalomba hozataláról és a Budapesti Értéktőzsde XBond multilaterális kereskedési rendszerben történő regisztrációjának kezdeményezéséről. A Kibocsátó a Kötvények szabályozott piacra vagy azzal egyenértékű kereskedési helyszínen történő bevezetését nem tervezi.

1.3 A kibocsátás célja

A Kötvényekkel kapcsolatosan befolyt forrásokat a Kibocsátó az általános vállalat finanszírozási céljaira, valamint az üzleti tevékenységeivel kapcsolatosan kívánja felhasználni. A Kötvényeken alapuló kötelezettségek teljesítésének tervezett pénzügyi fedezetét a Kibocsátónak a „Kibocsátó Bemutatása” című fejezetben részletezett eszközei illetve forrásai alkotják.

2. AZ ELŐÁLLÍTÁS MÓDJA, A KIÁLLÍTÁS HELYE ÉS NAPJA

2.1 A Kötvények előállításának módja

A Kötvények dematerializált értékpapírként kerültek előállításra. A Kibocsátó a Tőkepiaci törvény 7. § (2) bekezdése alapján kiállítja, és a KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaságnál illetve annak jogutódjánál (a **KELER**) letétbe helyezte a Kötvények kötelező tartalmi elemeit tartalmazó – értékpapírnak nem minősülő – okiratot (az **Okirat**). Az Okirat mintája az Információs Dokumentum 1. számú mellékletét képezi, és 1. pontja tartalmazza az Okiratot aláíró személyek nevét és képviselői jogosultságuk alapját. Az Okirat mindaddig letétben marad, amíg a Kötvények tulajdonosainak a Kötvényeken alapuló fizetési

igényei teljes mértékben kielégítésre nem kerülnek. A Kötvényfeltételek a Kötvények – és így az Okirat – részét képezik.

2.2 A Kötvények forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) módja, helye és napja

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalának (kibocsátásának) és keletkeztetésének (kiállításának) helye Magyarország, Budapest. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára a magyar jog alkalmazandó.

A Kötvények aukciós értékesítésére 2021. június 2-án került sor. A Kötvények nyilvános forgalomba hozatalára, kibocsátására és keletkeztetésére (kiállítására) 2021. június 4-ével, mint értéknappal került sor.

3. FUTAMIDŐ, DARABSZÁM, ÉS NÉVÉRTÉK

3.1 A Kötvények futamideje

A Kötvények futamideje 10 év, amely 2021. június 4. napján kezdődik és 2031. június 4. napján (a **Lejárat Napja**) jár le.

3.2 A Kötvények darabszáma, névértéke (címetbeosztás) és a kibocsátás teljes összege

A Kötvények egy, 1400 darabból álló sorozatban, egyenként 50.000.000 forintos névértéken (a **Névérték**) kerültek forgalomba hozatalra. A kibocsátott Kötvények össznévértéke: 70.000.000.000 forint.

Amortizált Névérték: A Névértéknek a Kibocsátó által az érintett Kamatfizetési Napot megelőzően kifizetett Amortizációs Összegek (meghatározását lásd a 9.1 Kötvényfeltételben) együttes összegével csökkentett összege.

3.3 Rábocsátás

A Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül bármikor jogosult rábocsátás keretében – a Kötvényekkel megegyező sorozatú, de eltérő sorozatrészlétszámú – további kötvényeket kibocsátani.

4. TULAJDONJOG ÉS ÁTRUHÁZÁS

4.1 A Kötvények tulajdonosai

A Ptk. 6:566. § (6) bekezdésének és a Tőkepiaci törvény 138. § (2) bekezdésének megfelelően a **Kötvénytulajdonosra** vagy **Kötvénytulajdonosokra**, illetve a **Kötvények tulajdonosaira** történő hivatkozások a Kötvények vonatkozásában az ellenkező bizonyításáig azon személyt vagy személyeket jelentik, akiknek az értékpapír-számláján a Kötvényeket nyilvántartják. A Kötvények átruházása - az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím alapján - az átruházó értékpapírszámlájának megterhelésével, és a Kötvényeknek az új jogosult értékpapírszámláján történő jóváírásával történik meg.

Amennyiben illetékes bíróság vagy jogszabályi előírás másként nem rendelkezik, bármely Kötvénytulajdonos, aki a Kötvényt a fentieknek megfelelően szerezte, a Kötvény jogosultjának tekintendő és akként kezelendő, és mint ilyen jogosult minden ilyen Kötvény kapcsán teljesített kifizetésre akkor is, ha a Kötvény futamideje lejárt.

A Kötvénytulajdonosok jogosultak a Kötvényből eredő tőke- és kamatkifizetésekre valamint a Kötvényfeltételekben meghatározott vagy jogszabály alapján a Kötvénytulajdonosokat megillető egyéb jogaik gyakorlására.

4.2 A Kötvények átruházásának korlátozása

A Kötvények átruházását a Kibocsátó nem korlátozza.

A Kötvények átruházása esetén az értékpapírszámla-vezetők összevont értékpapírszámlái közötti átvezetésre vonatkozóan a KELER mindenkor szabályzatai a Kötvényekhez kapcsolódó jogok átszállása tekintetében korlátozásokat és zárt időszakokat tartalmazhatnak, amelyek a Kötvénytulajdonosokra kötelezőek.

5. FIZETŐ BANK ÉS A FIZETŐ BANKI MEGÁLLAPODÁS ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

A Kötvények kibocsátására egyebek mellett a Kibocsátó és a Raiffeisen Bank Zrt., mint kamat-, és tőkefizető bank között 2021. május 26-án aláírt fizető banki megállapodás (a **Fizető Banki Megállapodás**) megkötése mellett került sor, amellyel a Kibocsátó a Kötvényekkel kapcsolatos kamat-, és tőkefizető banki feladatokkal a Raiffeisen Bank Zrt.-t (a **Fizető Bank**) bízta meg.

A Fizető Banki Megállapodás másolata (ide nem értve a Fizető Banki Megállapodásnak a Fizető Bank díjazására vonatkozó részét) előzetes írásbeli bejelentést követően – telefonon egyeztetett időpontban, de igény esetén nem később, mint a bejelentés Kibocsátó általi kézhezvételét követő 8. (nyolcadik) Munkanapon – megtekinthető a Kibocsátó mindenkor székhelyén bármely Kötvénytulajdonos által, aki a Kibocsátó számára kielégítő módon tudja igazolni személyazonosságát és Kötvénytulajdonosi státuszát.

A Fizető Bank személye módosulhat, feltéve, hogy a Kötvények futamideje alatt mindig lesz egy magyarországi fizető bank (ideértve azt is, hogy fizető bank hiányában és a jogszabályok által megengedett mértékben átmenetileg a Kibocsátó is elláthatja a fizető banki feladatokat). A Fizető Banki Megállapodás alapján a Fizető Bank önállóan, mint a Kibocsátó megbízottja jár el és ilyen minőségében nem vállal semmilyen kötelezettséget vagy felelősséget a Kötvénytulajdonosokkal szemben.

6. A KÖTVÉNYEK JELLEGE

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségeit testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó egyéb jelenlegi és jövőbeli, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban (*pari passu*) állnak, kivéve, ha a jogszabályok ettől eltérően rendelkeznek.

7. TEHERALAPÍTÁSI TILALOM

Valamennyi Kötvény alapján teljesítendő bármely fizetési kötelezettség teljes összegben történő megfizetéséig a Kibocsátó nem alapít a jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítékot Vonatkozó Adósság biztosítására vagy harmadik személyek által Vonatkozó Adósság tekintetében vállalt garancia vagy kezesség biztosítására (és ilyen terhek jelenleg sem állnak fenn) anélkül, hogy egyúttal vagy azt megelőzően a Biztosítékkal legalább azonos ranghelyen és mértékben a Kötvények alapján fizetendő összegeket is biztosítja.

A Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Vonatkozó Adósság** a Kibocsátó olyan adóssága, amelynek eredeti (forgalomba hozatalkori) futamideje több, mint egy év, és amely kötvény,

vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír formájában testesül meg és amely bármely tőzsdére, szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe bevezetésre vagy regisztrációra került, vagy bevezetését illetve regisztrációját tervezik, vagy alkalmas a bevezetésre illetve a regisztrációra (függetlenül a forgalomba hozatal módjától).

A Kötvényfeltételek alkalmazásában a **Biztosíték** az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja eszköz, dolog, jog vagy más vagyontárgy biztosítékkul adása (megterhelése).

8. KAMATOK

8.1 Kamatfizetési Napok

A Kötvények 2021. június 4. napjától (ezt a napot is beleértve) évi 1.75 %-on (a **Kamatláb**) kamatoznak. A kamat a Kötvények futamideje alatt utólag fizetendő minden év június 4. napján (minden ilyen nap külön-külön a **Kamatfizetési Nap**) azzal, hogy az utolsó kamatfizetési nap megegyezik a Lejárat Napjával. Az első (teljes évre számított) kamat 2022. június 4. napján fizetendő.

8.2 Kamatfizetési Időszak

A **Kamatfizetési Időszak** 2021. június 4. napján (ezt a napot is beleértve) kezdődő időszak, amely az első Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget és minden következő időszak, amely a Kamatfizetési Napon (ezt a napot is beleértve) kezdődik és az azt követő Kamatfizetési Napon (ezt a napot nem beleértve) ér véget, azzal a kikötéssel, hogy az utolsó Kamatfizetési Nap a Lejárat Napja.

8.3 A kamat kiszámítása tört kamatperiódusra

Az egy Kötvény alapján a teljes évre fizetendő kamat kiszámításához a Kötvény Amortizált Névértékét össze kell szorozni a Kamatlábbal. Amennyiben a kamatot egy teljes évnél rövidebb időszakra kell kiszámítani, akkor a Kötvény Amortizált Névértékét először össze kell szorozni a Kamatlábbal, majd az így kapott eredményt össze kell szorozni a legutóbbi Kamatfizetési Nap óta eltelt napok számával és el kell osztani 365-tel, vagy ha az adott Kamatfizetési Időszak tartalmazza február 29. napját, akkor 366-tal. Az eredményként kapott esetleges tört összeget Kötvényenként egész forintra kell kerekíteni úgy, hogy a 0,5 forint felfelé legyen kerekítve.

A fentiek alapján az egyes Kamatfizetési Napokon esedékes fix kamatösszegek (az alábbi 10.2 Kötvényfeltétel) figyelembevételével:

2022. június 4.:	875.000 (azaz nyolcszázhetvenötezer) forint / 1 darab Kötvény;
2023. június 4. :	875.000 (azaz nyolcszázhetvenötezer) forint / 1 darab Kötvény;
2024. június 4. :	875.000 (azaz nyolcszázhetvenötezer) forint / 1 darab Kötvény;
2025. június 4. :	875.000 (azaz nyolcszázhetvenötezer) forint / 1 darab Kötvény;
2026. június 4. :	875.000 (azaz nyolcszázhetvenötezer) forint / 1 darab Kötvény;
2027. június 4. :	875.000 (azaz nyolcszázhetvenötezer) forint / 1 darab Kötvény;
2028. június 4. :	875.000 (azaz nyolcszázhetvenötezer) forint / 1 darab Kötvény;

2029. június 4. : 787.500 (azaz hétszáznyolcvanhétezer-ötszáz) forint / 1 darab Kötvény;
2030. június 4. : 700.000 (azaz hétszázezer) forint / 1 darab Kötvény; és
2031. június 4. : 612.500 (azaz hatszáztizenkétezer-ötszáz) forint / 1 darab Kötvény.

8.4 Kamatozás késedelem esetén

- (a) A Kötvények tőkeösszege esedékessége napjától kezdve – a jelen 8. Kötvényfeltételben foglaltak kivételével – nem kamatozik. Ha a tőke visszafizetését a Kibocsátó jogellenesen késlelteti vagy megtagadja, vagy a Kötvényből eredő fizetési kötelezettséggel a Kibocsátó egyébként késedelembe esik, a kérdéses tőkerész után a Kibocsátó a Ptk. 6:48. § (2) bekezdésében meghatározottak szerint késedelmi kamatot köteles fizetni addig, ameddig az illető Kötvény után járó teljes tőkeösszeg kifizetésre kerül.
- (b) Amennyiben a Kibocsátó a Kötvények alapján fizetendő bármely kamatösszeggel kapcsolatosan késedelembe esik, úgy a Ptk. 6:48. § (2) bekezdésében meghatározottak szerinti mértékű késedelmi kamatot köteles megfizetni a lejárt, de még nem teljesített kamattartozása vonatkozásában.
- (c) A Kibocsátó által a Kötvények alapján fizetendő bármely kamat vagy tőkeösszeg megfizetésével kapcsolatos részleges késedelem esetén:
- (i) a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosokat a 13. (Értesítések) Kötvényfeltétel rendelkezéseinek megfelelően köteles legalább az esedékesség napját megelőző 5 (öt) Munkanappal értesíteni;
- (ii) a Fizető Bank a részlegesen rendelkezésre álló esedékes részösszeget a Kötvénytulajdonosok részére az esedékességkor megfizeti (a **Részteljesítés**) oly módon, hogy a Részteljesítés során fizetett összeg:
- (A) elsősorban a Kötvények alapján esedékes kamatösszegekre, majd az esedékes tőkeösszegekre kerül elszámolásra; és
- (B) a Kötvénytulajdonosok részére a Kötvényeik arányában, a kerekítés általános szabályainak figyelembe vételével kerül megfizetésre (úgy, hogy a 0,5 forint felfelé kerül kerekítésre).
- (d) A 12. (Rendkívüli Lejárat Események) Kötvényfeltétel rendelkezéseinek alkalmazhatóságát nem érintve, a jelen Kötvényfeltétel szerint végrehajtott Részteljesítés tekintetében a fenti (a) és (b) bekezdésekben foglalt késedelem következményei nem alkalmazandóak.

8.5 Munkanap

A Kötvényfeltételekben a **Munkanap** olyan napot jelent, amely egyszerre:

- (a) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok fizetési műveleteket végeznek és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára Budapesten; és
- (b) olyan nap, amikor a KELER pénzáttalásokat és értékpapír transfereket hajt végre.

9. TŐKETÖRLESZTÉS ÉS VISSZAVÁSÁRLÁS

9.1 Tőketörlesztés

A Kibocsátó

- (i) az egyes Kötvények Névértékének tíz százalékát, azaz 5.000.000 (ötmillió) forintot a 2028. június 4. napjára eső Kamatfizetési Napon;
- (ii) az egyes Kötvények Névértékének tíz százalékát, azaz 5.000.000 (ötmillió) forintot a 2029. június 4. napjára eső Kamatfizetési Napon; és
- (iii) az egyes Kötvények Névértékének tíz százalékát, azaz 5.000.000 (ötmillió) forintot a 2030. június 4. napjára eső Kamatfizetési Napon,

(az alábbi 10.2 Kötvényfeltétel figyelembe vételével) fizeti meg a Kötvénytulajdonosoknak (a fenti (i), (ii), illetve (iii) alpontban foglalt összegek mindegyike: **Amortizációs Összeg**), a fennmaradó kötvényenkénti tőketartozást, azaz 35.000.000 (harmincötmillió) forintot pedig a Lejárat Napján fizeti meg a Kötvénytulajdonosoknak.

9.2 Visszavásárlások

A Kötvények forgalomba hozatalát követően – harmadik személyek mellett – a Kibocsátó is jogosult – a Kötvénytulajdonosok előzetes értesítése mellett – Kötvényeket vásárolni, amely esetekben a visszavásárlási ár meghatározására az érintett Kötvénytulajdonossal / Kötvénytulajdonosokkal egyetértésben kerül sor.

10. KIFIZETÉSEK

10.1 A kifizetés módja

A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésekre a Kötvénytulajdonos részére a Fizető Bankon keresztül a Fizető Banki Megállapodás rendelkezései szerint kerül sor a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembe vételével azon értékpapírszámla-vezetők útján, amelyeknek a KELER által vezetett értékpapírszámláin – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – fordulónap (a **Fordulónap**) végén a Kötvények a KELER-nél nyilván vannak tartva. A KELER hatályos szabályzata alapján a Fordulónap jelenleg a Kamatfizetési Napot megelőző második Munkanap. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.

10.2 Munkaszüneti nap

Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékességi időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetés esedékessége a következő Munkanap, és a Kötvénytulajdonos nem követelhet kifizetést a következő Munkanapig, továbbá ezzel a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra, sem késedelmi kamatra, sem más kifizetésre nem tarthat igényt.

10.3 A kifizetésekre vonatkozó általános rendelkezések

Kizárólag a Kötvénytulajdonosok jogosultak kifizetésre a Kötvények alapján és a Kötvénytulajdonosok részére történő vagy utasításának megfelelő kifizetéssel a Kibocsátó teljesítése megtörténtnek tekintendő.

10.4 A Kötvények tőkeösszegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások

A Kibocsátó a 8.1 és 9.1 Kötvényfeltételekben vállalt kötelezettségein kívül nem jött létre a Kötvények tőkeösszegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalás.

11. ELÉVÜLÉS

A Kötvények alapján történő fizetésekre vonatkozó, a Kibocsátóval szemben támasztott igények nem évülnek el, kivéve, ha azt a magyar jogszabályok lehetővé teszik.

12. RENDKÍVÜLI LEJÁRATI ESEMÉNYEK

Amennyiben:

- (a) a Kibocsátó a Kötvények tekintetében esedékes kamat vagy tőkefizetési kötelezettségét több mint 30 (harminc) Munkanapon keresztül nem teljesíti; vagy
- (b) a hatáskörrel rendelkező bíróság a Kibocsátó ellen jogerősen csőd- vagy felszámolási eljárást rendel el; vagy
- (c) a Kibocsátó vitatja a Kötvények érvényességét vagy a Kötvények alapján fennálló kötelezettségeit, vagy a Kibocsátó számára jogellenes vagy azzá válik a Kötvények alapján vagy azokkal kapcsolatban fennálló bármely kötelezettség teljesítése, vagy bármely ilyen kötelezettség végrehajthatatlan, érvénytelen vagy azzá válik,

akkor

- (i) a Kibocsátó a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően értesíti a Kötvénytulajdonosokat; és
- (ii) bármely Kötvénytulajdonos – a Kibocsátónak szóló, a Kibocsátó székhelyére a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően eljuttatott és a Kibocsátó általi kézhezvétel napjától hatályos értesítéssel – azonnali hatállyal lejárttá és esedékessé teheti a tulajdonában levő Kötvényeket.

A Kibocsátó köteles a lejárttá és esedékessé tett Kötvények (i) Amortizált Névértékét és (ii) a kifizetés napjáig felhalmozott kamatait haladéktalanul, de legkésőbb 30 Munkanapon belül megfizetni a Kötvénytulajdonos részére, amely Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonos a Kibocsátó felé a Kötvénytulajdonosi minőségét megfelelően igazolta.

13. ÉRTEŚÍTÉSEK

A Kötvényekkel kapcsolatos, a Kötvénytulajdonosoknak szóló valamennyi értesítés:

- (i) a Kibocsátó honlapján, az MNB által üzemeltetett hivatalosan kijelölt információtárolási rendszeren (<http://kozzetetelek.mnb.hu>) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapján kerül közzétételre; és
- (ii) a Kibocsátó honlapján történő első közzététel napján tekintendő a Kötvénytulajdonosokkal érvényesen közöltnek.

A Kötvénytulajdonosok az értesítéseket írásban, a Kibocsátó székhelyére kötelesek küldeni Kötvénytulajdonosi minőségükre vonatkozó, a Kötvénytulajdonosok értékpapír-számlavezetője

vagy adott esetben a KELER által kiállított igazolással együtt. A Kibocsátó vállalja, hogy amennyiben a Kötvények futamideje alatt a Kibocsátó olyan körülményekbe ütközik, amelyek meggátolják, vagy akadályozhatják a Kötvények szerinti fizetési kötelezettségek és egyéb kötelezettségvállalások határidőben történő teljesítését, úgy a Kibocsátó köteles haladéktalanul, de legkésőbb az érintett körülmény(ek)ről való tudomásszerzést követő 3 (három) Munkanapon belül közvetlenül írásban, egyidejűleg értesíteni a Kötvénytulajdonosokat a késedelemről, annak okáról az orvoslás, illetve hasonló eset elkerülése céljából tett és tenni szándékozott intézkedésekről, illetve az orvoslás várható időtartamáról.

14. ALKALMAZANDÓ JOG ÉS VITARENDEZÉS

14.1 Alkalmazandó jog

A Kötvényekből eredő vagy azokkal kapcsolatos kérdések, valamint azok értelmezése tekintetében a magyar jog alkalmazandó.

14.2 Vitarendezés

A Kibocsátó és a Kötvénytulajdonosok valamennyi, a Kötvényekből, azok forgalomba hozatalából eredő vagy azzal kapcsolatos valamennyi jogvita vonatkozásában a magyar rendes bíróságok kizárólagos joghatóságát és hatáskörét kötik ki.

IV. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

A Kibocsátó mindenkor hatályos alapszabálya és a Kibocsátó illetve a Richter-csoport éves és évközi jelentései – ideértve a Richter-csoport 2020. évi Konszolidált Éves Jelentését – megtekinthetők a Kibocsátó (<http://www.richter.hu>) és a BÉT (<http://www.bet.hu>) honlapjain.

V. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1. A Kibocsátó általános bemutatása

1.1 Céginformációk a Kibocsátóról

1.1.1 A Kibocsátó cégneve

A Kibocsátó cégneve: Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.. A Kibocsátó rövidített neve: Richter Gedeon Nyrt. A Kibocsátó idegen nyelvű elnevezései: (i) franciául: Fabrique de Produits Chimiques Gedeon Richter S.A., röviden: Gedeon Richter S.A.; (ii) spanyolul: Fabrica de Productos Quimicos Gedeon Richter S.A. röviden: Gedeon Richter S.A.; (iii) angolul: Chemical Works of Gedeon Richter Plc. Gedeon Richter Plc.; (iv) németül: Chemische Fabrik Gedeon Richter Offene AG. Gedeon Richter AG.; továbbá (v) oroszul: Otkritoje A.O Chemiczeszkij Zavod Gedeon Richter Gedeon Richter O.A.O.

1.1.2 A Kibocsátó cégbejegyzésének helye és cégjegyzékszám

A Kibocsátót a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a 01-10-040944-es cégjegyzékszámmon tartja nyilván.

1.1.3 A Kibocsátó bejegyzésének időpontja

1923. október 2.

1.1.4 A Kibocsátó tevékenységének időtartama

A Kibocsátót határozatlan időre hozták létre.

1.1.5 A Kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének címe és telefonszáma:

A Kibocsátó székhelye: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Magyarország

A Kibocsátó telefonszáma: +(36) 1-431-4000

1.1.6 A Kibocsátó jogi formája

A Kibocsátó jogi formája nyilvánosan működő részvénytársaság. A Kibocsátó nem minősül az Európai Tanács 3603/93/EK rendeletének 8. cikk (1) bekezdése illetve az Európai Bizottság 2006/111/EK irányelvének 2. cikk (b) pontja szerinti közvállalkozásnak és sem közvetve, sem közvetlenül nem áll a Magyar Állam, vagy bármely egyéb állam vagy más regionális vagy helyi hatóság meghatározó befolyása alatt.

1.1.7 A Kibocsátó működésére irányadó jog

A Kibocsátó működésére irányadó jog a magyar jog.

1.1.8 A Kibocsátó bejegyzésének országa

A Kibocsátó Magyarországon bejegyzett nyilvánosan működő részvénytársaság.

1.1.9 A Kibocsátó tulajdonosai

A Kibocsátó 2020. december 31. napján hatályos tulajdonosi szerkezetét az Információs Dokumentum 2. sz. melléklete tartalmazza.

1.2 Cégstruktúra, szervezeti felépítés

1.2.1 A vállalatcsoport és jelentős leányvállalatok rövid bemutatása

A Richter-csoport rövid bemutatása:

A Kibocsátóból és leányvállalataiból álló vállalatcsoportban (a **Richter-csoport**), a Kibocsátó a közvetlen és végső ellenőrzést gyakorló anyavállalat. A Richter-csoport főtevékenységét, azaz gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását és értékesítését számos leányvállalat, közös vezetésű és társult vállalat támogatja. A hagyományos piacokon működő termelő leányvállalatok, valamint saját, specializált marketing hálózat kiépítése és folyamatos bővítése alapozta meg a Richter-csoport regionális vezető szerepét, a nőgyógyászat területén pedig globális jelenlétét.

A nyolc legjelentősebb leányvállalat a 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. és a TOO Gedeon Richter KZ.

A Kibocsátó leányvállalatainak, valamint a leányvállalatnak nem minősülő, társult és közös vezetésű vállalkozásainak felsorolását a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének 108-114. oldalai tartalmazzák. A Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentése az Információs Dokumentum 3. számú mellékletét képezi.

1.2.2 Szervezeti felépítés

A Richter-csoport szervezeti felépítése a működési szegmensek elhatárolásán alapul. A fő üzleti szegmensek: gyártás, kutatás-fejlesztés és kereskedelem-marketing. Az üzleti szegmensek az alábbi 2. pontban kerülnek részletes bemutatásra.

A Kibocsátó belső szervezeti felépítésére vonatkozó ábrát az Információs Dokumentum 4.sz. melléklete tartalmazza.

1.2.3 Könyvvizsgáló

A Kibocsátó bejegyzett könyvvizsgálója az Információs Dokumentum által lefedett időszakban:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: HU-1068 Budapest, Dózsa György út 84/C; cégjegyzékszám: 01-09-071057)

A könyvvizgálatért felelős személy: Horváth Tamás (anyja leánykori neve: Grósz Veronika; lakcím: 1028 Budapest, Bölény utca 16.)

A könyvvizsgáló társaságnak és a személyében felelős könyvvizsgálónak nincs semmilyen lényeges érdekeltsége a Kibocsátóban.

1.3 Az alkalmazottak létszáma az Információs Dokumentumban szereplő pénzügyi időszak végén

A Richter-csoport alkalmazottainak a száma 2020. december 31-én 12.855 fő volt.

2. A Kibocsátó üzleti tevékenységének bemutatása

2.1 A Kibocsátó főbb tevékenységi köreinek/termékeinek és/vagy szolgáltatásainak ismertetése

A Kibocsátó több mint 200 féle gyógyszert gyárt 400 féle kiszerelésében, termékei között originális, generikus és licenckészítmények egyaránt megtalálhatók, amelyek szinte valamennyi terápiás területen kínálnak hatékony, korszerű és elérhető árú gyógymódot. Kivételes figyelmet fordít a központi idegrendszerre ható, a szív- és érrendszeri, valamint a nőgyógyászati termékek fejlesztésére és gyártására.

Szív-és érrendszeri termékek

A Kibocsátó számos, korszerű terápiát biztosító készítménnyel rendelkezik kardiovaszkuláris területen és ezen betegségek gyógyítására irányuló megkülönböztetett figyelmét a „Szívhang” program fémjelzi. A „Szívhang” kifejezi mindazt az elkötelezettséget, amelyet a Kibocsátó a betegek iránt érez, valamint azt az erőfeszítést, amellyel a gyógyítás eredményességéhez igyekszik hozzájárulni a kardiovaszkuláris megbetegedések területén. A termékek, amelyek hatékonyságuknak köszönhetően az orvosok mindennapi gyógyító rutinjának részei lettek idehaza és külföldön egyaránt, több alkalommal is innovációs díjban részesültek. A Társaság élen jár a szív- és érrendszeri betegségek kezelésére szolgáló készítmények fejlesztésében, gyártásában, mindemellett folyamatosan bővíti kardiológiai készítményeinek körét, komplex terápiát biztosítva. Hazai gyógyszergyártóként a Kibocsátó célja, hogy korszerű, hatékony, kedvező árfekvésű készítményekkel szolgálja a lakosság életminőségének javítását, a betegek gyógyítását.

Központi idegrendszeri termékek

A Kibocsátó termékpalettájának hangsúlyos és folyamatosan bővülő része a központi idegrendszeri készítmények csoportja. Originális gyógyszerkutatási tevékenysége fókuszában is ez a terápiás terület áll. Az egyik legismertebb eredeti készítmény a krónikus agyi keringés-zavarok kezelésére lett kifejlesztve, amely több mint 30 éve van forgalomban Magyarországon és külföldön egyaránt. A legújabb originális antipszichotikum készítmény pedig ipartörténeti sikert írt, hiszen 2017-es amerikai forgalombahozatala után mára elérte az évi 1 mrd dolláros forgalmat. Központi idegrendszeri gyógyszerek között szerepelnek még anesztetikumok, szorongásoldók, altatók, korszerű epilepsziaellenes készítmények, valamint egy, a neuropátiás fájdalom csillapítására szolgáló gyógyszer. A Kibocsátó számára stratégiai kérdés a folyamatosan bővülő termékkínálat biztosítása ebben a szegmensben is.

Nőgyógyászati termékek

A Kibocsátó azon üzletágai közül, ahol a piaci réceket igyekszik kihasználni, a nőgyógyászat a legjelentősebb. A Társaság egyedülálló, több évtizedre visszanyúló tapasztalattal rendelkezik ezen a területen. A Kibocsátó tudatos fejlesztések révén úgy alakította gyártóüzemeit, hogy képes legyen elvégezni a kiváló minőségű nőgyógyászati készítmények előállításához szükséges komplex és hosszadalmas eljárásokat. Ezen stratégiai pillér célkitűzése a földrajzi Európa piacvezető helyének megszerzése. A célkitűzést új orvosi igényeket megcélzó nőgyógyászati rés piacokra való belépéssel, saját piaci szegmensüket meghatározó készítmények bevezetésével, valamint partnerkeresési tevékenységgel kívánja megvalósítani. Ezt segíti elő

innovatív termékek vagy késői fázisú projektek megvásárlása a következő alszegmensek bármelyikében: női fertilitás, méhmióma / endometriózis, női fogamzásgátlás, nőgyógyászati fertőzések és hormonpótlás.

2.2 A Kibocsátó működése

A Kibocsátó magyarországi központú, innovációra épülő, specializált multinacionális gyógyszercég. A magyar irányítású Kibocsátó tevékenysége vertikálisan integrált: gyógyszergyártással, kutatás-fejlesztéssel, kereskedelemmel, valamint marketinggel foglalkozik. A cég küldetése, hogy az egészség megőrzését és az életminőség javítását szolgálja, többek között olyan magas hozzáadott értékű, originális és bioszimiláris termékek piacra vitelével, melyeknek a fejlesztésében és előállításában speciális tudása van.

2.2.1 Gyártás

A Kibocsátó immáron 120 éves múltra visszatekintő gyógyszergyártása minden szempontból a nemzetközi élmezőnyhöz tartozik. A Kibocsátó több mint 200 féle gyógyszert gyárt, termékei között originális, generikus, bioszimiláris és licenckészítmények egyaránt megtalálhatók. A Kibocsátó a gyógyszerek és különféle készítményeinek, mint például injekciók, krémek, kenőcsök gyártását hagyományosan a saját előállítású hatóanyagokra alapozza. A Kibocsátó ezen felül jelentős mennyiségű hatóanyagot állít elő értékesítési céllal is.

2.2.1.1. Hatóanyaggyártás

A Kibocsátón belül a hatóanyag-gyártási területhez 8 üzem tartozik, mindegyik gyárt ún. intermediereket (köztes termékeket) és egy kivételével mindegyik előállít hatóanyagokat is. Az üzemek közül 4 Budapesten, 4 pedig Dorogon található, a hatóanyaggyártás súlypontja ugyanakkor egyre inkább Dorogra tevődik át. A két telephelyen közel ezer fő vesz részt a hatóanyaggyártásban. A hatóanyaggyártás széles nőgyógyászati termékpalettához, központi idegrendszerre ható, szív- és érrendszeri, emésztőszerv-rendszeri, izomlazító, allergia ellenes, vérzéscsillapító, sebkezelő, hámosító, gombaölő készítményekhez, valamint citosztatikumokhoz is állít elő hatóanyagokat. A hatóanyaggyártás növényi és állati eredetű anyagokból is dolgozik, de ma már nagyrészt kémiai és fermentációs eljárásokkal történik a gyártás.

A Kibocsátó legrégebbi hatóanyaggyártó bázisa a budapesti. 115 éve folyik itt hatóanyag gyártás. Jelenleg négy hatóanyaggyártó üzem (Kémia I., Kémia III., Biokémia I. és Biokémia II. üzemek) 400 főt meghaladó létszámmal állít itt elő szteroid és szintetikus hatóanyagokat és ezek intermediereit, valamint növényi és állati szervekből kivont hatóanyagokat. Itt készül több hagyományos és jól ismert termék, pl. a sebkezelő Curiosin vagy a közkedvelt izomlazító készítmény és agyi értágítók hatóanyaga, de itt ölt végleges formát számos nőgyógyászati készítmény hatóanyaga is.

A Dorogi gyáregység, több mint 50 éve tartozik a Kibocsátóhoz, s azóta a Richter legnagyobb hatóanyaggyártó bázisává nőtte ki magát. Az itt működő négy üzem (Szintetikus I., Szintetikus III., Szteroid és Szteroid II. üzemek) saját gyártású szteroid és szintetikus hatóanyagokat és intermediereket állít elő a szerteágazó terápiás területeken alkalmazandó készítményekhez. A dorogi telephely összlétszáma 1000 fő, amelyből 500 fő dolgozik közvetlenül termelésben. A legutóbbi évek fejlesztésének eredményeként a dorogi üzemek jelentősége alapvető a nőgyógyászati portfólió hatóanyag-ellátásának biztosítása szempontjából. A magas szintű szteroid kémiai ismerettel, gyártási tapasztalattal és speciális műszaki bázissal rendelkező két szteroid üzem szolgálja a mind szélesebb termékpalettával rendelkező nőgyógyászati pillér igényeit. A Szintetikus üzemekben készül az egyik legismertebb termék, a Panangin

hatóanyaga, itt készül a legtöbb generikus készítmény hatóanyaga, de itt gyártják az originális készítmény, a Vraylar hatóanyagát is.

2.2.1.2 Késztermékgyártás

A Kibocsátó késztermék gyártása Budapesten és három külföldi gyártóhelyen történik. A teljes éves késztermék mennyiség kb. 65%-a Budapesten, 16%-a Oroszországban, 12%-a Romániában, 8%-a pedig Lengyelországban keletkezik.

Budapesten 5 üzemben valósul meg a több mint 2000 cikkszám gyártása, jelenleg kb. 1000 fős létszámmal. A Galenusi üzemben gél és kenőcs, a tablettá- és kiserelő üzemben a szilárd gyógyszerformák, az injekció gyártó és injekció csomagoló üzemekben pedig a parenterális készítmények gyártása folyik. Kenőcsök milliós tételben, injekciós termékek százmilliós, míg a tabletták és kapszulák milliárdos darabszámban készülnek. A nőgyógyászati pillérhez tartozó saját gyártású, szilárd gyógyszerformák egytől egyig Budapesten készülnek, hormongyártásra alkalmas terület mind gyártás, mind csomagolás tekintetében csak itt került kialakításra.

A Richter termékei megbízhatóságuk, hatékonyságuk és elérhető áruk miatt mindig is nagy népszerűségnek örvendtek az orosz piacon, így 1996-ban megszületett a döntés egy új termelőüzem létrehozásáról nem messze Moszkvától, Jegorjevszk városában. A Gedeon Richter RUS készítmények előállításával valamint kisereléssel (tabletták, kapszulák) foglalkozik. Termékei között allergiaellenes, szív- és érrendszeri készítmények, fekélyellenes, gyulladásgátló gyógyszerek, továbbá nyugtató és antibakteriális készítmények is megtalálhatók. Készítményeinek fő piaca a FÁK országok illetve Magyarország. A Gedeon Richter RUS 400 alkalmazottat foglalkoztat, mely létszámot folyamatosan emeli a cégfejlesztéssel párhuzamosan. Az orosz termelő leányvállalat jelenleg eleget tesz mind a GMP, mind az ISO követelményeknek.

A marosvásárhelyi Gedeon Richter Romania története 1985-ben kezdődött, ekkor rakták le az Armedica nevű gyógyszergyár alapkövét, az első gyártásra négy évvel később került sor. A Kibocsátó 1998-ban vásárolta meg az Armedica többségi részesedését a román államtól. Az elkövetkező évek folyamatos létesítményfejlesztéseinek köszönhetően – elkészült egy regionális fejlesztési laboratórium és egy logisztikai központ, megújultak a tablettákat és a kenőcsöket gyártó, valamint a készítményeket adagoló üzemek, korszerűsítésre kerültek a szolgáltató egységek – a romániai leányvállalat által készített modern készítmények megfelelnek az előírásoknak, és a vállalat több alkalommal is jó eredményt ért el a román és nemzetközi GMP-ellenőrzéseken. Az évek során a portfólió folyamatosan bővült, és ma már több mint 60 terméket tartalmaz, amelyeket Marosvásárhelyen gyártanak körülbelül 300 különféle kiserelésben, a román és a nemzetközi piacra egyaránt. A tabletták és kapszulák gyártása az elmúlt 20 évben megkétszereződött; a cég jelenleg több millió doboz gyógyszert forgalmaz szerte a világon.

A Polfa Grodzisk története 1885-re nyúlik vissza, a gyár a második világháború előtti időszakban az ország vegyipari cégeinek élvonalába tartozott. 2002-ben vált a Richter-csoport tagjává, amikor a Kibocsátó 51%-os tulajdoni részesedést szerzett. Azóta a Kibocsátó tulajdonrészesedése 99,8%-ra emelkedett és jelentős beruházásokat végzett: a korszerű készgyógyszer-gyártó üzem mellett pilot üzem és készárú raktár is épült. Jelenleg készgyógyszer-gyártás és szilárd formában (tablettá, kapszula) történő kiserelés folyik a 740 dolgozót foglalkoztató gyárban. A vállalat termékportfóliója emésztési, érrendszeri és gyulladáscsökkentő készítményeket foglal magába, összesen 32 márkanév különféle kisereléseivel van jelen a lengyel gyógyszerpiacon. A leányvállalat nem csupán termel, hanem hasonlóan az anyavállalathoz, foglalkozik marketinggel, promócióval, kutatás-fejlesztéssel és beszerzéssel.

2.2.1.3. Bioszimiláris gyártás

A Kibocsátó és a német HELM AG 2007-ben vásárolta fel a Strathmann csoport leányvállalatát. A Richter Helm Biologics ma egy bakteriális és élesztő alapú fejlesztésre alkalmas bioszimiláris üzem, egy kísérleti félüzem, valamint egy kapcsolódó analitikai és K+F laboratórium. A 30 éves szerződéses gyártási tapasztalattal bíró Richter-Helm BioLogics által előállított terméktípusok közé tartoznak a rekombináns fehérjék és peptidek, a plazmid DNS és a mikrobakteriális vakcinák. A tapasztalt, 240 fős csapat folyamatfejlesztéssel, klinikai vizsgálatokhoz szükséges termékek előállításával, kereskedelmi gyártással, házon belüli minőségellenőrzéssel és felszabadítással támogatja az ügyfeleket. A két GMP-kompatibilis gyártóüzem bioreaktor-kapacitása akár 1500 liter. A Richter-Helm elkötelezte magát a legmagasabb minőség mellett: ezt az évek során mind a főbb szabályozó szervek, köztük az EMA, az FDA, a japán PMDA, a brazil ANVISA és a dél-koreai MFDS, mind a partneri auditok igazolták.

A Kibocsátó emlőssejtes biológiai fejlesztéseket lehetővé tevő, új gyártókapacitása 2012-ben kezdte meg működését Debrecenben. Debreceni telephelyen jelenleg két üzem működik. Egy hatóanyaggyártó üzem összesen 18.000 literes fermentációs kapacitással, rozsdamentes acél és eldobható / egyszer használatos (*single use*) bioreaktorokkal felszerelve, valamint egy késztermékgyártó üzem két töltő és kiszerező gyártósorral, ahol a liofilizáláson túl fiola, patron és fecskendő töltésére és csomagolására van lehetőség. A debreceni telephelyen több mint 300 magasan képzett munkavállaló dolgozik a gyártásban és a kiszolgáló területeken, beleértve a műszaki, minőségbiztosítási és minőségellenőrzési funkciókat is.

2.2.2 Kutatás-fejlesztés

Az eredeti gyógyszermolekulák kutatása és az innováció a Kibocsátó 1901-es megalapításától fogva kulcsszerepet tölt be a vállalat stratégiájában. Mára a Kibocsátó 1.200 főt meghaladó kutató-fejlesztő bázissal a középkelet-európai térség egyik legjelentősebb gyógyszeripari K+F központjává fejlődött. A Richter-csoport kutatás-fejlesztésre fordított kiadásainak összege 2020-ban elérte az 53,9 milliárd forintot. A gyógyszerkutatás és fejlesztés négy stratégiai irányt ölel fel: rekombináns biotechnológia tevékenységet, eredeti kismolekulás gyógyszerjelöltek kutatását és fejlesztését, késői fejlesztési fázisban lévő nőgyógyászati projekteket, valamint generikus gyógyszerek fejlesztését.

2.2.3 Kereskedelem és marketing

A Kibocsátó mindig kiemelt figyelmet fordított arra, hogy megbízható, korszerű és magas minőségű termékeket kínáljon szerte a világban. A Kibocsátó 5 világrészre kiterjedő piachálózattal, 29 képviselői irodával, valamint 41 kereskedelmi és marketing vállalattal rendelkezik. Hazai piacán kívül a világ több mint száz országába szállít hatóanyagokat és késztermékeket. Árbevételének több mint 90%-a exporttevékenységének eredménye. A Kibocsátó széles körben ismert márkanévvel és jól kiépített értékesítési hálózattal rendelkezik Magyarországon, Közép-Kelet-Európa, valamint a FÁK országaiban. 2011 végére a Richter-csoport felállította orvoslátogatói és marketing hálózatát Nyugat-Európában, illetve 2013-ban megkezdte latin-amerikai hálózatának kiépítését, ezzel támogatva a Társaság nőgyógyászati termékeinek jelenlétét ebben a régióban is. Az USA-ban a Kibocsátó stratégiai együttműködési szerződések és hosszú távú szállítási megállapodások keretében szállít termékeket partnerei számára.

2.3 A Kibocsátó legfontosabb piacainak bemutatása, ideértve a teljes forgalmat tevékenységi körönkénti és földrajzi bontásban, a Kibocsátó versenyhelyzete

Magyarország

2020-ban a teljes gyógyszerpiac növekedése 7,3 százalék volt, a Kibocsátó termékei kiskereskedelmi forgalma kismértékben, 1,0 százalékkal emelkedett a rendelkezésre álló IQVIA adatok alapján. A Kibocsátó a hazai piaci szereplők rangsorában 4,6 százalékos részesedéssel az ötödik helyen áll. A vényköteles patikai piacot tekintve a Kibocsátó 7,3 százalékos piaci részesedéssel a második legnagyobb forgalmazó.

Európai Unió

Az EU12 régió (azaz Bulgária, Ciprus, Cseh Köztársaság, Észtország, Horvát Köztársaság, Lett Köztársaság, Litván Köztársaság, Málta, Szlovák Köztársaság, Szlovénia, Lengyelország és Románia) a Richter-csoport Gyógyszergyártási szegmensén belül a teljes európai uniós árbevétel 49 százalékát tette ki. Lengyelországban elért árbevétel elsősorban a COVID-19elleni készítmény, a Goprinosin forgalom emelkedésének volt köszönhető. Romániában a néhány, régóta bevezetett branded generikus készítmény árbevétele növekedett a vizsgált időszakban, valamint az orális fogamzásgátlók értékesítése is hozzájárult az elért eredményhez.

Az EU15 régió (azaz Ausztria, Belgium, Dánia, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Luxemburg, Nagy-Britannia, Németország, Olaszország, Portugália, Spanyolország és Svédország) piacain az árbevétel 7,5 százalékkal növekedett Ft-ban kifejezve. A forgalomemelkedéshez elsősorban a Spanyolországban, Belgiumban és Portugáliában elért árbevétel járult hozzá. A termékösszetétel vonatkozásában az orális fogamzásgátlók és a Terrosa® forgalomemelkedése ellensúlyozni tudta az Esmya® alacsony árbevételét. Ezenfelül, a Bemfola® árbevétele is lényegesen hozzájárult a beszámolási időszakban elért eredményhez. A gyógyszergyártási szegmensben belül az EU15 régió adta az Európai Unióból származó árbevétel 51 százalékát.

FÁK

Oroszországban a 85.844 MFt-ot (20.198,6 MRUB) kitevő árbevétel forintban mérve kismértékben visszaesett. A rubel a forinthez viszonyítva 2020 során átlagosan mintegy 5,3 százalékot gyengült. A piaci környezet volatilis jellegét tovább fokozta a világválsághoz köthető egyenetlen értékesítés. A közvetlen promóciós tevékenységek hatósági felfüggesztésre kerültek 2020 áprilisában, amelyek csak 2020 augusztusának közepén kerültek feloldásra. Mindemellett, egyes régiókban még mindig nehézségeket lehetett tapasztalni a közvetlen promóciós tevékenységben. A létfontosságú listán szereplő egyes termékek árát felülvizsgálta a hatóság, az új árak előreláthatólag 2021 első félévében lépnek hatályba. A fenti árharmonizáció előreláthatólag mintegy 0,5 MrdRUB értékű árbevétel kiesést okoz 2021-ben.

2020. július 1-től Oroszországban bevezették a szerializációt és az ehhez kapcsolódó ún. „*track and trace*” rendszert, amelynek a bevezetést követő, kezdeti nehézségei további terheket róttak a gyártókra, a nagykereskedőkre és a patikákra. 2020 novemberében, mindazonáltal olyan könnyítéseket vezettek be, amelyek jelentősen javították a helyzetet. Ezen adminisztratív jellegű terhek következképpen nem gyakoroltak érdemleges negatív hatást az árbevételre.

A 2020-ban elért árbevételt pozitívan érintette a forgalomban lévő készítményeink árának átlagosan mintegy 4 százalékkal történő emelése. Rubelben mérve a piacon az originális gyártók, valamint az állami vásárlások nagymértékű növekedése volt megfigyelhető, amit stagnálás körüli forgalom egészített ki a generikus gyártók esetében. Az orosz gyártók értékesítése volumenben növekedett a külföldi gyógyszercégek forgalmának rovására. Az értékesítés a beszámolási évben 244,6 MEUR-t tett ki, ami 8,4 százalékkal maradt el az előző évben elért forgalomhoz képest, mivel a vizsgált évben a RUB rendkívüli mértékben gyengült az EUR-hoz képest. Az orosz nagykereskedelmi piac folyamatos átalakulása, valamint a patikaláncok romló fizetőképessége miatt a Kibocsátó kiemelt figyelmet fordít arra, hogy konzervatív vevői hitelpolitikát folytasson.

Ukrajnában a forgalom 42,6 MUSD-t tett ki. Az elért növekedés elsősorban a COVID-19 elleni készítmény, a Groprinosin, valamint az orális fogamzásgátlók magasabb árbevételének tudható be. A FÁK egyéb tagköztársaságaiban realizált, forintban mért kismértékű árbevétel növekedés elsősorban a Groprinosin értékesítésében bekövetkezett emelkedésnek az eredménye. A térség egyes országaiban tapasztalt árfolyamgyengülést nagyjából kiegyenlítették a térség országaiban átlagosan érvényesített mérsékelt áremelések.

2021. júniusában a Kibocsátó bejelentette, hogy eladja a moldáviai nagy- és kiskereskedelmi üzlet részét.

USA

Az USA a legnagyobb forgalmú piaccá vált. A jelentős árbevétel növekedés elsősorban a Kibocsátó partnere, az AbbVie / Allergan által realizált értékesítés után elszámolt bővülő royalty bevételnek volt köszönhető. Továbbá, a bázisidőszakhoz hasonlóan, egyszeri, a Vraylar® értékesítéséhez kötött mérföldkő bevételt lehetett elszámolni, 7.946 MFt (25,9 MUSD) értékben. A Plan B / Plan B One-Step készítmény forgalom emelkedése, valamint egyes szteroid és nem-szteroid hatóanyag kiszállítások szintén hozzájárultak az elért árbevételhez.

Kína

A Cavinton injekciónak 2019 második félévében a kínai hatóságok által kihirdetett támogatási listáról való törlése 2020. január 1-jén lépett hatályba, ami a készítmény árbevételében jelentős kiesést okozott. Továbbá, a korábban kiszállított Cavinton tételekre engedmény került elszámolásra 10,1 MEUR értékben. Mindezen negatív hatásokat részben ellensúlyozta nőgyógyászati készítményeink forgalom emelkedése. A nőgyógyászati portfóliónak ezt az árbevétel növekedést a világjárvány következtében megszakadt közvetlen marketing értékesítés közepette sikerült elérnie. Reagálva a változó üzleti környezet jelentette kihívásokra, a Kibocsátó szélesítette az online marketing csatornáit. Egyrészt új terjesztési platformok nyitásával támogatta a sürgősségi fogamzásgátló készítményének az értékesítését, továbbá a földrajzi lefedettség bővítésével növelte azon kórházak számát, amelyek hozzájárulhatnak a Bromocriptin termékhez.

Latin-Amerika

Az orális fogamzásgátlók magasabb árbevétele, valamint a világjárványhoz köthető felvásárlások forintban kifejezve teljes mértékben ellensúlyozni tudták a sürgősségi fogamzásgátlók értékesítésében bekövetkezett visszaesést, valamint az Esmya® alacsony árbevételét. Európában kifejezve csökkent a régióban elért árbevétel, amely elsősorban a helyi valuták leértékelődésének az eredménye. A logisztikában megvalósított fejlesztéseknek köszönhetően jobb piaci pozíciókat lehetett elérni a régió egyes országaiban, például Chilében és Peruban. A világjárvány kezelésére irányuló speciális intézkedések ellenére az üzletmenetet kedvezően befolyásolták az alacsonyabb értékesítési és marketing költségek.

Egyéb országok

A 2020-ban elért árbevételhez a Vietnámban eladott orális fogamzásgátlók, a Japánban értékesített teriparatide, valamint a Bemfola® Ausztráliába irányuló értékesítése járult hozzá legnagyobb mértékben. Bizonyos, egyszeri orális fogamzásgátló kiszállítások is a régió árbevételének növekedését eredményezték.

A 2020. éves eredményei megtekinthetők a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 52-53. oldalain.

2.4 A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid összefoglalása, valamint a Kibocsátó stratégiai partnereinek és a velük történő együttműködés bemutatása

A Kibocsátó üzleti stratégiájának rövid bemutatását a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 16-18. oldala tartalmazza.

A Kibocsátó a 2018-2028 időszakra szóló üzleti stratégiájának célkitűzése, hogy az európai székhelyű midpharma cégek ligájának – ahova a vállalat jelenleg is tartozik – kiemelkedő szereplőjévé váljon.

Ennek érdekében a termékportfólió, az ahhoz kapcsolódó tudásbázis, infrastruktúra és kereskedelmi képesség folyamatosan fejlődik, és a tradicionális, illetve generikus gyógyszerkészítmények mellett a magas szellemi hozzáadott értékkel rendelkező termékekre kerül a hangsúly. Ehhez a Kibocsátónak azokra a területekre kell fókuszálni erőforrásait, amelyen speciális tudása van: a központi idegrendszer területére az originális kutatásban, a nőgyógyászatra és a bioszimiláris termékfejlesztésre.

A Kibocsátó stratégiája a rendkívül szerteágazó termékportfólió minden egyes elemének világos irányokat jelöl ki. Az egyes termékek eltérő életciklusából eredő sajátosságokat figyelembe vevő stratégiai pillérek adnak egységes keretrendszert a portfólió menedzsmentjének. A termék életciklus kezdeti szakaszát és egyben a hosszútávú építkezést szolgáló pillérek az originális kutatás és a biotechnológia. A 2018-2028-as időszak növekedési motorját képviselő pillérek, a Richter originális sikerterméke, a cariprazine életciklus menedzsmentje, valamint a nőgyógyászati terápiás terület. A stratégia defenzív lábát a branded generikumok és a tradicionális portfólió alkotják.

Minden pillér hozzájárulása egyaránt fontos a stratégia sikeréhez, és a Kibocsátó küldetésének szolgálatához: világszerte magas minőségű gyógyszerek biztosítása, elérhető áron.

A Kibocsátó működésének alapos átvizsgálása arra készítette a menedzsmentet, hogy a vállalati erőforrásokat a változó környezeti kihívásokhoz igazítva újrafogalmazza a Kibocsátó stratégiáját. A részvényesi érték maximalizálásának érdekében a Kibocsátó vezetése a következő stratégiai célokat határozta meg:

- i. magas hozzáadott értékű portfólió építése;
- ii. fenntartható növekedés elérése a fedezeti szintek megtartása mellett;
- iii. magas belépési korlátot jelentő lépések sikeres végrehajtása;
- iv. a márka fontosságának megőrzése és lehetőség szerinti javítása, és
- v. a hosszú távú értékteremtés és a rövid életciklusú generikus termékek között a megfelelő egyensúly megteremtése.

Ennek megfelelően a következő stratégiai pillérek kerültek meghatározásra:

a) *Cariprazine – stratégiai pillér*

A cariprazine molekulát a Kibocsátó kutatói fedezték fel a 2000-es évek elején, majd a Forest Laboratories-zal (ma: AbbVie) közösen továbbfejlesztve, 2016-ban Vraylar® márkanéven került bevezetésre az Egyesült Államokban skizofrénia és bipoláris mánia indikációkban. A cariprazine-t 2017-ben az EMA skizofrénia indikációban törzskönyvezte Reagila®

márkanéven. A készítményt Nyugat-Európában a Recordati értékesíti, míg a közép- és kelet-európai, valamint a FÁK piacokon a Kibocsátó maga végzi a készítmény marketingjét és értékesítését. Fentiekén túlmenően a Kibocsátó egy sor kétoldalú megállapodást kötött a Reagila® Európán kívüli piacokon történő értékesítésére.

2019-ben, sikeres fázis III vizsgálatokat követően az Egyesült Államokban az FDA bipoláris depresszió indikációval terjesztette ki a készítmény alkalmazási előíratát. Ezen pillér azt célozza meg, hogy maximalizálja a készítmény piaci potenciálját új kisserelési formák fejlesztése, a terápiás területek bővítése és a földrajzi lefedettség növelése által.

A cariprazine minél szélesebb körű orvosi és kereskedelmi lehetőségeinek kiaknázása érdekében, jelenleg két fázis III klinikai vizsgálat van folyamatban az USA-ban, melyek célja igazolni a termék hatásosságát, biztonságosságát és tolerálhatóságát a major depresszió (Major Depressive Disorder, MDD) kiegészítő kezelésében. 2020-ban is számos országban került bevezetésre a Reagila®, beleértve az EU és a FÁK piacait, valamint az EU-n kívüli és egyéb országokat, ezzel is növelve a készítmény globális piaci jelenlétét. A Kibocsátó és a Hikma Pharmaceuticals között 2019-ben létrejött kizárólagos licenc megállapodás eredményeképpen, a termék jelenleg több közel-keleti és észak-afrikai (MENA régió) országban törzskönyvezési eljárás alatt áll. Sikeres törzskönyvezést követően a Reagila®-t a Dexcel bevezette az izraeli piacra.

A Kibocsátó helyi partnervállalata, a Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation szintén piacra vitte a Reagila®-t Szingapúrban és Thaiföldön. Mindezek mellett, a készítmény hatósági forgalombahozatali engedélyt kapott Malajziában. A Kibocsátó és a WhanIn Pharm. Co. Ltd. kizárólagos licenc- és szállítási megállapodást kötött 2020 márciusában a cariprazine Dél-Koreában történő forgalmazására.

2021. júniusától a cariprazine forgalmazására az AbbVie-val fennálló licenc megállapodás földrajzi hatályát Japánra és Tajvanra bővítik. A megállapodás értelmében az AbbVie felelőssége a cariprazine fejlesztése és forgalmazása Japánban bizonyos neuropszichiátriai indikációkban. A Kibocsátó mérföldkő bevételre válik jogosulttá a japán forgalombahozatali engedély megszerzésekor, ezen felül pedig értékesítés függvényében sávós royalty-ra és mérföldkő bevételre is jogosult.

b) Originális kutatás: fókuszban a központi idegrendszer – stratégiai pillér

Új, eredeti vegyületek kutatása mindig is kiemelt szerepet töltött be a Kibocsátó stratégiájában. Mivel egyre erősebbé vált a nyomás, hogy a Kibocsátó növelje a költséghatékonyágát, a Kibocsátó 2014-ben mélyreható vizsgálatot folytatott le, amelynek következtében számos témát lezárt vagy felfüggesztett. Mindazonáltal, a cariprazine tudományos és üzleti sikerére alapozva a Kibocsátó kutatói továbbra is a központi idegrendszerrel kapcsolatos rendellenességekre összpontosítanak.

A kutatási koncepció 2019-ben módosult, mely szerint a korábbi indikáció alapú megközelítést felváltotta a tünetek szerinti csoportosítás. A tünetek a következő három klaszterbe sorolhatóak: kognitív, negatív és pozitív, amely számos indikációhoz vezethető vissza. Ezen stratégiai pillér célja, hogy a projekt pipeline megfelelő menedzselése és új partnerek bevonása által költséghatékony módon új molekulát juttasson el a törzskönyvi kérelem beadásáig a stratégiai horizonton belül.

c) Nőgyógyászat – stratégiai pillér

A Kibocsátó azon üzletágai közül, ahol a piaci réseket igyekszik kihasználni, a nőgyógyászat a legjelentősebb. A Kibocsátó egyedülálló, több évtizedre visszanyúló tapasztalattal rendelkezik

ezen a területen. A Kibocsátó tudatos fejlesztések révén úgy alakította gyártóüzemeit, hogy képes legyen elvégezni a kiváló minőségű nőgyógyászati készítmények előállításához szükséges komplex és hosszadalmas eljárásokat. Ezen stratégiai pillér célkitűzése a földrajzi Európa piacvezető helyének megszerzése. A célkitűzést új orvosi igényeket megcélzó nőgyógyászati rés piacokra való belépéssel, saját piaci szegmensüket meghatározó készítmények bevezetésével, valamint partnerkeresési tevékenységgel kívánjuk megvalósítani. Ezt segíti elő innovatív termékek vagy késői fázisú projektek megvásárlása a következő alszegmensek bármelyikében: női fertilitás, méhmióma / endometriózis, női fogamzásgátlás, nőgyógyászati fertőzések és hormonpótlás.

A Kibocsátó és a Mithra között 2018-ban létrejött partneri kapcsolat folyamánként 2020 februárjában az EMA megkezdte a Kibocsátó által benyújtott estetrol-t (E4) és drospirenone-t tartalmazó új kombinált fogamzásgátló készítmény forgalombahozatali engedélyének értékelését. 2020 decemberében a Kibocsátó és az Estetra S.A., a Mithra kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalata bejelentették, hogy kiterjesztik a megállapodásukat Latin-Amerika kulcsfontosságú piacaira. A CHMP által 2021. március 26-án kiadott pozitív vélemény elfogadását követően 2021 májusában az Európai Bizottság engedélyezte az új kombinált fogamzásgátló készítmény forgalmazását az Európai Unió valamennyi tagállamában. A terméket a Kibocsátó Európában Drovelis® márkanéven forgalmazza majd.

2020 márciusában a Kibocsátó és a Myovant Sciences kizárólagos megállapodást kötött a méhmióma és az endometriózis kezelését célzó Relugolix® kombinációs (40 mg relugolix, 1,0 mg ösztadiol és 0,5 mg norethindrone acetát tartalmú) tablettá forgalmazására méhmióma és endometriózis indikációkban Európa, a Független Államok Közössége, ideértve Oroszországot is, Latin-Amerika, Ausztrália és Új-Zéland területén. 2020 augusztusában a Richter és a Palette Life Sciences AB, a Lidbree™-re vonatkozó nemzeti forgalombahozatali engedélyt kapott az Egyesült Királyságban. A termék egy saját fejlesztésű, innovatív, hőre zselésedő, méhen belüli gél, amely jelentős fájdalomcsillapító hatást nyújthat hétköznapi nőgyógyászati beavatkozások során, jelentősen csökkentve a fájdalom- és diszkomfort érzetet. 2021 májusában a Kibocsátó és a Myovant Sciences megkapták a CHMP pozitív véleményét a méhmióma kezelésére szolgáló RYEQO® készítményre (Relugolix tartalmú kombinált tablettá) vonatkozóan. 2021. júliusában az Európai Bizottság engedélyezte a RYEQO® készítmény forgalmazását.

2020 decemberében a Kibocsátó eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV vállalattal, annak Evra® márkanévű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A zárást követően a Janssen átmeneti támogatást fog nyújtani az Egyesült Államokon kívüli forgalombahozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. Az Evra® egy heti egyszeri használatra engedélyezett fogamzásgátló nők számára. Ez az első jóváhagyott transzdermális hormonális tapasz, valamint a fogamzásgátlás első, nem invazív formája, amely megfelelő használat esetén 99 százalékos hatékonyságot biztosít.

A PRAC által 2020 márciusában kezdeményezett újabb vizsgálat következményeképpen az Esmya® értékesítése felfüggesztésre került. 2020 szeptemberében a PRAC nem tartotta kedvezőnek az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények haszon-kockázat arányát és azok forgalombahozatali engedélyének visszavonását javasolta. Ezt követően, 2020 novemberében az CHMP a készítmény használatának korlátozását javasolta, melynek megfelelően, az Esmya® ezután csak olyan, menopauzát el nem ért nők méhmiómájának kezelésére használható, akik esetében a műtéti kezelés (ideértve a méhmióma embolizációját is) nem alkalmazható, vagy az nem volt sikeres. Az Esmya® nem alkalmazható a méhmióma műtéti beavatkozást megelőző tüneti kezelésre. A fenti döntéssel összhangban 2021 januárjában az Európai Bizottság jóváhagyta a CHMP-nek a készítmény használatának korlátozásával kapcsolatban kialakított véleményét.

d) Bioszimiláris üzletág – stratégiai pillér

A biológiai készítmények gyógyszerpiaci részesedése jelentőssé vált az elmúlt két évtizedben. A klasszikus fermentáció területén szerzett tapasztalattal, kiegészülve a molekuláris biológiai tudással, 2006-ban úgy döntött a Társaság vezetése, hogy elindítja rekombináns biotechnológiai tevékenységét. A 2007-ben felvásárolt németországi (Richter-Helm Biologics) mikrobiális fermentáció alapú fejlesztő és gyártó üzem kiegészült egy magyarországi zöldmezős biotechnológiai telephellyel, amely az emlőssejt alapú fermentációs technológiákra épül. A debreceni biotechnológiai telephelyen két gyártóüzem található, egy hatóanyag és egy készítmény gyártó üzem, valamint a hozzá kapcsolódó laboratórium és fejlesztést támogató infrastruktúra is. A biotechnológiai üzletág a Kibocsátó bioszimiláris portfóliójának fejlesztésével és forgalmazásával járul hozzá a Csoport jelenlegi és jövőbeli árbevételéhez. Új üzleti és licenchevételi, illetve bérfejlesztési és bérgyártási lehetőségek felkutatása, partnerek bevonása a folyamatban lévő fejlesztésekbe, illetve a már kereskedelmi forgalomban levő teriparatide bioszimiláris földrajzi elérhetőségének kiterjesztése támogatja a kitűzött célok elérését. A fejlesztésre kiválasztott terápiai területek az oszteoporózis és a reumatológia.

2020 áprilisában a Kibocsátó termékvásárlási megállapodást kötött a Mycenax Biotech Inc. vállalattal az utóbbi által kifejlesztett, reumatoid artritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre vonatkozóan. A bioszimiláris tocilizumab termék magába foglalja a termelő sejt vonalakat, a szellemi tulajdonjogokat, a technológiai eljárást, valamint a Mycenax által korábban előállított adatokat.

Ugyanabban a hónapban a Richter-Helm Biologics, a Kibocsátó és a Helm közös tulajdonú vállalata bejelentette, hogy megállapodást kötött az Egyesült Államokban bejegyzett INOVIO-val fennálló gyártási partnerkapcsolatuk kiterjesztésének céljából. A megállapodás tárgya az INOVIO fejlesztés alatt álló COVID-19 elleni DNS-alapú oltóanyagának nagy volumenű gyártására vonatkozik.

2020 októberében a Kibocsátó licencmegállapodást írt alá a Mochida Pharmaceutical Co. Ltd. vállalattal a reumatoid artritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Mochida megszerezte a készítmény fejlesztésének, gyártásának és értékesítésének jogait a japán piacra vonatkozóan.

e) Branded generikus és hagyományos termékek – stratégiai pillér

A hagyományos és branded generikus portfólió forgalma mintegy felét teszi ki a gyógyszergyártási szegmensből származó árbevételnek, emiatt ez a termékkör továbbra is a Kibocsátó üzletmenetének sarokkövét jelenti. A Kibocsátó vertikális integrációra épülő üzleti modellje magában foglalja a késztermékek, valamint a legtöbb hatóanyag házon belüli fejlesztését és gyártását, akár csak a teljes termékkör értékesítését. Ennek ellenére, a piaci környezet magas versenyképességi elvárásai, a szigorú szabályozás, a kielezett verseny, árszabályozás és a betegek növekvő tudatossága, valamint az energiafelhasználásra és munkabérekre vonatkozó költségcsökkentési elvárások folyamatos nyomás alatt tartják a Kibocsátó üzletágának ezt a részét. A Kibocsátó célja az, hogy a jól bevezetett vállalati és termék márka ismertségére alapozva fenntartsa pozícióját a hagyományos piacain.

2020-ban a COVID-19 világjárvány következményeként a Kibocsátó vírusellenes készítménye, a Groprinosin kiemelkedő árbevételt ért el egyes hagyományos piacokon.

Oroszországban a létfontosságú listán szereplő egyes termékek árát felülvizsgálta a hatóság, az új árak termékenként különböző időpontokban, folyamatosan lépnek hatályba 2021 során. A 2020-as évben a Cavinton forgalmát negatívan érintette a hatósági árcsökkentés bevezetése. A Cavinton injekciót 2019 második félévében a kínai hatóságok törölték a támogatási listáról,

amely 2020. január 1-jén lépett hatályba, jelentős árbevétel kiesést okozva a vizsgált évben. Továbbá, a korábban kiszállított Cavinton tételekre engedmény került elszámolásra 10,1 MEUR értékben.

3. A Kibocsátó vezetésének elemzése a Kibocsátó előző lezárt évének pénzügyi helyzetéről és a működés eredményéről

3.1 Üzleti tevékenységből származó eredményt jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása

A Richter -csoport üzleti tevékenységből származó eredményét jelentősen befolyásoló lényeges tényezők bemutatása a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 14-15. valamint 19-20. oldalain található.

3.2 Árbevétel

A Richter-csoport 2020.-as évre vonatkozó értékesítéseinek nettó árbevétele összesen 566.776 millió forint volt. A Richter-csoport árbevételére vonatkozó adatok megtekinthetők a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 20-29. oldalain.

3.3 Értékesítési és működési költségek

A Richter-csoport 2020-as évre vonatkozó értékesítési és működési költségei 435.749 millió forint.

3.4 Üzleti tevékenység eredménye, EBITDA

A Richter-csoport 2020. december 31. napján hatályos üzleti tevékenység eredménye: 115.089 millió forint.

A Richter-csoport üzleti tevékenységének eredményére vonatkozó adatok megtekinthetők a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 82. és 89-90. oldalain.

A 2020. év vonatkozásában a Richter-csoport újrabeszerzési árakkal becsült „tiszta” EBITDA-ja 150.747 milliárd forintot ért el. A Richter-csoport EBITDA értékeire vonatkozó információk megtekinthetők a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 89. oldalain.

3.5 Pénzügyi eredmény

Konszolidált eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2020 MFt	2019 MFt Módosított*
Árbevétel	5	566.776	507.794
Értékesítés költségei		(248.006)	(230.015)
Bruttó fedezet		318.770	277.779
Értékesítési és marketing költségek		(105.555)	(116.304)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(28.211)	(28.977)
Kutatás-fejlesztés költségei		(53.977)	(48.860)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye			
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszairása	5	(17.267)	(44.793)
		1.329	1.051
Üzleti tevékenység eredménye	5	115.089	39.896
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	28.780	20.500
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(29.605)	(10.206)
Pénzügyi tevékenység eredménye	7	(825)	10.294
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	15	900	658
Adózás előtti eredmény		115.164	50.848
Nyereségadó	8	(9.112)	(2.418)
Tárgyévi eredmény		106.052	48.430
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		104.683	47.135
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		1.369	1.295
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	9		
Alap és higitott		563	253

* Módosításra került a számviteli politika változása miatt, amelynek részletei a 40. mellékletben láthatók.

A Richter-csoport pénzügyi eredményére vonatkozó adatokat a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 52-53. oldala tartalmazza.

3.6 Adózott eredmény

A Richter-csoport 2020. december 31. napján hatályos adózott eredménye: 106.052 millió forint.

3.7 A Richter-csoport 2020. évi konszolidált pénzügyi helyzetére vonatkozó kimutatása:

A Richter-csoport konszolidált mérlegét a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 30. valamint 54-55. oldalai tartalmazzák.

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG

	2020. december 31.	2019. december 31.	Változás %
	Auditált MFt	Auditált MFt	
ESZKÖZÖK	948.589	858.651	10,5
Befektetett eszközök	499.071	449.071	11,1
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	254.121	244.754	3,8
Befektetési célú ingatlanok	110	111	-0,9
Üzleti vagy cégérték	31.398	29.503	6,4
Egyéb immateriális javak	141.303	127.635	10,7
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalatokban	12.269	16.192	-24,2
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	10.797	5.427	98,9
Átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	38.216	13.603	180,9
Halasztott adó eszközök	7.139	6.988	2,2
Adott kölcsönök	2.237	2.021	10,7
Egyéb hosszú lejáratú követelések	1.481	2.837	-47,8
Forgóeszközök	449.518	409.580	9,8
Készletek	110.059	98.995	11,2
Szerződéses eszközök	3.080	3.466	-11,1
Vevők	152.652	154.426	-1,1
Egyéb rövid lejáratú követelések	27.533	21.376	28,8
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	7.142	1.545	362,3
Adókövetelés	1.196	1.199	-0,3
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	142.068	128.573	10,5
Értékesítésre tartott eszközök	5.788	-	n.a.
FORRÁSOK	948.589	858.651	10,5
Saját tőke	813.939	724.873	12,3
Jegyzett tőke	18.638	18.638	0,0
Saját részvények	(3.791)	(3.870)	-2,0
Részvényzárszó	15.214	15.214	0,0
Tőketartalék	3.475	3.475	0,0
Átértékelési tartalék	21.039	22.213	-5,3
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka	974	8.620	-88,7
Eredménytartalék	751.408	653.691	14,9
Nem ellenőrző részesedések	6.982	6.892	1,3
Hosszú lejáratú kötelezettségek	26.712	24.216	10,3
Halasztott adó kötelezettség	1.753	1.925	-8,9
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	18.306	18.004	1,7
Céltartalékok	6.653	4.287	55,2
Rövid lejáratú kötelezettségek	107.938	109.562	-1,5
Szállítók	65.838	61.770	6,6
Szerződéses kötelezettségek	772	745	3,6
Nyereségadó fizetési kötelezettség	1.993	382	421,7
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	32.734	42.721	-23,4
Céltartalékok	4.866	3.944	23,4
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	1.735	-	n.a.

3.8 Befektetett eszközök

A Richter-csoport 2020. december 31. napján hatályos befektetett eszközeinek értéke: 499.071 millió forint.

3.9 Forgóeszközök

A Richter-csoport 2020. december 31. napján hatályos forgóeszközeinek értéke: 499.518 millió forint.

3.10 Források

A Richter-csoport 2020. december 31. napján hatályos forrásainak értéke: 948.589 millió forint.

3.11 Cash Flow

A Richter-csoport konszolidált cash flow kimutatását a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének 33. valamint 58. oldalai tartalmazzák.

3.12 Információk a Kibocsátó meglévő, folyamatban lévő és jövőbeli beruházásairól és befektetéseiről

A Kibocsátó 2020. évi beruházási kötelezettségeinek a magyarázata a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 132. oldalán található.

3.13 Tőkeforrások bemutatása mind rövid, mind hosszú távon (saját tőke, hitelek mértéke, lejáratára, fajtája, EU-s és állami támogatások)

A Kibocsátó saját tőkéje:

A Kibocsátó 2020. december 31. napján hatályos saját tőkéje: 813.939 millió forint, amelyből a jegyzett tőke 18.638 millió forintot; saját részvények 3.791 millió forintot; a tőketartalék 3.475 millió forintot; az ártérkelési tartalék 21.039 millió forintot; az átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka 974 millió forintot; az eredménytartalék 751.408 millió forintot; az anyavállalati részvényesek részesedésére jutó eredmény 15.214 millió forintot; és a nem irányító tulajdonosok részesedésére jutó eredmény 6.982 millió forintot tesz ki.

A Kibocsátó saját tőkéjének felépítésére vonatkozó adatok megismerhetők a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 30. és 34. oldalain.

A Richter-csoport hitelei:

A Richter-csoport rövid és hosszú lejáratú hitelállományának tételes felsorolását a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 87. oldala tartalmazza.

A Kibocsátó által kapott EU-s és állami támogatások:

A tárgyi eszközök 2020-ban 1.481 millió forint (2019-ben: 2.837 millió forint) értékben tartalmaznak kormányzati támogatásokból finanszírozott eszközöket. A Richter-csoport eszköz beszerzéshez valamint kutatási és fejlesztési tevékenységhez kapcsolódóan kapta az állami támogatást.

A Kibocsátó által kapott támogatásokra vonatkozó információk megismerhetőek a Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentésének (jelen Információs Dokumentum 3. sz. melléklete) 116 oldalán.

4. A Kibocsátó tulajdonosai, tisztségviselői, munkavállalói

4.1 A Kibocsátó igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek (ügyvezetés, IT, IG, FB, audit bizottság, esetleges egyéb bizottság, testület, ha releváns) tagjainak, valamint a kulcsfontosságú munkatársak neve és beosztása, rövid bemutatása, ellenük az elmúlt 3 évben lefolytatott bármilyen, szakmai tevékenységükkel kapcsolatos eljárás és azok eredménye

A Kibocsátó 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 Kibocsátó elkötelezettségét mutatja azon gyakorlata, miszerint tevékenységében átláthatóan és hatékonyan elkülöníti egymástól a közgyűlés, Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Ügyvezetőség hatáskörét és felelősségét. Kibocsátó által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde ajánlásaival, a hatályos tőkepiaci szabályozással valamint a Kibocsátó 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.

Az Igazgatóság, az Ügyvezetés és a Felügyelőbizottság egyik tagja ellen sem indult szakmai tevékenységével kapcsolatos eljárás az elmúlt három évben.

4.1.1 Igazgatóság

A Kibocsátó Igazgatósága – a közgyűlés hatáskörébe tartozó ügyeket kivéve – a Társaság legfőbb döntéshozó testülete. Az Igazgatóság tevékenységében, célkitűzéseiben kiemelt feladatként szerepel a részvényesi érték növelése, az eredményesség, a hatékonyság javítása, a működés átláthatóságának biztosítása, a környezetvédelem és a biztonságos munkavégzés körülményeinek garantálása, továbbá a következetes tájékoztatás alapján jó kapcsolat kialakítása a részvényesekkel.

Az Igazgatóság albizottságai

Az Igazgatóság 2004-ben 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 Kibocsátó Igazgatóságának tagjai:

Bogsch Erik

A Kibocsátó 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 Kibocsátónál. 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 Kibocsátó vezérigazgatója. 2017. november 1-jétől felelős a kereskedelemért, a nemzetközi és kormányzati kapcsolatokért.

Orbán Gábor

2017. november 1-től a Kibocsátó vezérigazgatója. Karrierjét az MNB és az EKB közgazdászaként kezdte, később az Aegon Befektetési Alapkezelő portfólió-menedzsereként 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. Gulácsi Gábor

2000 óta a Richter kinevezett gazdasági vezérigazgató-helyettese. Közgazdász, közgazdász doktor. Szakmai pályafutását 1981-ben kutatóként kezdte a Tervgazdasági Intézetben. 1988-tól a Közlekedési és Távközlési Minisztérium stratégiai elemző szervezetében dolgozott, majd 1990-től az Ipari és Kereskedelmi Minisztérium és jogutód minisztériumok helyettes államtitkára lett. 1996 és 1998 között a Pénzügyi Központ Rt., majd a Pannonplast Rt. menedzsmentjének tagja volt, ezt követően 1998-2000 között a Gazdasági Minisztérium államtitkára volt. 2010 óta az Igazgatóság tagja.

Dr. Bagdy György

Farmakológus-toxicológus, egyetemi tanár, az MTA doktora. A Semmelweis Orvostudományi Egyetem Gyógyszerésztudományi Karán kapta diplomáját. 1986-1989 között Fogarty ösztöndíjas a National Institute of Mental Health (NIMH), /Bethesda, USA/ Klinikai Neurofarmakológiai részlegénél, majd két évig tudományos munkatárs klinikai neurofarmakológia és neuroendokrinológiai területén szintén az NIMH-ben. 1991-től 2007-ig az OPNI munkatársa, 1993-tól tudományos főmunkatárs és laboratóriumvezető, 2002 és 2007 között tudományos igazgató. 2007-től 2008-ig a Semmelweis Egyetemen az Általános Orvostudományi Kar Farmakológiai és Farmakoterápiás Intézetének tudományos főmunkatársa, 2008-tól a Semmelweis Egyetem Gyógyszerésztudomány Kar Gyógyszerhatástani Intézetének igazgatója, ezzel párhuzamosan 2015-2018 között a Semmelweis Egyetem tudományos rektor-helyettese. Több Doktori Iskola témavezetője. Két tanítványa Bolyai ösztöndíjas, három tanítványa tudomány kategóriában Junior Prima Díjat nyert. Az Academia Europaea tagja és a Magyar Pszichofarmakológusok Társasága, valamint a Magyar Kísérletes és Klinikai Farmakológiai Társaság vezetőségi tagja. Tagja az MTA három bizottságának, több cikluson át tagja volt a Magyar Felsőoktatási Akkreditációs Bizottság Orvostudományi Bizottságának és az OTKA zsűrinek. Rangos hazai és nemzetközi tudományos folyóiratok szerkesztőbizottságának tagja. 2012-ben Akadémiai Díjjal, 2014-ben Issekutz Díjjal tüntették ki.

Dr. Cserhádi Péter

PhD fokozattal rendelkező orvos doktor, egészségügyi szakmenedzser. A Semmelweis Egyetem Általános Orvostudományi Karán végzett. 1988-tól 2007-ig az Országos Baleseti és Sürgősségi Intézetben dolgozott. 2008-tól az Országos Orvos Rehabilitációs Intézet főorvosa, 2013-tól az intézmény megbízott majd később kinevezett főigazgatója.

2020. áprilisától az OORI osztályvezető főorvosa. 2010-2013 között helyettes egészségpolitikai államtitkár. 2013 és 2019 között az EMMI miniszteri biztosa. Oktatási tevékenysége keretében 2015-től a Pécsi Tudományegyetem Orvosi Rehabilitáció és Fizikális Medicina Önálló Tanszékének tanszékvezető adjunktusa, később címzetes egyetemi docense, továbbá tanácsadó a Károli Gáspár Református Egyetemen. 2019-ben Batthyány-Strattmann László Díjjal tüntették ki. 2020. áprilisa óta tagja a Kibocsátó Igazgatóságának.

Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona

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 vállal (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 tagja, a BOM Felügyelő Bizottságának elnöke, a Magyar Atlanti Tanács alelnöke valamint az ÓPOSZ elnökségi tagja. 2017. április 26-tól tagja a Társaság Igazgatóságának.

Lantos Csaba

Közgazdász, szociológus. 1987-től a Budapest Bank, majd a Creditanstalt csoport munkatársa. Az 1990-es évek végén a CA-IB vezetője, majd 2000-től 2007-ig az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese és igazgatósági tagja. Jelenleg számos magyar és nemzetközi nagyvállalat igazgatóságának, illetve felügyelő bizottságának tagja, elnöke. 2010 óta tagja a Richter Igazgatóságának.

Dr. Pandurics Anett

Közgazdász. A Corvinus Egyetemen PhD fokozatot szerzett stratégiai menedzsmentből. 1998-tól 2001-ig az IFUA Horváth & Partner tanácsadója. 2001 első negyedévében a Debis IT Services Kft. vezető tanácsadója, BPR-projektvezető. 2001 áprilisától 2005-ig a Magyar Posta Rt. stratégiai koordinációs igazgatója. 2005-től a Magyar Posta Biztosító Zrt. és a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. vezérigazgatója és igazgatósági elnöke. 2013-tól a Magyar Biztosítók Szövetségének elnöke. 2019 óta a MOL Nyrt. Felügyelő Bizottságának és Audit Bizottságának tagja. Számos díjjal kitüntették, ideértve a Pro Universitate Díjat, a Pro Scientia Díjat és a Muzsay Géza Biztosítás Szakmai Nívódíjat. 2018 áprilisa óta tagja a Kibocsátó Igazgatóságának.

Szécsényi Bálint

Közgazdász, diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Pénzügy-Vállalatértékelés szakán szerzi. 1998 és 2000 között határidős tőzsdei üzletkötő, majd deviza üzletkötő. 2000-től az Equilor Befektetési Zrt. alkalmazásában áll. 2002-től 2004-ig Corporate Finance igazgató, 2005 és 2009 között ügyvezető igazgató. 2010-től az Equilor Befektetési Zrt. vezérigazgatója. Párhuzamosan az Equilor Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának elnöke és a Közép-Európai Kockázati és Magán Tőkealap-kezelő Zrt. vezérigazgatója. Társadalmi szerepvállalása körében a Budapesti Corvinus Egyetem Vállalati Pénzügyi Tanszék Alapítvány kuratóriumi tagja, valamint 2011 és 2015 között a Budapesti Értéktőzsde alelnöke. 2018 áprilisa óta tagja a Kibocsátó Igazgatóságának.

Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter

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.

4.1.2 Ügyvezetőség

Az Ügyvezetőség feladata a Kibocsátó operatív tevékenységének irányítása. A testület elnöki teendőit a Kibocsátó vezérigazgatója látja el. Az Igazgatóság a tagjai közül egy tagot vezérigazgatóként a Kibocsátó 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.

A Kibocsátó ügyvezetősége

Orbán Gábor

Bogsch Erik

Dr. Gulácsi Gábor

Dr. Greiner István

2014-től a Társaság kutatási igazgatója. Vegyészmérnök, okleveles szabadalmi ügyvivő, a kémiai tudomány kandidátusa, az angliai Open University MBA fokozatával is rendelkezik. 1984 óta a Kibocsátónál dolgozik, kezdetben mint kutató vegyész, majd mint a kémiai K+F vezetője. 1996 és 1999 között a Szabadalmi osztály vezetését is ellátta. 2001-től a Kutatási igazgató helyettese, ebben a pozícióban volt felelős 2006-tól kezdve a Társaság biotechnológiai tevékenységeinek kialakításáért is.

Horváth Tibor

2017 augusztusa óta a Társaság kereskedelmi igazgatója. Biológia-kémia szakos diplomát és nemzetközi értékesítés és marketing MBA képesítést szerzett. 1999-ben lépett be a Richterbe, ahol piacelemzőként, majd licenz menedzserként dolgozott. 2003-ban MBA diplomát szerzett (Case Western Reserve University). 2005 májusától 2017-ig a Gedeon Richter Pharma GmbH német kereskedelmi leányvállalat ügyvezető igazgatója.

Dr. Thaler György

1993-tól a Társaság fejlesztési igazgatója. Vegyészmérnök, műszaki egyetemi doktor. 1983 óta dolgozik a Társaságnál, ez idő alatt különböző vezetői pozíciókat töltött be. 2001 óta tagja a Medicines for Europe (korábbi nevén Európai Generikus Gyógyszergyártók Szövetsége, EGA) Vezetőségének és Igazgatóságának, alapítása óta elnöke ugyanazon szervezet Jogi Bizottságának.

4.1.3. A Felügyelőbizottság

A Felügyelő Bizottság feladatai: (a) a Társaság ügyvezetésének felügyelete; (b) a közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentés, valamint minden olyan előterjesztés megvizsgálása, amely a közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik (a hatályos számviteli szabályok szerinti beszámolóról, ideértve az adózott eredmény felhasználását is, a közgyűlés csak a Felügyelő Bizottság írásbeli jelentésének a birtokában határozhat), és (c) a Ptk.-ban meghatározott egyéb feladatok ellátása.

A Kibocsátó felügyelőbizottságának tagjai:

Dr. Chikán Attila

Egyetemi tanár a Budapesti Corvinus Egyetem Vállalatgazdaságtan Intézetében, és a Versenyképesség Kutató Központ igazgatója, a Magyar Tudományos Akadémia doktora. 2000-2003 között a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem rektora. 1998-1999 között gazdasági miniszter. 2000-ben választották a Felügyelő Bizottság elnökévé. Az Audit Bizottság tagja és egyben elnöke.

Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert

Orvos, egészségügyi szakközgazdász, címzetes egyetemi docens. Orvosi diplomáját a Semmelweis Orvostudományi Egyetemen szerezte. 1999-2005 között a Belügyminisztérium Központi Kórház és Intézményei, majd 2006-2011 között a Pest Megyei Flór Ferenc Kórház

főigazgató főorvosa. Jelenleg a Szent Imre Kórház főigazgató főorvosa. 2012 óta tagja a Felügyelő Bizottságnak. Az Audit Bizottság tagja.

Dr. Harmath Zsolt

Közgazdász, mérlegképes könyvelő. 2005-ben jogász másoddiplomát szerez. 1999-től 2010-ig a Magyar Posta Zrt. alkalmazásában áll különböző gazdasági pozíciókban. 2003-tól 2004-ig a Magyar Posta Zrt. gazdasági igazgató-helyettese, 2005-től a társaság integrált vállalatirányítási rendszerének felelőse. 2010-től az MNV Zrt. kontrolling, könyvszakértő, vagyonértékelő igazgatója, 2014-től az MNV Zrt. gazdasági főigazgatója. Párhuzamosan a Nemzeti Üzleti Szolgáltató Zrt. és a HM ARMCOM Zrt. igazgatósági tagja. Az FHB Zrt. és a BMSK Zrt. felügyelőbizottságának elnöke. A RÁBA Nyrt. és a Magyar Közlöny Lap- és Könyvkiadó Korlátolt Felelősségű Társaság felügyelőbizottsági tagja. 2018 áprilisától tagja a Kibocsátó Felügyelő Bizottságának és Audit Bizottságának.

Kovácsné Csikós Klára

Munkavállalói képviselő. Vegyésztechnikus, felsőfokú általános menedzser. A Richternél 1972 óta dolgozik. Korábban laboráns, újítási előadó, majd technológus. Jelenleg menedzser asszisztens a Műszaki igazgatóságon. 2007 óta tagja az Üzemi Tanácsnak, 2010-től az Üzemi Tanács elnöke. 2015 óta tagja a Felügyelő Bizottságnak.

Kovácsné dr. Kozsda Éva

Munkavállalói képviselő. Vegyészmérnök doktor, minőségbiztosítási auditor, MBA. 2003 óta dolgozik a Richternél. Korábban a Technológiai főosztályon termékfelelős, jelenleg hatóanyag témafelelős a Kémiai főosztályon. 2015 óta tagja a Felügyelő Bizottságnak.

4.1.4. Auditbizottság

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 Kibocsátó Auditbizottságának tagjai:

Dr. Chikán Attila, elnök
Dr. Bedros Jonathán Róbert
Dr. Harmath Zsolt

4.1.5 A Társaság vezetésében 2020 során bekövetkezett változások

A Társaság Igazgatósága – a 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2020. április 28-án jóváhagyta Dr. Cserhádi Péter úr megválasztását az Igazgatóság tagjává a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

A Társaság Igazgatósága – a 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2020. április 28-án jóváhagyta Bogsch Erik úr; Orbán Gábor úr; Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona asszony és Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter úr újraválasztását az Igazgatóság tagjává a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

Dr. Zolnay Kriszta igazgatósági tagsága a 2020. évi közgyűlés időpontjában lejárt.

4.2 A Kibocsátó 5%-nál nagyobb tulajdoni részesedéssel bíró részvényesei

A Kibocsátó tulajdonosi szerkezetét az Információs Dokumentum 2. sz. melléklete tartalmazza.

RÉSZVÉNYTULAJDONOSOK 5%-OT MEGHALADÓ TULAJDONI HÁNYADDAL A BEVEZETETT SOROZATRA VONATKOZÓAN		
Név	Tulajdoni hányad (%)	Részvény darabszám
Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány	10,00	18 637 486
Tihanyi Alapítvány	10,00	18 637 486
MNV Zrt.	5,25	9 777 658
FMR LLC	5,07	9 457 941

A Kibocsátó Alapszabályának 13.8. pontja 25 százalékban maximalizálja a Közgyűlésen megjelentek egyedüli vagy más kapcsoló személyekkel együttes szavazati jogát.

Az az 5 százalékot meghaladó tulajdoni hányaddal rendelkező részvénytulajdonosoknak nincs a többi részvénytulajdonoshoz képest eltérő szavazati joguk.

5. Pénzügyi információk

5.1 A Kibocsátó legutolsó pénzügyi évre vonatkozó, auditált pénzügyi beszámolója (az üzleti jelentéssel és egyéb mellékletekkel együtt), továbbá a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálói jelentés valamint a Kibocsátó legutolsó konszolidált éves beszámolója

A Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentését az Információs Dokumentum 3. sz. melléklete tartalmazza.

5.2 A Kibocsátó utolsó ellenőrzött pénzügyi beszámolójának időpontja óta negyedévente vagy félévente közzétett pénzügyi információk

A Richter-csoport 2020. évi konszolidált éves jelentését az Információs Dokumentum 3. sz. melléklete tartalmazza.

A Richter-csoport 2021. I. félévi jelentése az alábbi linken érhető el: <https://bet.hu/newkibdata/128592455/RCH2108QR01H.pdf>

6. A Kibocsátó lényeges (ideértve a Kibocsátó saját tőkéjének 10%-át meghaladó értékre vonatkozó eljárásokat is), folyamatban lévő bírósági, választottbírósági vagy egyéb hatósági (pl. adó) eljárások

6.1 Szabadalombitórlás

2019. december 20-án a Kibocsátó keresetet nyújtott be a 7,737,142 ("a '142-es szabadalom") és a 7,943,621 ("a '621-es szabadalom") számú, amerikai egyesült államokbeli szabadalmi bitórlása miatt az USA Delaware-i kerületi bíróságon az Aurobindo Pharma Limited és Aurobindo Pharma USA, Inc. (együttesen „Aurobindo”), Sun Pharmaceutical Industries Limited és Sun Pharma Global FZE (együttesen, “Sun”), és Zydus Pharmaceuticals (USA), Inc. és Cadila Healthcare Limited d/b/a Zydus Cadila (együttesen “Zydus”) ellen, az FDA-hez az Aurobindo, Sun és Zydus által a Vraylar® generikus változatainak piacra kerülésének érdekében benyújtott rövidített, új gyógyszerkérelmek vonatkozásában (Abbreviated New Drug Application - ANDA), valamint a hivatkozott szabadalmak megvédése céljából. A '142-es szabadalom oltalma 2029 szeptemberében jár le, a '621-es szabadalom pedig 2028 decemberében. A bíróság a tárgyalás időpontját 2022. szeptember 6-ára tűzte ki.

6.2 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.

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.

2017 szeptemberében a román adóhatóság, az ANAF 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 ANAF 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 az ítélet részeként a bíróság elrendelte az adóvizsgálat újbóli végrehajtását. A másodjára is lefolytatott vizsgálat eredményeképpen az ANAF 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 a Kibocsátó 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 ÁFÁ-ra vonatkozóan. A megállapított adóhiány és kapcsolódó kamatok és bírságok együttes értéke 13,2 millió RON. Habár a Kibocsátó bírósági úton kifogásolni fogja az adóhatóság döntését, a szakértői véleményeket figyelembe véve a Kibocsátó 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.

A romániai adóügyi peres eljárások és az adóamnesztia-eljárás közzétételének fennmaradó bizonytalansága miatt, az összes kamat-és kötbérbüntetés törlésének lehetőségével a Kibocsátó a 2018. évi adóellenőrzésekből és az azt követő intézkedésekből származó összes lényegi tartozását megfizeti annak érdekében, hogy mérsékelje a jövőbeni kockázatokat. Ezért 2020-ban 4,1 millió RON összegű céltartalékot képez a pótlólagos adófizetési kötelezettségekre. Jogi szempontból a Gedeon Richter Romania SA esélyei nem változnak arra nézve, hogy megnyerjék az ügyet a bíróságon, függetlenül a fiskális amnesztia alapján kiszabott adókötelezettségek megfizetésétől.

7. Lényeges szerződések

A Kibocsátónak nincsen tudomása olyan lényeges szerződésről, amely a szokásos üzleti tevékenységén kívül esne, és amely a Richter-csoport bármely tagjánál olyan kötelezettséget

eredményezne, amely jelentősen befolyásolná azon képességét, hogy az általa kibocsátott Kötvények tulajdonosai felé ezen Kötvényekben foglalt kötelezettségeit teljesítse.

VI. FELELŐSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Információs Dokumentumban szereplő információkért a Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. (székhely: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-040944) vállal felelősséget.

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. ezúton nyilatkozik arról, hogy az általa az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudása szerint készített Információs Dokumentum a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, továbbá nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az Információs Dokumentumban feltüntetett információkból levonható fontos következtetéseket.

A Richter Gedeon Vegyészeti Nyilvánosan Működő Rt., mint Kibocsátó tudomásul veszi, hogy a jelen nyilatkozatban vállalt felelőssége érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható.

Budapest, 2021. augusztus 3.

Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.



.....

Orbán Gábor
Vezérigazgató

VII. NÖVEKEDÉSI KÖTVÉNYPROGRAMBAN TÖRTÉNŐ RÉSZVÉTELEL KAPCSOLATOS NYILATKOZATOK

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt. (székhely: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Magyarország, nyilvántartja a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, cégjegyzékszám: 01-10-040944 (a **Kibocsátó**)), a Kötvényeknek a Növekedési Kötvényprogram keretében történő kibocsátás céljára, az alábbi nyilatkozatot és kötelezettségvállalásokat teszi a Magyar Nemzeti Bank részére.

A Kibocsátó ezúton nyilatkozik, hogy nem áll a közszektor meghatározó befolyása alatt sem közvetlenül, sem közvetve és nem minősül közvállalkozásnak a Magyar Nemzeti Bank által kiadott, 2021. május 7-től hatályos „Tájékoztató a Növekedési Kötvényprogram feltételeiről” című dokumentumban (a **Növekedési Kötvényprogram Terméktájékoztató**) foglalt definíció szerint.

A Kibocsátó vállalja:

- (a) hogy a Kötvények kibocsátását a Budapesti Értéktőzsde által üzemeltetett aukciós kereskedési rendszeren (MMTS1 kereskedési rendszer) keresztül bonyolítja le;
- (b) annak biztosítását, hogy az aukciót követően forgalomba hozatalra kerülő Kötvények legfeljebb 50%-a kerülhet egy szereplő birtokába;
- (c) hogy a Kötvényeket a forgalomba hozatal lezárását követő 90 napon belül regisztrálja a Budapesti Értéktőzsde által működtetett XBond multilaterális kereskedési rendszerbe és ott azokat lejáratukig forgalomban tartja;
- (d) annak biztosítását, hogy – a Kötvényeknek az XBond multilaterális kereskedési rendszerben történő első kereskedési napjától kezdődően – legalább egy árjegyző a Kötvények teljes futamidejére árjegyzési szerződést köt a Budapesti Értéktőzsdével a kereskedési helyszínen kötelező érvényű árjegyzés fenntartásáról, melynek keretében:
 - (i) az árjegyző minden kereskedési napon saját számlás kétoldali ajánlatokat tesz (egyidejű vételi és eladási ajánlat), amelyeket legalább 15 percen keresztül fenntart;
 - (ii) az ajánlat névértéke a vételi és az eladási oldalon is egyaránt eléri a legalább 100.000 eurónak megfelelő forintösszeget vagy legalább 1 darab Kötvényre vonatkozik; és
 - (iii) a vételi és eladási árfolyamhoz tartozó, az árjegyzés napját követő második kereskedési napra számított hozamok közötti különbség nem haladja meg a 200 bázispontot.
- (e) tartózkodik minden olyan ügylettől vagy ügylet együttestől, konstrukciótól, ami önmagában vagy együttes hatásait tekintve alkalmas lehet arra, hogy azon vállalat-csoport tagjától, vagy a vállalatcsoportba tartozó vállalat tulajdonosától, illetve tulajdonosának közeli hozzátartozójától a Növekedési Kötvényprogramban kibocsátott kötvény révén történő forrásbevonást valósítson meg, amelynek a Kibocsátó a csoporttagja;
- (f) a Magyar Nemzeti Bank felhívására a fenti (e) pontban foglalt kötelezettség teljesülésének ellenőrzése céljára eseti adatszolgáltatást teljesít;
- (g) hogy a Kötvények lejáratáig a hitelminősítést évenként felülvizsgálta, továbbá a felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen tájékoztatja a Kötvénytulajdonosokat a megfelelő közzétételi helyeken. Emellett azon Kötvénytulajdonosokat, amelyeknek a kapcsolattartási adatait (a Magyar Nemzeti Bank esetében: nkp@mnb.hu) a Kibocsátó ismeri, a Kibocsátó közvetlenül is értesíti az éves felülvizsgálatról és annak eredményéről haladéktalanul és teljeskörűen;

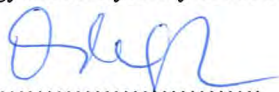
- (h) hogy a hitelminősítéshez szükséges minden dokumentumot és információt a megfelelő időben a hitelminősítő rendelkezésére bocsát és a minősítés során vele mindenben együttműködik, továbbá hozzájárul ahhoz, hogy (1) a Magyar Nemzeti Bank – egy a Magyar Nemzeti Bank honlapján elhelyezett és a Kibocsátó vagy a hitelminősítő honlapjának megfelelő oldalára továbbutaló link elhelyezésével – elérhetővé tegye a Kibocsátó és a Kötvények hitelminősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát a kapcsolódó hitelminősítői jelentésekkel (ún. rating report) együtt; és (2) a hitelminősítő a Kibocsátó, valamint a Kötvények minősítését és annak évenkénti felülvizsgálatát, a kapcsolódó rating riportokkal együtt a honlapján közzétehesse;
- (i) hogy az Információs Dokumentum tartalmaz minden olyan információt, ideértve a Kibocsátó közvállalkozásnak minősülésére, illetve a közszeaktor befolyásoló részesedésének fennállására vonatkozó információkat is, amely annak megítélése szempontjából jelentőséggel bír, hogy a Kötvények Magyar Nemzeti Bank általi vásárlása a monetáris finanszírozás tilalmára vonatkozó követelményrendszerrel és a Növekedési Kötvényprogram Terméktájékoztatója szerinti követelményekkel összhangban áll-e. A Kibocsátó ezen információk valódiságáért és teljességéért az Információs Dokumentumban foglaltak szerint vállal felelősséget. A Kibocsátó a Növekedési Kötvényprogramban történő részvételével vállalja, hogy a Magyar Nemzeti Bank kérésére haladéktalanul rendelkezésre bocsát minden további ezzel kapcsolatos információt;
- (j) hogy a Kötvények kibocsátása révén bevont forrást az adott hitelminősítő rendelkezésére bocsátott, szabályszerűen elfogadott üzleti tervnek megfelelően, az abban meghatározott célokra használja fel, a hitelminősítői riportban foglaltak szerint, amely felhasználásért felelősséggel tartozik;
- (k) a Kötvények XBond multilaterális kereskedési rendszerbe történő regisztrációjától kezdődően éves és féléves jelentést tesz közzé a Tőkepiaci törvény, illetve a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló miniszteri rendelet szerint, és egyidejűleg közvetlenül is megküldi a jelentéseket azon Kötvénytulajdonosok részére, amelyek elérhetőségét ismeri (az MNB esetében: nkp@mnk.hu);
- (l) a Kötvény sorozat egy részének a futamidő lejáratá előtti visszavásárlása vagy visszaváltása esetén legalább olyan arányban vásárol vissza abból a Magyar Nemzeti Banktól, mint amilyen arányban Magyar Nemzeti Bank a Kötvény sorozatból értékpapírral rendelkezik a visszavásárlás, illetve visszaváltás időpontjában;
- (m) hogy az ajánlatok benyújtását követően a Kibocsátó által elfogadásra kerülő Kötvények össznévértéke nem haladja meg az aukciós ajánlatban meghirdetett össznévértéket;
- (n) hogy az aukciós eljárás során meghatározza a benyújtható árajánlatok alsó korlátját;
- (o) hogy a Kötvények megkeletkeztetését követően haladéktalanul megrendeli a tulajdonosi megféleltetési eljárás lefolytatását a KELEK-től a kibocsátott Kötvények vonatkozásában; és
- (p) hogy a kibocsátás, a Kibocsátó és a Kötvények megfelelnek a Növekedési Kötvényprogram Terméktájékoztatóban meghatározott követelményeknek.

Jelen nyilatkozatban nagy kezdőbetűvel használt szavak és kifejezések jelentése, eltérő definiálás hiányában, az Információs Dokumentumban meghatározott jelentéssel bír.

Jelen nyilatkozat magyar jog alatt került kibocsátásra és azzal összhangban értelmezendő.

Budapest, 2021. május 26.

Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.



.....
Orbán Gábor
vezérigazgató

MELLÉKLETEK

1. DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL KIÁLLÍTOTT OKIRAT MINTA
2. A KIBOCSÁTÓ 2020. DECEMBER 31. NAPJÁN HATÁLYOS TULAJDONOSI SZERKEZETE
3. A RICHTER-CSOPORT 2020. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÉVES JELENTÉSE
4. A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA

DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL KIÁLLÍTOTT OKIRAT MINTA

OKIRAT DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYRŐL

1. A kibocsátóra vonatkozó adatok:

Teljes név:	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.
Rövid név:	Richter Gedeon Nyrt.
Székhely:	Magyarország 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.
Cégjegyzékszám:	01-10-040944
Adószám:	10484878-2-44
Alaptőke mértéke:	18 637 486 000,00

Az Okiratot aláíró(k) adatai:

az első aláíró neve:	Orbán Gábor
képviselési jogának alapja (beosztása):	Vezérigazgató
a második aláíró neve:	
képviselési jogának alapja (beosztása):	

2. A sorozatrészletre vonatkozó adatok:

Sorozatrészlet kibocsátásáról szóló döntés időpontja:	2021.05.25.
Sorozatrészlet kibocsátásáról szóló döntés jellege:	Igazgatósági határozat
Sorozatrészlet száma:	1
Sorozatrészlet névérték darabszáma:	1 400
Sorozatrészlet össznévértéke:	70 000 000 000,0000 HUF
Sorozatrészletre vonatkozó értéknapi dátum:	2021.06.04.
Eddigi kibocsátások összesen névérték darabszáma:	0

3. A teljes sorozatra vonatkozó adatok:

Sorozat elnevezése:	RICHTER 2031 HUF Kötvény
Sorozat betűjele és kódja:	RICHTER31
ISIN-azonosító:	HU0000360441
Sorozat típusa:	Névre szóló
Névérték és devizanem:	50 000 000,0000 HUF
Sorozat összesen névérték darabszáma:	1 400
Sorozat össznévértéke:	70 000 000 000,0000 HUF
Kibocsátás helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal helye:	Magyarország
Forgalomba hozatal módja:	Nyilvános
Kibocsátás ideje (az első kibocsátás értéknapi dátuma):	2021.06.04.
Lejárati napja:	2031.06.04.

OKIRAT DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYRŐL

Kötvény futamideje:	10 Év
Kamatozás módja:	Fix
a kamatláb mértéke %-ban:	1,75
Kamattfizetési időpont(ok):	2022.06.04.; 2023.06.04.; 2024.06.04.; 2025.06.04.; 2026.06.04.; 2027.06.04.; 2028.06.04.; 2029.06.04.; 2030.06.04.; 2031.06.04.;
Kamattfizetési feltételek:	<p>Kibocsátó a Kötvények tőkeösszegét az alábbi részletekben fizeti meg a Kötvénytulajdonosoknak:</p> <p>(a) Kibocsátó a Kötvények tőkeösszegeiből:</p> <p>2028. június 4-én, 2029. június 4-én, és 2030. június 4-én, Kötvényenként 5.000.000 – 5.000.000 forintot törleszt; és</p> <p>(b) a Kibocsátó a Kötvények tőkeösszegeiből a Lejárat Napján Kötvényenként 35.000.000 forintot fizet meg.</p> <p>A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetésekre a Kötvénytulajdonos részére a Fizető Bankon keresztül kerül sor a KELER vonatkozó, mindenkor hatályos szabályzatával és az alkalmazandó adózási jogszabályok figyelembe vételével azon értékpapírszámla-vezetők útján, amelynek a KELER által vezetett értékpapír-számlán – a KELER mindenkor hatályos szabályzatában meghatározott – Fordulónap végén a Kötvények a KELER-nél nyilván vannak tartva. A KELER hatályos szabályzata alapján a Fordulónap jelenleg a Kamattfizetési Napot megelőző második Munkanap. Az esedékes kifizetést azon Kötvénytulajdonos részére kell teljesíteni, aki a Fordulónapon Kötvénytulajdonosnak minősül.</p> <p>Ha a Kötvény kapcsán teljesítendő kifizetés esedékességi időpontja nem Munkanapra esik, a kifizetés esedékessége a következő Munkanap, és a Kötvénytulajdonos nem követelheti kifizetést a következő Munkanapig, továbbá azzal a késedelemmel összefüggésben sem további kamatra, sem késedeleml kamatra, sem más kifizetésre nem tarthat igényt.</p> <p>Kizárólag a Kötvénytulajdonosok jogosultak kifizetésre a Kötvények alapján és a Kötvénytulajdonosok részére történő vagy utasításnak megfelelő kifizetéssel a Kibocsátó teljesítése megtörténtnek tekintendő. Munkanap: A Kötvényfeltételekben a Munkanap olyan napot jelent, amely egyszerre: (a) olyan nap, amelyen kereskedelmi bankok fizetési műveleteket végeznek, és nyitva tartanak az általános üzletmenet számára Budapesten; és (b) olyan nap, amikor KELER pénzügyi adatait és értékpapír tranzitjeleket hajtat végre.</p>
Futamidőn belül van beváltás (törlesztés):	Igen
Beváltási (törlesztési) időpont(ok) és kapcsolódó tőkeértékek:	2028.06.04. 45 000 000,0000; 2029.06.04. 40 000 000,0000; 2030.06.04. 35 000 000,0000;
Beváltási (törlesztési) feltételek:	Kötvények visszaváltására a Lejárat Napon kerül sor.
Sorozathoz kapcsolódó átruházás megkötések leírása:	Sorozathoz kapcsolódó átruházási megkötések nincsenek.
A kötvény összegének visszafizetését és a kamat megfizetését biztosító kötelezettségvállalások:	A Kötvények a Kibocsátó nem biztosított kötelezettségét testesítik meg.
A kötvény kibocsátásának célja:	A Kötvényekkel kapcsolatosan befolyt forrásokat a Kibocsátó az általános vállalat finanszírozási céljaira, valamint az üzleti tevékenységével kapcsolatosan kívánja felhasználni.

4. Kibocsátó által az okiraton megjeleníteni kívánt további információk:

Amennyiben: (a) a Kibocsátó a Kötvények tekintetében esedékes kamat vagy tőkefizetési kötelezettségét több mint 30 (harminc) Munkanapon keresztül nem teljesíti; vagy (b) a hatáskörrel rendelkező bíróság a Kibocsátó ellen jogerősen csőd- vagy felszámolási eljárást rendel el; vagy (c) a Kibocsátó vitatja a Kötvények érvényességét vagy a Kötvények alapján fennálló kötelezettségét, vagy a Kibocsátó számára jogellenes vagy azzá válik a Kötvények alapján vagy azokkal kapcsolatban fennálló bármely kötelezettség teljesítése, vagy bármely ilyen kötelezettség végrehajthatatlan, érvénytelen vagy azzá válik, akkor (I) a Kibocsátó a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően értesíti a Kötvénytulajdonosokat; és (II) bármely Kötvénytulajdonos – a Kibocsátónak szóló, a Kibocsátó székhelyére a 13. Kötvényfeltételnek megfelelően eljuttatott és a Kibocsátó

által kézhezvételi napjától hatályos értesítéssel – azonnal hatályai lejártá és esedékessé teheti a tulajdonában levő Kötvényeket. A Kibocsátó köteles a lejártá és esedékessé tett Kötvények (I) Amortizált Névértékét és (II) a kifizetés napjáig felhalmozott kamatait haladéktalanul, de legkésőbb 30 Munkanapon belül megfizetni a Kötvénytulajdonos részére, amely Kötvények tekintetében a Kötvénytulajdonos a Kibocsátó felé a Kötvénytulajdonosi minőségét megfelelően igazolta.

Valamennyi Kötvény alapján teljesítendő bármely fizetési kötelezettség teljes összegben történő megfizetéséig a Kibocsátó nem alapít a jelenlegi vagy jövőbeli eszközeit vagy bevételeit részben vagy egészben terhelő Biztosítéket Vonatkozó Adósság biztosítására vagy harmadik személyek által Vonatkozó Adósság tekintetében vállalt garancia vagy kezesség biztosítására (és ilyen terhek jelenleg sem állnak fenn) anélkül, hogy egyúttal vagy azt megelőzően a Biztosítékkal legalább azonos ranghelyen és mértékben a Kötvények alapján fizetendő összegeket is biztosítsa. A Kötvényfeltételek alkalmazásában a Vonatkozó Adósság a Kibocsátó olyan adóssága, amelynek eredeti (forgalomba hozatalkor) futamideje több, mint egy év, és amely kötvény, vagy más hitelviszonyt megtestesítő értékpapír formájában testesül meg és amely bármely tőzsdére, szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe bevezetésre vagy regisztrációra kerül, vagy bevezetését illetve regisztrációját tervezik, vagy alkalmas a bevezetésre illetve a regisztrációra (függetlenül a forgalomba hozatal módjától).

A Kötvényfeltételek alkalmazásában a Biztosíték az alábbiak bármelyikét jelenti: zálogjog (jelzálog), óvadék, illetve bármely más szerződés és megállapodás, amelynek célja eszköz, dolog, jog vagy más vagyontárgy biztosítékul adása (megterhelése).

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt és nem biztosított kötelezettségét testesítik meg. A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátó egyéb jelenlegi és jövőbeli, nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban (pari passu) állnak, kivéve, ha jogszabály ettől eltérően rendelkezik.

Jelen Okirat nem minősül értékpapírnak.

Az Okirat kiállításának helye: Magyarország

Az Okirat kiállításának napja: 2021.06.02.

Orbán Gábor
Vezérigazgató

Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.

Ezen dokumentum Kibocsátó cégszerű elektronikus aláírásával érvényes, ennek hiányában a nyomtatvány kinyomtatandó és cégszerűen aláírandó. A nyomtatvány papír alapú benyújtása esetén aláírási címpéldány vagy aláírás minta csatolása kötelező a nyomtatványt aláíró személy(ek) vonatkozásában.

**A KIBOCSÁTÓ 2020. DECEMBER 31. NAPJÁN HATÁLYOS TULAJDONOSI
SZERKEZETE**

A részvények darabszáma 2020. december 31-én – 186.374.860 – a 2019. december 31-i állapothoz képest nem változott.

A Kibocsátó részvényeit a Budapesti és a Luxembourggi Értéktőzsdén jegyzik. GDR-okkal (azaz a részvényekről kiállított globális letéti igazolásokkal) a tőzsdén kívül (ún OTC alapon) kereskednek.

A Richter-csoportnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata. 2020. augusztus 19-én a Kibocsátó tájékoztatta részvényeseit, hogy befejeződött a Magyar Állam tulajdonában álló és a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány (MUC Alapítvány) bizalmi vagyonkezelésében lévő 18.637.486 db Richter törzsrészvénynek a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány tulajdonába adását szolgáló részvénytranszfer. A tranzakció eredményeként a Kibocsátóban az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (szavazati joga, ill. tulajdoni hányada) 15,25%- ról 5,25%-ra csökkent. Egyidejűleg a MUC Alapítvány befolyása (szavazati joga, ill. tulajdoni hányada) a Kibocsátóban 10%-ra növekedett.

A belföldi befektetők aránya mintegy 33 százalékra emelkedett, a külföldi befektetők aránya pedig kismértékű csökkenés után 66 százalék körül alakult a vizsgált év végén. A saját részvények aránya, ideértve az MRP Szervezet, valamint az előzőekben említett leányvállalatok tulajdonában lévő részvényeket is, 0,34 százalékot tett ki 2020 végén.

A Kibocsátó részvényesi struktúrája 2020 december 31-én a következő:

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2020. december 31-én

Tulajdonosok	Törzsrészvény db	Szavazati jog* %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	61 903 445	33,33	33,22
Magyar állam összesen	9 777 784	5,27	5,25
ebből MNV Zrt.	9 777 658	5,27	5,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	45 829 116	24,67	24,59
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány	18 637 486	10,03	10,00
ebből Tihanyi Alapítvány	18 637 486	10,03	10,00
Magánbefektetők	6 296 545	3,39	3,38
Külföldi tulajdonosok	123 776 762	66,64	66,41
Intézményi Befektetők	123 554 744	66,52	66,29
Magánbefektetők	222 018	0,12	0,12
Saját részvények	631 118	0,00	0,34
Nem nevesített tulajdonosok	63 535	0,03	0,03
Jegyzett tőke	186 374 860	100,00	100,00

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

** A saját részvényeknek, az MRP szervezet által tulajdonolt részvények kivételével nincs szavazati joga.

A fenti táblázat a Kibocsátó részvénykönyvének adatait veszi alapul és a KELER, valamint a letétkezelők által megadott tulajdonosi megfeleltetések figyelembevételével került korrigálásra.

A RICHTER-CSOPORT 2020. ÉVI KONSZOLIDÁLT ÉVES JELENTÉSE

RICHTER GEDEON NYRT.

KONSZOLIDÁLT ÉVES JELENTÉS

A 2020. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL

TARTALOMJEGYZÉK

VEZETŐSÉGI JELENTÉS	3
1. Az Elnök üzenete a részvényeseknek.....	4
2. A Társasággal kapcsolatos információk.....	5
3. Információ a részvénytulajdonosoknak.....	11
4. A Vezérigazgató beszámolója.....	14
5. Stratégiai pillérek	16
6. A Társaság üzletvitele.....	19
7. Kockázatkezelés.....	39
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT KÉSZÍTETT KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ ÉS FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS	46
FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....	Hiba! A könyvjelző nem létezik.
Konszolidált eredménykimutatás	52
Konszolidált átfogó eredménykimutatás	53
Konszolidált mérleg	54
Konszolidált saját tőke változás kimutatása.....	56
Konszolidált cash-flow kimutatás	58
Konszolidált kiegészítő melléklet	59
ZÁRÓNYILATKOZATOK	140

RICHTER GEDEON NYRT.

VEZETŐSÉGI JELENTÉS

A 2020. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL

1. Az Elnök üzenete a részvényeseknek

Mély szomorúsággal tájékoztatom részvényeseinket, hogy báró Gelsey Vilmos, a Richter Igazgatóságának Örökös Tiszteletbeli Elnöke 2021 február 26-án elhunyt. Vilmos 1921-ben született Bécsben és 1939-ben hagyta el Magyarországot azért, hogy tanulmányait a Cambridge-i Trinity College-ban folytassa. Természettudományi tanulmányainak befejezése után először ipari környezetben kezdett el dolgozni. 1960-ban fordult a befektetési bankok világa felé, mely tevékenység aztán élete végéig elkísérte. A nemzetközi bankvilág befolyásos szereplőjeként is mindvégig szoros kapcsolatot ápolt szülőhazájával. Rendkívül elszomorít az a tény, hogy személyében nemcsak a Richter vesztette el egyik legelkötelezettebb külföldi szószólóját, hanem egyik közeli jóbarátomtól is búcsút kell vennem, aki nekem is és számos ismerősének is mindig segítségére sietett valahányszor erre kérték.

Ezúton nyújtom át részvényeseinknek a 2020. Vezetőségi jelentést. A beszámolási évben egy világvjárvány és az annak továbbterjedését megakadályozni hivatott megszorító intézkedések példa nélküli globális kihívás elé állították az emberiséget. Ezek a megszorító intézkedések a Richter legtöbb működési régiójában felmerültek. Az említett nehézségek ellenére büszkén számolhatunk be sikerekről, mind stratégiai, mind pedig működési szinten.

A 2020. év során felmerült kihívások közül a COVID-19 világvjárvány és a hatóságok által bevezetett válaszintézkedések befolyásolták elsősorban a működésünket. Mivel munkatársaink egészsége és jóléte forgott veszélyben, ezért elsődleges célunk azok megőrzése volt. Emellett minden szükséges lépést megtettünk annak érdekében, hogy a Társaság működésében semmilyen zavar ne álljon be. Örömmel tájékoztatom Önöket a Menedzsment által bevezetett védekezési intézkedéscsomag sikeréről.

Elégedetten adunk számot a stratégiai területeken elért sikereinkről.

A cariprazine a vizsgált év során globális készítménnyé vált, ami az Egyesült Államokban és az Európai Gazdasági Térség legtöbb országában, ezen túlmenően pedig a balkáni térség egyes országaiban is elérhetővé vált. Oroszország és Ukrajna mellett atipikus antipszichotikum készítményünk a legtöbb Egyéb FÁK országban is piacra kerülhetett. Azt követően, hogy a cariprazine bevezetésre került Szingapúr, Thaiföld, Izrael és Jordánia piacain, jelen kiadvány megjelenésekor Malajziában, Egyiptomban, Szaúd-Arábiában is bevezetés előtt áll. További törzskönyvi engedélyk és piaci bevezetések várhatóak a 2021. év során. Az USA-ban két fázis III klinikai vizsgálat van folyamatban, melyek célja igazolni a cariprazine hatásosságát, biztonságosságát és tolerálhatóságát a major depresszió (Major Depressive Disorder, MDD) kiegészítő kezelésében, ami várhatóan tovább bővíti a készítmény terápiás alkalmazási körét.

Nőgyógyászati portfóliónk annak ellenére is meggyőző növekedéssel zárta a beszámolási évet, hogy jelentős visszaesést kellett elkönyvelnünk az Esmya[®] értékesítésében. Kiemelt stratégiai pillérünk 2020 decemberében számottevően erősödött a Janssen fogamzásgátló tapasztalatának, az Evra[®] megvásárlásának bejelentését követően. Az akvizícióval a Richter tulajdonába került a készítmény globális forgalmazási joga az Egyesült Államok kivételével. 2020 februárjában az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) befogadta a Richter által benyújtott kérelmet az estetrol (E4) és drospirenone tartalmú innovatív kombinált fogamzásgátló törzskönyvezésére. Márciusban a Richter megállapodást kötött egy, a méhmióma és endometriózis kezelésére szolgáló készítmény, a Relugolix[®] licencre vételére. Az originátor vállalat ezt megelőzően már kérelmezte a készítmény első indikációban való törzskönyvezését az EU területére. Mind az innovatív fogamzásgátló, mind pedig a Relugolix[®] előreláthatólag 2021 első félévében kap törzskönyvi engedélyt az EMA részéről és az első piaci bevezetések az év második felében várhatóak. Fentiekon túlmenően a Richter 2020-ban az innovatív fogamzásgátló vonatkozásában kiterjesztette együttműködésének földrajzi hatályát a latin-amerikai piacokra is.

Bioszimiláris üzletágunk is sikerekről számolhatott be a vizsgált évben. A teriparatide mind Európa, mind pedig Japán piacain sikeresnek bizonyult és annak ellenére, hogy a pandémiával összefüggő korlátozó intézkedések negatív hatást gyakoroltak az értékesítésre, a készítmény forgalma több mint háromszorosan haladta meg a 2019-ben realizált értéket. Azt követően, hogy 2020 áprilisában tajvani partnerünkötől, a Mycenax-tól megvásároltuk a toclizumab készítményt és az arra vonatkozó valamennyi jogot, októberben a Mochida vállalattal kötöttünk új megállapodást ennek a molekulának a fejlesztésére és a japán piacon való értékesítésére vonatkozóan.

Egyes, branded generikus és hagyományos készítményeink árbevétele visszaesett, ami részben annak a következménye, hogy a Cavinton-t Kínában törölték a támogatott készítmények listájáról; valamint annak, hogy a korábban kiszállított Cavinton tételekre utólagos engedmény került elszámolásra. Emellett az elhúzódozó oroszországi árharmonizáció a hagyományos generikus portfóliónk árbevételének jelentős visszaesését okozta.

Valamennyi megállapítás a forintban denominált árbevétel adatokra vonatkozik, amelyekre jelentős hatást gyakorolt a hazai valutának a vizsgált év során bekövetkezett árfolyamromlása.

Összességét tekintve az Igazgatóság elégedett a 2020-as évben elért eredményekkel és elismerését szeretné kifejezni Orbán Gábor Vezérigazgató úrnak rendkívüli erőfeszítéseier, kinek az Ügyvezetés tagjaival együtt egy ilyen nehéz és páratlan kihívásokkal teli évben is sikerült megőriznie a Richter által elért stratégiai eredményeket, tovább növelve a vállalat hosszú távú részvényesi értékét.



Bogsch Erik
Elnök

2. A Társasággal kapcsolatos információk

a. Alap-információk

A Richter Csoport két jelentősebb és egy kiegészítő üzleti szegmensben tevékenykedik: elsősorban a kutatás-fejlesztési, gyártási és értékesítési tevékenységeket felölelő gyógyszergyártásban, valamint a gyógyszerek nagy- és kiskereskedelmében. Emellett létezik az érdekeltségi körbe tartozó vállalatoknak egy olyan harmadik csoportja („Egyéb” szegmens), amely kiegészítő tevékenységekkel támogatja az előbbi két szegmensbe tartozó cégek tevékenységét.

A Csoport főtevékenységét, azaz gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását és értékesítését számos leányvállalat, közös vezetőségű és társult vállalat támogatja. A hagyományos piacainkon működő termelő leányvállalataink, valamint saját, specializált marketing hálózatunk kiépítése és folyamatos bővítése alapozta meg a Csoport regionális vezető szerepét, a nőgyógyászat területén pedig globális jelenlétét.

Anyavállalati alap-információk

Székhely	1103 Budapest, Gyömrői út 19–21., Magyarország
Levelezési cím	1475 Budapest, Pf. 27., Magyarország
Telefon	+36 1 431 4000
Fax	+36 1 260 4891
Elektronikus postacím	posta@richter.hu
Honlap	www.richter.hu
Alapítva	1901
Fő tevékenységi kör	gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztése, előállítása és értékesítése
Adószám	10484878-2-44
EU közösségi adószám	HU10484878
Jegyzett tőke	18.637.486.000 Ft
Kibocsátott részvények száma	186.374.860 db
Könyvvizsgáló	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Bevezetett részvények	Budapesti Értéktőzsde ISIN: HU0000123096 Luxemburgi Értéktőzsde ISIN:US3684672054
GDR (globális letéti igazolások)	Kiállítója: BNY Mellon GDR / törzsrészvény arány = 1:1

Befektetői Kapcsolattartó Osztály

Cím	1103 Budapest, Gyömrői út 19–21., Magyarország
Levelezési cím	1475 Budapest, Pf. 10., Magyarország
Elektronikus postacím	investor.relations@richter.hu
Honlap	www.richter.hu

b. Konszolidált főbb pénzügyi adatok

	2020	2019	Változás	2020	2019
	MFt	MFt	%	MEUR	MEUR
Összes árbevétel	566.776	507.794	11,6	1.614,8	1.560,7
Üzleti tevékenység eredménye	115.089	39.896	188,5	327,9	122,6
Tárgyévi eredmény ⁽¹⁾	106.052	48.430	119,0	302,2	148,9
	Ft	Ft	%	EUR	EUR
Egy részvényre jutó eredménye ⁽²⁾	563	253	122,5	1,60	0,78
Egy törzs-részvényre jutó osztalék ⁽³⁾	225	63	257,1	0,62	0,19

Megjegyzések:

⁽¹⁾ Tartalmazza a külső tulajdonosokra jutó részesedést is.

⁽²⁾ Az egy részvényre jutó eredmény a teljes részvénytörzs alapján került kiszámításra.

⁽³⁾ A 2020. évi egy törzsrészvényre jutó osztalék összege az Igazgatóság javaslata alapján 225 Ft.

c. Társaságirányítás

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde ajánlásaival, valamint a hatályos tőkepiaci szabályozással.

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

A Társaság legfőbb szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. Az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik többek között az éves pénzügyi beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, illetve visszahívása, az állandó könyvvizsgáló kinevezése, az Alapszabály módosítása, valamint minden olyan döntés, amely a Társaság alaptökéjére számottevő hatással van és minden egyéb, az Alapszabályban a hatáskörébe rendelt kérdés. Azon ügyek kivételével, amelyekben az érvényes határozathozatalhoz magasabb létszám szükséges; a közgyűlés határozatképes, ha a szavazatra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a közgyűlésen megjelentek, és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták. Határozatképtelenség esetén a közgyűlést meg kell ismételni. A megismételt közgyűlés az eredeti közgyűlés napirendjén szereplő ügyekben – azon ügyek kivételével, amelyekben adott esetben az érvényes határozathozatalhoz magasabb létszám szükséges – határozatképes, ha a Társaság által kibocsátott, szavazatra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint 20 százalékát képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a közgyűlésen megjelentek és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták.

Az Igazgatóság a Társaság legfőbb döntéshozatali szerve, kivéve azokat a kérdéseket, amelyek közvetlenül a részvénytulajdonosok döntési jogkörébe tartoznak. A testület tagjainak többsége nem áll a Társaság alkalmazásában. A Társaság álláspontja szerint ez utóbbiak semmilyen gazdasági vagy egyéb anyagi természetű kapcsolatban nem állhatnak a Társasággal, és feladatuk az, hogy az Ügyvezetőségtől független véleményt nyilvánítsanak a testület tanácskozásain, és elfogulatlanul ítéljék meg annak döntéseit. 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, többségében független igazgatósági tagból kell állniuk.

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság az igények figyelembevételével 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 Javadalmazási Albizottság értékeli az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok javadalmazási rendszerének működési tapasztalatait, és a hatályos jogszabályi rendelkezésekre figyelemmel, javaslatot tesz a célszerű módosításokra. Az albizottság további feladatai közé tartozik a vezérigazgató kompenzációjára tett javaslat előkészítése.

Az Ügyvezetőség feladata a Társaság operatív tevékenységének irányítása. A testület elnöki teendőit a Társaság vezérigazgatója látja el.

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 elnökét a Felügyelő Bizottság jelöli ki. Az Audit Bizottság tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással. Az Audit Bizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképzettséggel kell rendelkeznie.

Az Audit Bizottság felelős a Társaság belső számviteli rendjének ellenőrzéséért. Továbbá – egyebek mellett – az Audit Bizottság feladat- és hatáskörébe tartozik az állandó könyvvizsgálóval kapcsolatos szakmai követelmények, függetlenségi és összeférhetlenségi előírások érvényre juttatásának ellenőrzése, valamint az állandó könyvvizsgáló által a konszolidált és az egyedi beszámolókat könyvvizsgálatán kívül a Társaság vagy a Társaság által kontrollált vállalkozások számára nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel követése.

d. A Társaság testületei

Igazgatóság

Az Igazgatóság Örökös Tiszteletbeli Elnöke William de Gelsey (1921)

A CA IB Corporate Finance Limited – az UniCredit Markets & Investment Banking Bécs, London és Budapest divízió-igazgatóságának tanácsadója, több mint 50 éves nemzetközi befektetési banki gyakorlattal. Széles körű tapasztalattal rendelkezik a magyar bankszférában. A Trinity College-ban, a cambridge-i egyetemen végzett. 1995-től 2017 áprilisáig tagja az Igazgatóságnak, 1999-től 2016-ig az Igazgatóság elnöke. 2017 januárjától a Társaság Örökös Tiszteletbeli Elnöke.

Bogsch Erik (1947)

Vegyésmérnök, 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 elnökség tagja, 2006–2016 között a MAGYOSZ elnöke. 1992-től 2017 novemberéig a Richter vezérigazgatója. 1992-től tagja az Igazgatóságnak. A Társaság Igazgatóságának elnöke. 2017. november 1-jétől felelős a kereskedelemért, a nemzetközi és kormányzati kapcsolatokért.

Dr. Bagdy György (1955)

Farmakológus-toxicológus, egyetemi tanár, az MTA doktora. A Semmelweis Orvostudományi Egyetem Gyógyszerésztudományi Karán kapta diplomáját. 1986-1989 között Fogarty ösztöndíjas a National Institute of Mental Health (NIMH – Bethesda, USA) intézetnél. 1991-től 2001-ig az OPNI munkatársa, 2002-től 2007-ig pedig tudományos igazgatója. 2008-tól a Semmelweis Egyetem Gyógyszerésztudományi Kar Gyógyszerhatástani Intézetének igazgatója, 2015-2018 között a Semmelweis Egyetem tudományos rektor-helyettese. 2012-ben Akadémiai Díjjal, 2014-ben Issekutz Díjjal tüntették ki. 2019 óta az Igazgatóság tagja.

Dr. Cserháti Péter (1963)

PhD fokozattal rendelkező orvosdoktor, egészségügyi szakmenedzser. A Semmelweis Egyetem Általános Orvostudományi Karán végzett. 1988-tól 2007-ig az Országos Baleseti és Sürgősségi Intézetben dolgozott. 2008-tól az Országos Orvos Rehabilitációs Intézet (OORI) főorvosa, 2013-tól az intézmény megbízott majd később kinevezett főigazgatója. 2020. áprilisától az OORI osztályvezető főorvosa. 2010-2013 között helyettes egészségpolitikai államtitkár. 2013 és 2019 között az EMMI miniszteri biztosa. Oktatási tevékenysége keretében 2015-től a Pécsi Tudományegyetem Orvosi Rehabilitáció és Fizikális Medicina Önálló Tanszékének tanszékvezető adjunktusa, később címzetes egyetemi docense, továbbá tanácsadó a Károli Gáspár Református Egyetemen. 2019-ben Batthyány-Strattmann László Díjjal tüntették ki. 2020. áprilisa óta tagja a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságának.

Dr. Gulácsi Gábor (1958)

2000 óta a Richter kinevezett gazdasági vezérigazgató-helyettese. Közgazdász, közgazdász doktor. Szakmai pályafutását 1981-ben kutatóként kezdte a Tervgazdasági Intézetben. 1988-tól a Közlekedési és Távközlési Minisztérium stratégiai elemző szervezetében dolgozott, majd 1990-től az Ipari és Kereskedelmi Minisztérium és jogutód minisztériumok helyettes államtitkára lett. 1996 és 1998 között a Pénzügyi Központ Rt., majd a Pannonplast Rt. menedzsmentjének tagja volt, ezt követően 1998–2000 között a Gazdasági Minisztérium államtitkára volt. 2010 óta az Igazgatóság tagja.

Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona (1956)

Jogász, értékpapír szakértő. Karrierjét az Állami Fejlesztési Banknál kezdte. 1988 és 1990 között az Értékpapír Kereskedelmi Titkárság vezetője volt. 1990 és 1992 között a Budapesti Értéktőzsde alapító ügyvezető igazgatója és a Tőzsdetanács tagja, 1992-től 1994-ig az Állami Vagyongyűnökség, ill. az ÁPV Rt. igazgatósági tagja volt. Jelenleg az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának elnöke, a BÉT Tőzsdei Tanácsadó Testületének tagja, a BOM Felügyelő Bizottságának elnöke, a Magyar Atlanti Tanács alelnöke, valamint az Önkéntes Pénztárak Országos Szövetségének elnökségi tagja. 2017 áprilisától tagja a Társaság Igazgatóságának.

Lantos Csaba (1962)

Közgazdász, szociológus. 1987-től a Budapest Bank, majd a Creditanstalt csoport munkatársa. Az 1990-es évek végén CA-IB vezetője, majd 2000-től 2007-ig az OTP Bank Nyrt. vezérigazgató-helyettese és igazgatósági tagja. Jelenleg számos magyar és nemzetközi nagyvállalat igazgatóságának, illetve felügyelő bizottságának tagja, elnöke. 2010-től tagja a Richter Igazgatóságának.

Orbán Gábor (1979)

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 szeptemberétől a Rothschild párizsi bankjánál dolgozott. Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, valamint az Egyesült Államokban végezte. 2016 szeptemberétől a Richter stratégiai igazgatója, 2017. január 1-jétől általános vezérigazgató-helyettes. 2017 áprilisától tagja az Igazgatóságnak. 2017. november 1-jétől a Társaság vezérigazgatója.

Dr. Pandurics Anett (1973)

Közgazdász, 1998-től 2001-ig az IFUA Horváth & Partner tanácsadója. 2001-től 2005-ig a Magyar Posta Rt. stratégiai koordinációs igazgatója. 2005-től a Magyar Posta Biztosító Zrt. és a Magyar Posta Életbiztosító Zrt. vezérigazgatója és igazgatósági elnöke. A MABISZ Ügyvezető Elnökségi tagja 2009-től, elnöke 2013-tól. 2018 áprilisa óta tagja az Igazgatóságnak.

Szécsényi Bálint (1974)

Közgazdász, diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte. 2000-től az Equilor Befektetési Zrt. alkalmazásában áll. 2002-től 2004-ig Corporate Finance igazgató, 2005 és 2009 között ügyvezető igazgató. 2010-től az Equilor Befektetési Zrt. vezérigazgatója. Az Equilor Alapkezelő Zrt. felügyelőbizottságának elnöke és a Közép- Európai Kockázati és Magán Tőkealap-kezelő Zrt. vezérigazgatója. 2011 és 2015 között a Budapesti Értéktőzsde alelnöke. 2018 áprilisa óta tagja az Igazgatóságnak.

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-től tagja az Igazgatóságnak.

Ügyvezetőség

Orbán Gábor (1979)

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 szeptemberétől a Rothschild párizsi bankjánál dolgozott. Tanulmányait a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, valamint az Egyesült Államokban végezte. 2016 szeptemberétől a Richter stratégiai igazgatója, 2017. január 1-jétől általános vezérigazgató-helyettes. 2017 áprilisától tagja az Igazgatóságnak. 2017. november 1-jétől a Társaság vezérigazgatója.

Bogsch Erik (1947)

Vegyéssz 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 elnökség tagja, 2006–2016 között a MAGYOSZ elnöke. 1992-től 2017 novemberéig a Richter vezérigazgatója. 1992-től tagja az Igazgatóságnak. A Társaság Igazgatóságának elnöke. 2017. november 1-jétől felelős a kereskedelemért, a nemzetközi és kormányzati kapcsolatokért.

Dr. Greiner István (1960)

2014-től a Társaság kutatási igazgatója. Vegyéssz mérnök, okleveles szabadalmi ügyvivő, a kémiai tudomány kandidátusa, az angliai Open University MBA fokozatával is rendelkezik. 1984 óta a Richter Gedeon Nyrt.-nél dolgozik, kezdetben mint kutató vegyész, majd mint a kémiai K+F vezetője. 1996 és 1999 között a Szabadalmi osztály vezetését is ellátta. 2001-től a Kutatási igazgató helyettese, ebben a pozícióban volt felelős 2006-tól kezdve a Társaság biotechnológiai tevékenységeinek kialakításáért is.

Dr. Gulácsi Gábor (1958)

2000 óta a Richter kinevezett gazdasági vezérigazgató-helyettese. Közgazdász, közgazdász doktor. Szakmai pályafutását 1981-ben kutatóként kezdte a Tervgazdasági Intézetben. 1988-tól a Közlekedési és Távközlési Minisztérium stratégiai elemző szervezetében dolgozott, majd 1990-től az Ipari és Kereskedelmi Minisztérium és jogutód minisztériumok helyettes államtitkára lett. 1996 és 1998 között a Pénzügyi Központ Rt., majd a Pannonplast Rt. menedzsmentjének tagja volt, ezt követően 1998-2000 között a Gazdasági Minisztérium államtitkára volt. 2010 óta az Igazgatóság tagja.

Horváth Tibor (1974)

2017 augusztusa óta a Társaság kereskedelmi igazgatója. Biológia-kémia szakos diplomát és nemzetközi értékesítés és marketing MBA képesítést szerzett. 1999-ben lépett be a Richterbe, ahol piacelemzőként, majd licenz menedzserként dolgozott. 2003-ban MBA diplomát szerzett (Case Western Reserve University). 2005 májusától 2017-ig a Gedeon Richter Pharma GmbH német kereskedelmi leányvállalat ügyvezető igazgatója.

Dr. Thaler György (1959)

1993-tól a Társaság fejlesztési igazgatója. Vegyéssz mérnök, műszaki egyetemi doktor. 1983 óta dolgozik a Társaságnál, ez idő alatt különböző vezetői pozíciókat töltött be. 2001 óta tagja a Medicines for Europe (korábbi nevén Európai Generikus Gyógyszergyártók Szövetsége, EGA) Vezetőségének és Igazgatóságának, alapítása óta elnöke ugyanazon szervezet Jogi Bizottságának.

Felügyelő Bizottság

Dr. Chikán Attila (1944)

Egyetemi tanár a Budapesti Corvinus Egyetem Vállalatgazdaságtan Intézetében, és a Versenyképesség Kutató Központ igazgatója, a Magyar Tudományos Akadémia doktora. 2000-2003 között a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem rektora. 1998-1999 között gazdasági miniszter. 2000-ben választották a Felügyelő Bizottság elnökévé. Az Audit Bizottság tagja és egyben elnöke.

Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert (1961)

Orvos, egészségügyi szakközgazdász, címzetes egyetemi docens. Orvosi diplomáját a Semmelweis Orvostudományi Egyetemen szerezte. 1999-2005 között a Belügyminisztérium Központi Kórház és Intézményei, majd 2006-2011 között a Pest Megyei Flór Ferenc Kórház főigazgató főorvosa. Jelenleg a Szent Imre Kórház főigazgató főorvosa. 2012 óta tagja a Felügyelő Bizottságnak. Az Audit Bizottság tagja.

Dr. Harmath Zsolt (1975)

Közgazdász, mérlegképes könyvelő. 2005-ben jogász másoddiplomát szerez. 1999-től 2010-ig a Magyar Posta Zrt. alkalmazásában áll különböző gazdasági pozíciókban. 2003-tól 2004-ig a Magyar Posta Zrt. gazdasági igazgató-helyettese, 2005-től a társaság integrált vállalatirányítási rendszerének felelőse. 2010-től az MNV Zrt. kontrolling, könyvszakértő, vagyonértékelő igazgatója, 2014-től az MNV Zrt. gazdasági főigazgatója. A Nemzeti Üzleti Szolgáltató Zrt. és a HM ARMCOM Zrt. igazgatósági tagja. Az FHB Zrt. és a BMSK Zrt. Felügyelő Bizottságának elnöke. A RÁBA Nyrt. és a Magyar Közlöny Lap- és Könyvkiadó Korlátolt Felelősségű Társaság felügyelőbizottsági tagja. 2018 áprilisától tagja a Richter Felügyelő Bizottságának és Audit Bizottságának.

Kovácsné Csikós Klára (1954)

Munkavállalói küldött. Vegyésztechnikus, felsőfokú általános menedzser. A Richternél 1972 óta dolgozik. Korábban laboráns, újítási előadó, majd technológus. Jelenleg menedzser asszisztens a Műszaki igazgatóságon. 2007 óta tagja az Üzemi Tanácsnak, 2010-től az Üzemi Tanács elnöke. 2015 óta tagja a Felügyelő Bizottságnak.

Kovácsné Dr. Kozsda Éva (1962)

Munkavállalói küldött. Vegyészmérnök doktor, minőségbiztosítási auditor, MBA. Korábban a Technológiai főosztályon termékfelelős, jelenleg hatóanyag témafelelős a Kémiai főosztályon. 2003 óta dolgozik a Richternél. 2015 óta tagja a Felügyelő Bizottságnak.

A Társaság vezetésében 2020 során bekövetkezett változások

A Richter Gedeon Nyrt. a 2020. március 27. napján közzétett közgyűlési meghívóban jelezte, miszerint a koronavírus-járvány (COVID-19) kapcsán Magyarországon kialakult rendkívüli helyzetre tekintettel, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályokat (így különösen a 46/2020. (III.16.) Korm. rendelet 4.§-ban foglaltakat), nem lát lehetőséget arra, hogy a 2020. évi társasági eseménynaptárban előzetesen 2020. április 28. napjára kitűzött éves rendes közgyűlése a Társaság Alapszabálya előírásainak megfelelően személyes megjelenéssel megtartásra kerüljön.

Ezt követően a Társaság 2020. április 14-én tájékoztatta a részvényeseit, hogy Magyarország Kormányának a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV.10.) rendelete (a továbbiakban: 102/2020. Korm. rendelet) szerint a koronavírus-járvány miatti veszélyhelyzet időtartama alatt közgyűlés nem tartható meg olyan módon, ami a részvényesek személyes részvételét igényelné, ezért a Társaság nem tartotta meg a 2020. április 28-ára összehívott éves rendes közgyűlését.

A 102/2020. Korm. rendelet értelmében a Társaság Igazgatósága volt jogosult a közgyűlés hatáskörében eljárva dönteni valamennyi, a közzétett közgyűlési meghívó napirendjén szereplő kérdésben.

A Társaság Igazgatósága – a 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2020. április 28-án jóváhagyta
Dr. Cserhádi Péter úr
megválasztását az Igazgatóság tagjává a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

A Társaság Igazgatósága – a 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2020. április 28-án jóváhagyta
Bogsch Erik úr
Orbán Gábor úr
Dr. Pintérmé dr. Hardy Ilona asszony és
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter úr
újraválasztását az Igazgatóság tagjává a 2023. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

Dr. Zolnay Kriszta igazgatósági tagsága a 2020. évi közgyűlés időpontjában lejárt.

3. Információ a részvénytulajdonosoknak

a. Éves közgyűlés

A Társaság legfőbb döntéshozó szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll.

A koronavírus-járvány (COVID-19) kapcsán Magyarországon kialakult rendkívüli helyzetre tekintettel, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályokat (így különösen az 502/2020. (XI.16.) Korm. rendeletben foglaltakat), a Társaság nem lát lehetőséget arra, hogy a 2021. évi társasági eseménynaptárban előzetesen 2021. április 15. napjára kitűzött éves rendes közgyűlése a Társaság Alapszabálya előírásainak megfelelően személyes megjelenéssel megtartásra kerüljön.

Ugyanakkor a Társaság a törvényi kötelezettségének eleget téve, a törvényi határidőkre tekintettel 2021. március 12. napján közzétette a 2021. évi rendes közgyűlésre szóló meghívót tartalmazó hirdetményét.

A közgyűlés meghirdetett időpontja és helyszíne: 2021. április 15. (csütörtök) 14 óra, H-1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.

b. Osztalékfizetés

A Társaság által követett osztalékfizetési gyakorlatnak megfelelően az Igazgatóság a Richter Gedeon Nyrt. által az IFRS szerint 2020-ban elért, konszolidált anyavállalat tulajdonosaira jutó adózott eredmény 40 százalékának kifizetésére vonatkozó osztalék javaslatot terjeszt az éves rendes közgyűlés elé elfogadásra.

A részvényesek a Társaság 2020. április 28-án megtartott évi rendes közgyűlésén a 2019. évben képződött eredménytartalék terhére összesen 11.742 MFt osztalék kifizetését határozták el. A törzsrészvényekre jutó osztalék részvényenként 63 Ft, amely a névérték 63 százalékának felel meg.

Az osztalékfizetés rendjével kapcsolatos információkat a Társaság külön hirdetményben 2020. május 14-én tette közzé. Az osztalékfizetés kezdő napja 2020. június 15. volt.

c. A Richter részvényekre vonatkozó információk

i. Részvényárfolyam és a Társaság tőzsdei értéke

A Richter Gedeon Nyrt. részvényárfolyama 2020. január 2-án 6.500 Ft volt, december 30-án pedig 7.440 Ft értéken zárta az évet. A vizsgált év során az árfolyam 940 Ft, azaz 14,5 százalékos növekedést ért el. Az év során regisztrált legalacsonyabb árfolyam március 23-án 5.420 Ft volt, míg maximum értékét 2020. december 10-én érte el, 7.580 Ft-ot.

A Társaság tőzsdei értéke követte a részvényárfolyamok alakulását és 2020. év végére 1.387 MrdFt-os szinten állt, ami forintban mérve mintegy 15 százalékot emelkedett a 2019. december 30-i értékhez képest. Euróban kifejezve a 2020. december 30-i tőzsdei érték 3,8 MrdEUR volt.

ii. Kibocsátott részvények

A részvények darabszáma 2020. december 31-én – 186.374.860 – a 2019. december 31-i állapothoz képest nem változott.

iii. Saját részvények

	Megszerzés indoka	Darab	Névérték (Ft)	Alaptőkéhez viszonyítva %	Könyv szerinti ellenérték (Ft)
Nyitó egyenleg		672.205	67.220.500	0,361	3.885.871.356
<i>ebből Anyavállalat tulajdonában lévő</i>		<i>666.705</i>	<i>66.670.500</i>	<i>0,358</i>	<i>3.874.928.988</i>
Vétel	Bónusz, jutalom, NAV* program	225.138	22.513.800	0,121	1.616.335.196
MRP visszavét					
MRP év végi elszámolás					
Visszavét = OTC vétel	Bónusz, jutalom, NAV* program	4.935	493.500	0,003	33.015.150
NAV* részvény visszavét	NAV* program	14.242	1.424.200	0,008	95.362.713
Vételek összesen		244.315	24.431.500	0,131	1.744.713.059
Szakmai Fejlesztési Rendszer		9.715	971.500	0,005	57.468.855
MRP átadás		493.103	49.310.300	0,265	2.845.417.565
NAV* program részvény juttatás		277.947	27.794.700	0,149	1.766.136.623
Felhasználás összesen		780.765	78.076.500	0,419	4.669.023.043
Záró egyenleg		135.755	13.575.500	0,073	961.561.372
<i>ebből Anyavállalat tulajdonában lévő</i>		<i>130.255</i>	<i>13.025.500</i>	<i>0,070</i>	<i>950.619.004</i>

Megjegyzés:

* NAV – Nemzeti Adó- és Vámhivatal

A fenti táblázat nem tartalmazza az MRP Szervezet tulajdonában álló részvényeket. A Csoport birtokában lévő törzsrészvények száma nőtt a 2020. év folyamán.

A Társaság 2020 során 225.138 darab részvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén, míg tőzsdén kívüli forgalomban további 4.935 saját részvényhez jutott hozzá.

A Társaság ügyvezetése 2018. év elején létrehozta a Richter Gedeon Nyrt. Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program- szervezetet („Richter MRP Szervezet”), amelynek célja a vezető tisztségviselői és vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának erősítése.

A Társaság a Richter Gedeon Nyrt. Munkavállalói Részvénytulajdonosi Program Szervezet („MRP Szervezet”) Alapszabályának megfelelően 2020. első negyedévében 493.103 db saját részvény került átadásra.

A Richter Igazgatóságának döntése értelmében a Társaság saját részvényeiből a 2020. év júniusában 9.715 darab törzsrészvény került átadásra a bónuszrészvény program jogosultjai és a kimagasló teljesítményt nyújtó alkalmazottak számára.

A Társaság az elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program szabályzatában előírt visszaadási kötelezettség miatt 14.242 darab részvényt vett vissza munkaviszonyukat megszüntető dolgozóitól a 2020. év folyamán.

A Társaság az elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának megfelelően 2020. évre vonatkozóan 2020. december 17-én 277.947 darab saját részvényt adott át 4.783 munkavállalója részére 1.766 MFt értékben. A részvények 2023. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt-nél vezetett értékpapírszámláin.

A saját részvényállomány Csoport szinten 2020. december 31-én 135.755 darab volt, ami tartalmazza a Csoport leányvállalatai birtokában lévő 5.500 részvényt, ami nem változott a 2019. december 31-én nyilvántartott állományhoz képest. A fenti számok nem tartalmazzák az MRP Szervezet tulajdonában álló további 2.260 darab részvényt.

2021. január 2-án a munkavállalói értékpapír juttatási program keretében 2018. december 18-án, a munkavállalók részére átadott 324.226 darab Richter törzsrészvény zárolását a letéti idő lejártával a Társaság megszüntette, így a részvények értékesíthetők.

iv. Szavazati jog

A Társaság Alapszabályának 13.8. pontja 25 százalékban maximalizálja a Közgyűlésen megjelentek egyedüli vagy más kapcsolt személyekkel együttes szavazati jogát.

v. Tulajdonosi szerkezet

A Magyar Állam tulajdonában álló, Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (MNV Zrt.) által kezelt részvényállomány 5,25 százalékra csökkent azt követően, hogy a Magyar Állam 10 százalékos részesedést adott át a Tihanyi Alapítvány számára. A belföldi befektetők aránya mintegy 33 százalékra emelkedett, a külföldi befektetők aránya pedig kismértékű csökkenés után 66 százalék körül alakult a vizsgált év végén. A saját részvények aránya, ideértve az MRP Szervezet, valamint az előzőekben említett leányvállalatok tulajdonában lévő részvényeket is, 0,34 százalékot tett ki 2020 végén.

Tulajdonosok	Törzsrészvény	Szavazó tőke	Jegyzett tőke
	Darab	%	%
Belföldi tulajdonosok	61.903.445	33,33	33,22
Magyar Állam összesen	9.777.784	5,27	5,25
ebből MNV Zrt.	9.777.658	5,27	5,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi befektetők	45.829.116	24,67	24,59
ebből Maccenas Universitatis Corvini Alapítvány	18.637.486	10,03	10,00
ebből Tihanyi Alapítvány	18.637.486	10,03	10,00
Magánbefektetők	6.296.545	3,39	3,38
Külföldi tulajdonosok	123.776.762	66,64	66,41
Intézményi befektetők	123.554.744	66,52	66,29
Magánbefektetők	222.018	0,12	0,12
Saját részvények*	631.118	0,00	0,34
Nem nevesített tulajdonosok	63.535	0,03	0,03
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

Megjegyzés:

* A saját részvények tartalmazzák az anyavállalati, valamint az MRP Szervezetnek átadott és a leányvállalati saját részvény állományt.

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

vi. A Társaság vezető testületei birtokában lévő törzsrészvények

	2020. december 31.	2019. december 31.
	darab	darab
Igazgatóság	51.599	51.599
Felügyelő Bizottság	1.967	1.967
Ügyvezetőség	4.985	4.727
Összesen	58.551	58.293

A Társaság testületeinek tagjait a Vezetőségi jelentés 7-10. oldalain mutatjuk be.

4. A Vezérigazgató beszámolója

A 2020-as év példa nélküli kihívások elé állította az egészségügyet és az egész világot. A koronavírus járvány kitörése globális válsághoz vezetett, miközben az emberek világszerte arra kényszerültek, hogy a járvány előidézte valósághoz alkalmazkodjanak. A jelenlegi helyzet az egyes iparágakat eltérően érintette: míg egyesek hasznot húztak belőle, mások esetében komoly fennakadásokat okozott, sőt egyes szereplőket teljes mértékben ellehetetlenített.

Mint a globális közegészségügy egyik kulcsszereplőjének, a válsághelyzet kialakulása óta kettős célkitűzésünk az volt, hogy védjük alkalmazottaink egészségét és jólétét, valamint fenntartsuk működésünk zavartalanságát. Munkatársaink áldozatvállalásának és elkötelezettségének köszönhetően a Társaság működését és értékteremtő képességét sikerült teljes egészében megőriznünk.

A COVID-19 világjárvány okozta kihívásokra adott válaszainkat lásd a 43. oldalon.

Kifejezetten elégedett vagyok azzal, hogy 2020 folyamán a fent említett rendkívüli nehézségek dacára sikerült továbblépnünk, azon az úton, amely üzleti modellünket a „specialty pharma” irányába viszi. A fent említett kihívások ellenére tovább tudtuk növelni a specializált termékkörből származó forgalom arányát, amely a vizsgált év végére így elérte az 57 százalékot.

Az Allergan – AbbVie felvásárlási megállapodás sikeres lezárását követően az AbbVie is kiemelt figyelmet fordított a Vraylar® értékesítésére, amelynek forgalma 2020-ban is töretlenül növekedett a világjárvány okozta piaci nehézségek ellenére. Partnerünk, az AbbVie kiváló teljesítményének köszönhetően a Vraylar® éves árbevétele a második negyedévben átlépte az 1 milliárd dolláros határt, amely mérföldkő bevételt eredményezett. A robusztusan növekvő értékesítés után elszámolt magasabb royalty bevételeknek is köszönhetően az USA kiemelt piacaink élére került.

Annak érdekében, hogy a cariprazine-ban rejlő orvosi és kereskedelmi lehetőségeket teljeskörűen kiaknázhassuk, partnerünkkel, az AbbVie-val az USA-ban két fázis III klinikai vizsgálatot folytatunk, melyek célja igazolni a cariprazine hatásosságát, biztonságosságát és tolerálhatóságát a major depresszió (Major Depressive Disorder, MDD) kiegészítő kezelésében.

A cariprazine 2020-ban számos országban került bevezetésre, emellett egyes régiókban továbbra is folyamatban van a törzskönyvi kérelem elbírálása, ideértve az EU és a FÁK piacait, valamint az EU-n kívüli és Egyéb országokat, ezzel is erősítve a készítmény globális jelenlétét.

Jelentős előrelépésről számolhatok be egy másik „specialty” területünkön, a bioszimiláris üzletágban is, ahol 2020 áprilisában termékvásárlási megállapodást kötöttünk a Mycenax vállalattal az általuk kifejlesztett, reumatoid artritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre vonatkozóan. Néhány hónappal később, októberben licenccbe adási megállapodást írtunk alá, melynek értelmében a Mochida Japánra vonatkozóan megszerzi a termékre vonatkozó fejlesztési, gyártási és értékesítési jogokat. Rendkívül elégedett vagyok a 2019 során mind Európában, mind Japánban bevezetett bioszimiláris teriparatide készítményünk 2020. évi teljesítményével is, amely a COVID-19 világjárvány okozta nehézségek ellenére is kiemelkedő növekedést ért el az előző évi értékkel összehasonlítva.

Cégünk legfontosabb „specialty” jellegű tevékenységi köre a nőgyógyászat maradt. A Richter a világ egyik legszélesebb termékkörével kínálja a nők valamennyi korcsoportja számára készítményeket. Ezen igényeket kielégítendő 2020 márciusában a Myovant-el kizárólagos megállapodást kötöttünk a méhmióma és az endometriózis kezelését célzó Relugolix® kombinációs tablettá forgalmazására. Ez a két indikáció továbbra is olyan területnek tekinthető, ahol kielégítetlen orvosi igény mutatkozik, hiszen csak korlátozott mértékben áll rendelkezésre terápia ezen betegségekben szenvedő nők számára. 2020 folyamán sikerült előrelépni a Mithra által kifejlesztett új fogamzásgátló készítménnyel kapcsolatban is, hiszen az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a termékre vonatkozó, Richter által benyújtott forgalombahozatali engedély értékelését. A fenti két nőgyógyászati termék várhatóan 2021 második felében kerülhet piaci bevezetésre.

Az év vége felé mérföldkőnek számító megállapodást kötöttünk a Janssen Pharmaceutica NV-vel a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, annak Evra[®] márkanevű fogamzásgátló tapasza megszerzésére. A termék értékesítési jogait az Egyesült Államokon kívüli piacokra kaptuk meg. A már meglévő hatóanyagleadási módok mellé ezúttal felsorakozik a tapasz is, aminek eredményeképpen a Richter a nők számára a legszélesebb körű családtervezési eszközrendszert tudja kínálni. A megvásárolt eszközért fizetendő vételár 263,5 MUSD volt.

A PRAC által 2020 márciusában kezdeményezett újabb vizsgálat következményeképpen az Esmya[®] értékesítése ideiglenesen felfüggesztésre került. 2021 januárjában az Európai Bizottság jóváhagyta a CHMP-nek a készítmény használatának korlátozásával kapcsolatban korábban kialakított véleményét.

Figyelembe véve a minket körülvevő piaci környezet kiszámíthatatlanságát és az Esmya[®] kieső forgalmát, rendkívül büszke vagyok arra a teljesítményre, amit a nögyógyászati portfóliónkkal el tudunk érni ebben az évben.

A fent leírt fejlemények mellett a 2020-as esztendő kedvező árfolyamkörüzetet biztosított, ami közel 18 MrdFt-tal emelte forintban kifejezett árbevételünket. Ez a hatás elsősorban az EUR és a RUB forinttal szembeni árfolyammozgásának volt köszönhető.

A branded generikus és hagyományos termékkörünk értékesítését a világjárvány okozta zavaros helyzet kihívásokkal és lehetőségekkel egyaránt szembesítette. A létfontosságú listán szereplő egyes termékeink árát a hatóság felülvizsgálta, ami csökkentette oroszországi árbevételünket. A Cavinton injekció törlése a kínai támogatási listáról, ami 2020. január elsején lépett hatályba, ugyancsak jelentős árbevételkiesést okozott. Ezzel szemben 2020-ban a COVID-19 világjárvány következményeként vírusellenes készítményünk, a Groprinosin kiemelkedő árbevételt ért el egyes hagyományos piacainkon.

A Csoport 566.776 MFt konszolidált árbevétele 2020-ban 12 százalékos növekedést jelentett a 2019. évben elért értékhez képest.

A cariprazine forgalma után elszámolt bevétel 90.650 MFt volt, amely 79.765 MFt royalty-t és 7.946 MFt egyszeri mérföldkő bevételt tartalmaz.

Az adózott eredmény 2020-ban 106.052 MFt volt, amely 57.622 MFt növekedést jelent az előző évben elért értékhez képest.

Kifejezetten büszke vagyok arra, hogy üzletvitelünk bizonyította rugalmasságát a világjárvány következtében kialakult rendkívüli helyzet kezelésekor. Talpon maradásunkat a bizalomra és együttműködésre épülő szervezeti kultúránknak, vertikálisan integrált üzleti modellünknek, földrajzi és terápiás diverzifikációnknak, valamint tőkeerős pozíciónknak köszönhetjük. Mindezek olyan fontos értékek, amelyek továbbra is alapjaiban határozzák meg a Richter irányításáról vallott felfogásunkat.



Orbán Gábor
Vezérigazgató

5. Stratégiai pillérek

A Richter működésének alapos átvizsgálása arra készítette a menedzsmentet, hogy a vállalati erőforrásokat a változó környezeti kihívásokhoz igazítva újrafogalmazza a Társaság stratégiáját.

A részvényesi érték maximalizálásának érdekében a Társaság vezetése a következő stratégiai célokat határozta meg:

- Magas hozzáadott értékű portfólió építése
- Fenntartható növekedés elérése a fedezeti szintek megtartása mellett
- Magas belépési korlátot jelentő lépések sikeres végrehajtása
- A márka fontosságának megőrzése és lehetőség szerinti javítása
- A hosszú távú értékteremtés és a rövid életciklusú generikus termékek között a megfelelő egyensúly megteremtése

Ennek megfelelően a következő stratégiai pillérek kerültek meghatározásra:

a. Cariprazine – stratégiai pillér

A cariprazine molekulát a Richter kutatói fedezték fel a 2000-es évek elején, majd a Forest Laboratories-zal (ma: AbbVie) közösen továbbfejlesztve, 2016-ban Vraylar[®] márkanéven került bevezetésre az Egyesült Államokban skizofrénia és bipoláris mánia indikációkban. A cariprazine-t 2017-ben az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) skizofrénia indikációban törzskönyvezte Reagila[®] márkanéven. A készítményt Nyugat-Európában a Recordati értékesíti, míg a közép- és kelet-európai, valamint a FÁK piacokon a Richter maga végzi a készítmény marketingjét és értékesítését. Fentiekén túlmenően a Richter egy sor kétoldalú megállapodást kötött a Reagila[®] Európán kívüli piacokon történő értékesítésére.

2019-ben, sikeres fázis III vizsgálatokat követően az Egyesült Államokban az FDA bipoláris depresszió indikációval terjesztette ki a készítmény alkalmazási előíratát.

Ezen pillér azt célozza meg, hogy maximalizálja a készítmény piaci potenciálját új kiszerelési formák fejlesztése, a terápiás területek bővítése és a földrajzi lefedettség növelése által.

Cariprazine - üzleti fejlemények

A cariprazine minél szélesebb körű orvosi és kereskedelmi lehetőségeinek kiaknázása érdekében, jelenleg két fázis III klinikai vizsgálat van folyamatban az USA-ban, melyek célja igazolni a termék hatását, biztonságosságát és tolerálhatóságát a major depresszió (Major Depressive Disorder, MDD) kiegészítő kezelésében.

2020-ban is számos országban került bevezetésre a Reagila[®], beleértve az EU és a FÁK piacait, valamint az EU-n kívüli és Egyéb országokat, ezzel is növelve a készítmény globális piaci jelenlétét. A Richter és a Hikma Pharmaceuticals között 2019-ben létrejött kizárólagos licenc megállapodás eredményeképpen, a termék jelenleg több közel-keleti és észak-afrikai (MENA régió) országban törzskönyvezési eljárás alatt áll. Sikeres törzskönyvezést követően a Reagila[®]-t a Dexcel bevezette az izraeli piacra. A Richter helyi partnervállalata, a Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation szintén piacra vitte a Reagila[®]-t Szingapúrban és Thaiföldön. Mindezek mellett, a készítmény hatósági forgalombahozatali engedélyt kapott Malajziában. A Richter és a WhanIn Pharm. Co. Ltd. kizárólagos licenc- és szállítási megállapodást kötött 2020 márciusában a cariprazine Dél-Koreában történő forgalmazására.

b. Originális kutatás: fókuszban a központi idegrendszer – stratégiai pillér

Új, eredeti vegyületek kutatása mindig is kiemelt szerepet töltött be a Richter stratégiájában. Mivel egyre erősebbé vált a nyomás, hogy költséghatékonyságunkat növeljük, 2014-ben mélyreható vizsgálatot folytattunk le, amelynek következtében számos témát lezártunk vagy felfüggesztettünk. Mindazonáltal, a cariprazine tudományos és üzleti sikerére alapozva kutatóink továbbra is a központi idegrendszerrel kapcsolatos rendellenességekre összpontosítanak.

A kutatási koncepciót módosítottuk 2019-ben, mely szerint a korábbi indikáció alapú megközelítést felváltotta a tünetek szerinti csoportosítás. A tünetek a következő három klaszterbe sorolhatóak: kognitív, negatív és pozitív, amely számos indikációhoz vezethető vissza. Ezen stratégiai pillér célja, hogy a projekt pipeline megfelelő menedzselése és új partnerek bevonása által költséghatékony módon új molekulát juttasson el a törzskönyvi kérelem beadásáig a stratégiai horizonton belül.

c. Nőgyógyászat – stratégiai pillér

A Richter azon üzletágai közül, ahol a piaci réseket igyekszik kihasználni, a nőgyógyászat a legjelentősebb. A Társaság egyedülálló, több évtizedre visszanyúló tapasztalattal rendelkezik ezen a területen. A Richter tudatos fejlesztések révén úgy alakította gyártóüzemeit, hogy képes legyen elvégezni a kiváló minőségű nőgyógyászati készítmények előállításához szükséges komplex és hosszadalmas eljárásokat. Ezen stratégiai pillér célkitűzése a földrajzi Európa piacvezető helyének megszerzése. A célkitűzést új orvosi igényeket megcélzó nőgyógyászati rés piacokra való belépéssel, saját piaci szegmensüket meghatározó készítmények bevezetésével, valamint partnerkeresési tevékenységgel kívánjuk megvalósítani. Ezt segíti elő innovatív termékek vagy késői fázisú projektek megvásárlása a következő alszegmensek bármelyikében: női fertilitás, méhmióma / endometriózis, női fogamzásgátlás, nőgyógyászati fertőzések és hormonpótlás.

Nőgyógyászat – üzleti fejlemények

A Richter és a Mithra között 2018-ban létrejött partneri kapcsolat folyamánként 2020 februárjában az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) megkezdte a Richter által benyújtott estetrol-t (E4) és drospirenone-t tartalmazó új kombinált fogamzásgátló készítmény forgalombahozatali engedélyének értékelését. 2020 decemberében a Richter és az Estetra S.A., a Mithra kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalata bejelentették, hogy kiterjesztik a megállapodásukat Latin-Amerika kulcsfontosságú piacaira.

2020 márciusában a Richter és a Myovant Sciences kizárólagos megállapodást kötött a méhmióma és az endometriózis kezelését célzó Relugolix[®] kombinációs (40 mg relugolix, 1,0 mg ösztadiol és 0,5 mg norethindrone acetát tartalmú) tablettá forgalmazására méhmióma és endometriózis indikációkban Európa, a Független Államok Közössége, ideértve Oroszországot is, Latin-Amerika, Ausztrália és Új-Zéland területén.

2020 augusztusában a Richter és a Palette Life Sciences AB, a LidbreeTM-re vonatkozó nemzeti forgalombahozatali engedélyt kapott az Egyesült Királyságban. A termék egy saját fejlesztésű, innovatív, hőre zselésedő, méhen belüli gél, amely jelentős fájdalomcsillapító hatást nyújthat hétköznapi nőgyógyászati beavatkozások során, jelentősen csökkentve a fájdalom- és diszkomfort érzetet.

2020 decemberében a Richter eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV vállalattal, annak Evra[®] márkanévű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A zárást követően a Janssen átmeneti támogatást fog nyújtani az Egyesült Államokon kívüli forgalombahozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. Az Evra[®] egy heti egyszeri használatra engedélyezett fogamzásgátló nők számára. Ez az első jóváhagyott transzdermális hormonális tapasz, valamint a fogamzásgátlás első, nem invazív formája, amely megfelelő használat esetén 99 százalékos hatékonyságot biztosít.

A Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottság (PRAC) által 2020 márciusában kezdeményezett újabb vizsgálat következményeképpen az Esmya[®] értékesítése felfüggesztésre került. 2020 szeptemberében a PRAC nem tartotta kedvezőnek az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények haszon-kockázat arányát és azok forgalombahozatali engedélyének visszavonását javasolta. Ezt követően, 2020 novemberében az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) a készítmény használatának korlátozását javasolta, melynek megfelelően, az Esmya[®] ezután csak olyan, menopauzát el nem ért nők méhmiómájának kezelésére használható, akik esetében a műtéti kezelés (ideértve a méhmióma embolizációját is) nem alkalmazható, vagy az nem volt sikeres. Az Esmya[®] nem alkalmazható a méhmióma műtéti beavatkozást megelőző tüneti kezelésre. A fenti döntéssel összhangban 2021 januárjában az Európai Bizottság jóváhagyta a CHMP-nek a készítmény használatának korlátozásával kapcsolatban kialakított véleményét.

d. Bioszimiláris üzletág – stratégiai pillér

A biológiai készítmények gyógyszerpiaci részesedése jelentőssé vált az elmúlt két évtizedben. A klasszikus fermentáció területén szerzett tapasztalattal, kiegészülve a molekuláris biológiai tudással, 2006-ban úgy döntött a Társaság vezetése, hogy elindítja rekombináns biotechnológiai tevékenységét. A 2007-ben felvásárolt németországi (Richter-Helm Biologics) mikrobiális fermentáció alapú fejlesztő és gyártó üzem kiegészült egy magyarországi zöldmezős biotechnológiai telephellyel, amely az emlőssejt alapú fermentációs technológiákra épül. A debreceni biotechnológiai telephelyen két gyártóüzem található, egy hatóanyag és egy készítmény gyártó üzem, valamint a hozzá kapcsolódó laboratórium és fejlesztést támogató infrastruktúra is. A biotechnológiai üzletág, bioszimiláris portfóliónk fejlesztésével és forgalmazásával járul hozzá a Csoport jelenlegi és jövőbeli árbevételéhez. Új üzleti és licencbevételi, illetve bérfejlesztési és bérgyártási lehetőségek felkutatása, partnerek bevonása a folyamatban lévő fejlesztésekbe, illetve a már kereskedelmi forgalomban levő teriparatide bioszimiláris földrajzi elérhetőségének kiterjesztése támogatja a kitűzött célok elérését. A fejlesztésre kiválasztott terápiás területek az oszteoporózis és a reumatológia

Bioszimiláris üzletág – üzleti fejlemények

2020 áprilisában a Richter termékvásárlási megállapodást kötött a Mycenax Biotech Inc. vállalattal az utóbbi által kifejlesztett, reumatoid artritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre vonatkozóan. A bioszimiláris tocilizumab termék magába foglalja a termelő sejtvonalat, a szellemi tulajdonjogokat, a technológiai eljárást, valamint a Mycenax által korábban előállított adatokat.

Ugyanabban a hónapban a Richter-Helm Biologics, a Richter és a Helm közös tulajdonú vállalata bejelentette, hogy megállapodást kötött az Egyesült Államokban bejegyzett INOVIO-val fennálló gyártási partnerkapcsolatuk kiterjesztésének céljából. A megállapodás tárgya az INOVIO fejlesztés alatt álló COVID-19 elleni DNS-alapú oltóanyagának nagy volumenű gyártására vonatkozik.

2020 októberében a Richter licencmegállapodást írt alá a Mochida Pharmaceutical Co. Ltd. vállalattal a reumatoid artritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Mochida megszerezte a készítmény fejlesztésének, gyártásának és értékesítésének jogait a japán piacra vonatkozóan.

e. Branded generikus és hagyományos termékek – stratégiai pillér

A hagyományos és branded generikus portfólió forgalma mintegy felét teszi ki a gyógyszergyártási szegmensből származó árbevételnek, emiatt ez a termékkör továbbra is üzletmenetünk sarokkövét jelenti. Vertikális integrációra épülő üzleti modellünk magában foglalja a késztermékek, valamint a legtöbb hatóanyag házon belüli fejlesztését és gyártását, akárcsak a teljes termékkör értékesítését. Ennek ellenére, a piaci környezet magas versenyképességi elvárásai, a szigorú szabályozás, a kiélezett verseny, árszabályozás és a betegek növekvő tudatossága, valamint az energiafelhasználásra és munkabérekre vonatkozó költségsökkentési elvárások folyamatos nyomás alatt tartják üzletágunknak ezt a részét. Célunk az, hogy a jól bevezetett vállalati és termék márkák ismertségünkre alapozva fenntartsuk pozíciónkat a hagyományos piacainkon.

Branded generikus és hagyományos termékek – üzleti fejlemények

2020-ban a COVID-19 világjárvány következményeként vírusellenes készítményünk, a Groprosin kiemelkedő árbevételt ért el egyes hagyományos piacainkon.

Oroszországban a létfontosságú listán szereplő egyes termékek árát felülvizsgálta a hatóság, az új árak előreláthatólag 2021 első félévében lépnek hatályba. A 2020-as évben a Cavinton forgalmát negatívan érintette a hatósági árcsökkentés bevezetése.

A Cavinton injekciót 2019 második félévében a kínai hatóságok törölték a támogatási listáról, amely 2020. január 1-jén lépett hatályba, jelentős árbevétel kiesést okozva a vizsgált évben. Továbbá, a korábban kiszállított Cavinton tételekre engedmény került elszámolásra 10,1 MEUR értékben.

6. A Társaság üzletvitele

a. Gazdasági környezet

Az OECD által kiadott statisztikák szerint a globális GDP ráta 4,2 százalékkal csökkent 2020-ban a COVID-19 világjárvány szociális és gazdasági hatásainak következtében. A kibocsátás a második negyedév során 10 százalékkal volt alacsonyabb 2019 végéhez képest. A korlátozó intézkedések fokozatos enyhítésével a termelés a harmadik negyedévben fellendült majd az év hátralévő részében nagyjából 4 százalékkal maradt el a járvány előtti szinthez képest. A COVID-19 továbbra is jelentős társadalmi és gazdasági károkat okoz.

A Pénzügyminisztérium előzetes értékelése szerint a magyar gazdaságban történt 6,4 százalékos visszaesés elsősorban a jelentős külkereskedelmi kitétségek és a szállítási szolgáltatások visszaesésének a következménye. A turizmus és a kapcsolódó szolgáltatások nemzetgazdaságon belüli magas súlya szintén negatívan érintette Magyarországot a közép-kelet európai régió más országaihoz képest.

Az Európai Unióban a gazdaság 7,8 százalékkal esett vissza 2020-ban a Európai Bizottság előzetes értékelése szerint. A munkanélküliségi ráta az EU-ban a 2019-es 6,7 százalékról körülbelül 7,7 százalékra növekedett 2020-ban. Az államháztartási hiány is előreláthatólag magasabb szinten fog állni a vizsgált évben.

Ami a FÁK régiót illeti, az orosz gazdaság 3,1 százalékkal zsugorodott össze a Rosstat előzetes jelentése alapján. Ekkora visszaesést utoljára 2009-ben szenvedett el. A csökkenést elsősorban az alacsonyabb hazai keresletre lehet visszavezetni, ami pedig a járványhoz kapcsolódó korlátozó intézkedéseknek volt eredménye. Az alacsony szinten álló globális energia árak és a nehézségekkel küzdő hazai olajkitermelés szintén kedvezőtlenül hatottak az ország külkereskedelmi egyenlegére. A FÁK országokban az infláció 15 hónapos csúcsra emelkedett a vizsgált év végére. Ez a gyorsulás leginkább az Oroszországban és Ukrajnában tapasztalt áremelkedésnek volt köszönhető.

A Szövetségi Nyilvántartási Bizottság által közzétett előzetes jelentés szerint a GDP ráta 2,4 százalékkal csökkent 2020 során az Egyesült Államokban. A második negyedévben a gazdasági visszaesés rekord mértékű, 31,4 százalékos volt, ami a legalacsonyabb termelési szint azóta, hogy a kormány megkezdte a nyilvántartások vezetését 1947-ben.

A latin-amerikai régió gazdasága 8,1 százalékkal zsugorodott 2019-hez képest a Nemzetközi Valutaalap legfrissebb előzetes jelentése alapján. Várhatóan a régió gazdaságainak fellendülése a leglassabbak között lesz a feltörekvő piacokon, a súlyosan károsodott munkaerőpiac és a gyenge beruházási ráta, valamint a járvány előtt néhány országban tapasztalt gazdasági problémák miatt.

Kína GDP növekedése 2,3 százalékot tett ki 2020-ban a beruházásoknak és a fogyasztási szektornak köszönhetően. 2020-ban Kína volt az egyetlen ország, amely növekedést tudott elérni, ennek ellenére ez az érték az elmúlt 44 év legalacsonyabb növekedését is jelentette.

b. Iparági környezet

A gyógyszeripart is alapjaiban rázta meg a COVID-19 világjárvány, valamint a hatóságok által arra válaszlépésként világszerte bevezetett korlátozó intézkedések. Rövid idő alatt fokozódott a gyógyszeripar technológiai kiszolgáltatottsága és az iparág vállalatai arra kényszerültek, hogy tanulmányozzák a digitalizációs átalakulás által felvetett kérdéseket. A digitális stratégia kialakításakor a hatékonyság növelése és a kockázatok párhuzamos csökkentése került a figyelem középpontjába.

Digitális eszközök és adatelemzés

Azután, hogy a világjárvány lecsapott a vállalatok arra kényszerültek, hogy fejlessék informatikai rendszereiket és kialakítsák alkalmazottaik otthoni munkavégzésének feltételrendszerét. Ez az átmenet, aminek az eredeti tervek szerint 5-10 éves időtávban kellett volna végbemennie, a valóságban pár hónap alatt lezajlott.

A világjárvány idején a digitális egészségügyi csatornák fokozott népszerűsége tette szert az orvosok körében, emellett az online gyógyításnak központi szerep jutott a vírus elterjedésének visszaszorításában és a kórházi sürgősségi betegellátó osztályokra nehezedő nyomás csökkentésében.

Az értékesítési és marketing tevékenységek digitalizációja

A kijárási tilalomnak és a kapcsolódó korlátozó intézkedések gyors bevezetése új és hatékony, digitális kapcsolatteremtési módszerek felé irányította a figyelmet. A krízishelyzet és annak megoldása érdekében felmerült rövidtávú intézkedések miatt a gyógyszergyártóknak korábbi, kezdeményező kereskedelmi stratégiájukat egy, az események nyomában járó, reagáló magatartással kellett felváltaniuk.

Hosszú távon feltehetőleg a gyógyszergyártóknak mérlegelniük kell majd a költségkímélő digitális csatornák alkalmazását a személyes kapcsolattartás előnyeivel szemben.

Az emberi erőforrás gazdálkodás is támogatja a digitalizálás bevezetését

Az emberi erőforrás gazdálkodás előtt álló egyik legnagyobb kihívás a munkavállalók támogatása abban, hogy az új helyzet keretei között is meg tudják teremteni munkaköri kötelezettségeik és magánéletük egyensúlyát. A vállalatok munkacsoportok felállításával, gyorsan reagáltak a helyzetre, stresszkezelés és egyéb technikák oktatásával támogatva munkavállalóikat.

Új rend a klinikai kutatások és különleges terápiák megszervezésében

A világvjárvány új szabályokat hozott a klinikai kutatások biztonságos és hatékony megszervezésében is. A bevont betegek részvétele mellett folyamatban lévő kutatások folytatódtak ugyan, de új betegek bevonása jelentős nehézségekbe ütközött. A COVID-19 fertőzésnek való kitétség számottevő késésekhez vezetett a kutatások lefolyásában. Fentiekben túlmenően a magas kockázatú betegek is inkább elkerülik a kórházakat, a szükséges kezeléseket nem kapják meg.

Új, digitális korszak a hatósági szabályozás és compliance területén

A hatóságok a veszélyhelyzet idején számos eljárás során nagyfokú rugalmasságot tanúsítottak. Számos esetben befogadtak olyan dokumentumokat, mint például a vakcinák és egyéb, a világvjárvány idején alapvető fontosságúnak tekintett készítmények és orvostechnikai eszközök törzskönyvezési kérelmeit, amilyenek a korábbi körülmények között nem kerülhettek volna beadásra.

Az iparág várakozásai szerint a hatóságok ezt követően, a jövőben is alkalmazni fogják ezt a megközelítést és hasonló rugalmassággal fognak eljárni valamennyi törzskönyvi engedély elbírálásakor.

További nyomás az egészségügyi költségvetésen

Ez a hosszútávú nyomás várhatóan nem fog csökkenni az elkövetkező években sem.

Összeolvadások és felvásárlások (M&A)

Az ágazatot az elmúlt évtizedben agresszív M&A tevékenység jellemezte. Bár néhány megállapodás elérte a milliárd dolláros határt, az M&A aktivitás összességében jelentősen lecsökkent 2020-ban elsősorban a járvány következtében.

Világszerte öregedő népesség

A WHO egyik tanulmánya szerint a világ népességén belül a 60 év feletti korosztálya közel várhatóan megduplázódik 2050-ig, elérve a 22 százalékot.

c. Konszolidált árbevétel

	Mft				MEUR	
	2020	2019	Változás		2020	2019
	1-12. hó		%		1-12. hó	
Összesen	566.776	507.794	58.982	11,6	1.614,8	1.560,7

d. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele

	MFt				Jegyzetek	MEUR	
	2020	2019	Változás			2020	2019
	1-12. hó		%			1-12. hó	
Magyarország	41.086	39.809	1.277	3,2	1)	117,0	122,4
EU*	136.848	125.982	10.866	8,6	2)	389,9	387,2
EU 12	66.422	60.458	5.964	9,9		189,2	185,8
Lengyelország	26.380	23.428	2.952	12,6		75,2	72,0
Románia	12.223	11.173	1.050	9,4		34,8	34,3
EU 15**	70.426	65.524	4.902	7,5		200,7	201,4
FÁK	124.914	123.969	945	0,8	3)	355,9	381,0
Oroszország	85.844	86.911	-1.067	-1,2		244,6	267,1
Ukrajna	13.097	11.470	1.627	14,2		37,3	35,3
Egyéb FÁK	25.973	25.588	385	1,5		74,0	78,6
USA	108.509	71.101	37.408	52,6	4)	309,2	218,5
Kína	10.764	18.975	-8.211	-43,3	5)	30,7	58,3
Latin-Amerika	7.694	7.210	484	6,7	6)	21,9	22,2
Egyéb országok	27.449	20.296	7.153	35,2	7)	78,2	62,4
Összesen	457.264	407.342	49.922	12,3		1.302,8	1.252,0

Megjegyzések:

* Magyarország kivételével

** Ideértve az Egyesült Királyságot is

e. Jegyzetek a gyógyszergyártási szegmens árbevételéhez

1) Magyarország

A teljes gyógyszerpiac növekedése 7,3 százalék volt, a Richter termékek kiskereskedelmi forgalma kismértékben, 1,0 százalékkal emelkedett a rendelkezésre álló IQVIA (az IMS jogutóda) adatok alapján. A Társaság a hazai piaci szereplők rangsorában 4,6 százalékos részesedéssel az ötödik helyen áll. A vényköteles patikai piacot tekintve a Richter 7,3 százalékos piaci részesedéssel a második legnagyobb forgalmazó.

2) Európai Unió

Az EU12 régió a Csoport Gyógyszergyártási szegmensén belül a teljes európai uniós árbevétel 49 százalékát tette ki.

Lengyelországban elért árbevételünk elsősorban a vírus elleni készítményünk, a Groprinosin forgalom emelkedésének volt köszönhető.

Romániában a néhány, régóta bevezetett branded generikus készítmény árbevétele növekedett a vizsgált időszakban, valamint az orális fogamzásgátlók értékesítése is hozzájárult az elért eredményhez.

Az EU15 piacain árbevételünk 7,5 százalékkal növekedett Ft-ban kifejezve. A forgalomemelkedéshez elsősorban a Spanyolországban, Belgiumban és Portugáliában elért árbevétel járult hozzá. A termékösszetétel vonatkozásában az orális fogamzásgátlók és a Terrosa® forgalomemelkedése ellensúlyozni tudta az Esmya® alacsony árbevételét. Ezenfelül, a Bemfola® árbevétele is lényegesen hozzájárult a beszámolási időszakban elért eredményhez. A Gyógyszergyártási szegmensben belül az EU15 régió adta az Európai Unióból származó árbevételünk 51 százalékát.

3) FÁK

Oroszországban a 85.844 MFt-ot (20.198,6 MRUB) kitevő árbevétel forintban mérve kismértékben visszaesett. A rubel forinthez viszonyítva 2020 során átlagosan mintegy 5,3 százalékot gyengült. A piaci környezet volatilis jellegét tovább fokozta a világjárványhoz köthető egyenetlen értékesítés. A közvetlen promóciós tevékenységek hatósági felfüggesztésre kerültek 2020 áprilisában, amelyek csak 2020 augusztusának közepén kerültek feloldásra. Mindemellett, egyes régiókban még mindig nehézségeket tapasztalunk a közvetlen promóciós tevékenységben.

A létfontosságú listán szereplő egyes termékek árát felülvizsgálta a hatóság, az új árak előreláthatólag 2021 első félévében lépnek hatályba. A fenti árharmonizáció előreláthatólag mintegy 0,5 MrdRUB értékű árbevétel kiesést okoz 2021-ben.

2020. július 1-től Oroszországban bevezették a szerializációt és az ehhez kapcsolódó „track and trace” rendszert, amelynek a bevezetést követő, kezdeti nehézségei további terheket róttak a gyártókra, a nagykereskedőkre és a patikákra. 2020 novemberében, mindazonáltal, olyan könnyítéseket vezettek be, amelyek jelentősen javították a helyzetet. Ezen adminisztratív jellegű terhek következtésüként nem gyakoroltak érdemleges negatív hatást az árbevételünkre.

A 2020-ban elért árbevételünket pozitívan érintette a forgalomban lévő készítményeink árának átlagosan mintegy 4 százalékkal történő emelése.

Rubelben mérve a piacon az originális gyártók, valamint az állami vásárlások nagymértékű növekedése volt megfigyelhető, amit stagnálás körüli forgalom egészített ki a generikus gyártók esetében. Az orosz gyártók értékesítése volumenben növekedett a külföldi gyógyszercégek forgalmának rovására.

Értékesítésünk a beszámolási évben 244,6 MEUR-t tett ki, ami 8,4 százalékkal maradt el az előző évben elért forgalomhoz képest, mivel a vizsgált évben a RUB rendkívüli mértékben gyengült az EUR-hoz képest.

Az orosz nagykereskedelmi piac folyamatos átalakulása, valamint a patikaláncok romló fizetőképessége miatt a Richter kiemelt figyelmet fordít arra, hogy konzervatív vevői hitelpolitikát folytasson.

Ukrajnában a forgalmunk 42,6 MUSD-t tett ki. Az elért növekedés elsősorban a vírus elleni készítményünk, a Groprinosin, valamint az orális fogamzásgátlóink magasabb árbevételének tudható be. A FÁK egyéb tagköztársaságaiban realizált, forintban mért kismértékű árbevétel növekedés elsősorban a Groprinosin értékesítésében bekövetkezett emelkedésnek az eredménye. A térség egyes országaiban tapasztalt árfolyamgyengülést nagyjából kiegyenlítették a térség országaiban átlagosan érvényesített mérsékelt áremelések.

4) USA

Az USA a legnagyobb forgalmú piacunkká vált. A jelentős árbevétel növekedés elsősorban partnerünk, az AbbVie / Allergan által realizált értékesítés után elszámolt bővülő royalty bevételnek volt köszönhető. Továbbá, a bázisidőszakhoz hasonlóan, egyszeri, a Vraylar® értékesítéséhez kötött mérföldkő bevételt számoltunk el, 7.946 M Ft (25,9 MUSD) értékben. A Plan B / Plan B One-Step késztermék forgalom emelkedése, valamint egyes szteroid és nem-szteroid hatóanyag kiszállítások szintén hozzájárultak az elért árbevételhez.

5) Kína

A Cavinton injekciónak 2019 második félévében a kínai hatóságok által kihirdetett támogatási listáról való törlése 2020. január 1-jén lépett hatályba, ami a készítmény árbevételében jelentős kiesést okozott. Továbbá, a korábban kiszállított Cavinton tételekre engedmény került elszámolásra 10,1 MEUR értékben. Mindezen negatív hatásokat részben ellensúlyozta nőgyógyászati készítményeink forgalom emelkedése.

A nőgyógyászati portfóliónknak ezt az árbevétel növekedést a világvárvány következtében megszakadt közvetlen marketing értékesítés közepette sikerült elérnie. Reagálva a változó üzleti környezet jelentette kihívásokra, a Richter szélesítette az online marketing csatornáit. Egyrészt új terjesztési platformok nyitásával támogatta a sürgősségi fogamzásgátló készítményének az értékesítését, továbbá a földrajzi lefedettség bővítésével növelte azon kórházak számát, amelyek hozzájárhatnak a Bromocriptin termékhez.

6) Latin-Amerika

Az orális fogamzásgátlók magasabb árbevétele, valamint a világvárványhoz köthető felvásárlások forintban kifejezve teljes mértékben ellensúlyozni tudták a sürgősségi fogamzásgátlók értékesítésében bekövetkezett visszaesést, valamint az Esmya® alacsony árbevételét. Európában kifejezve csökkent a régióban elért árbevételünk, amely elsősorban a helyi valuták leértékelődésének az eredménye.

A logisztikában megvalósított fejlesztéseknek köszönhetően jobb piaci pozíciókat tudtunk elérni a régió egyes országaiban, például Chilében és Peruban. A világvárvány kezelésére irányuló speciális intézkedések ellenére üzletmenetünket kedvezően befolyásolták az alacsonyabb értékesítési és marketing költségek.

7) Egyéb országok

A beszámolási időszakban elért árbevételhez a Vietnámban eladott orális fogamzásgátlók, a Japánban értékesített teriparotide, valamint a Bemfola® Ausztráliába irányuló értékesítése járult hozzá legnagyobb mértékben. Bizonyos, egyszeri orális fogamzásgátló kiszállítások is a régió árbevételének növekedését eredményezték.

f. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele – Háttér adatok

Régióinként, a számlázás pénzneme szerint

	Pénznem (millió)	2020 1-12. hó	2019	Változás %
Magyarország	Ft	41.086	39.809	3,2
EU*	EUR	389,9	387,2	0,7
EU 12	EUR	189,2	185,8	1,8
Lengyelország	PLN	333,3	309,8	7,6
Románia	RON	168,4	162,6	3,6
EU 15**	EUR	200,7	201,4	-0,3
FÁK	EUR	355,9	381,0	-6,6
	USD	406,5	426,6	-4,7
Oroszország	RUB	20.198,6	19.356,5	4,4
Ukrajna	USD	42,6	39,5	7,8
Egyéb FÁK	EUR	74,0	78,6	-5,9
	USD	84,5	88,0	-4,0
USA	USD	353,2	244,7	44,3
Kína	CNY	240,3	451,0	-46,7
Latin-Amerika	USD	25,1	24,8	1,2
Egyéb országok	EUR	78,2	62,4	25,3
	USD	89,3	69,8	27,9

Megjegyzések:

* Magyarország kivételével

** Ideértve az Egyesült Királyságot is

A 10 legnagyobb piacunk forgalmának alakulása

	MFt				MEUR	
	2020 1-12. hó	2019	Változás %	2020 1-12. hó	2019	
USA	108.509	71.101	37.408	52,6	309,2	218,5
Oroszország	85.844	86.911	-1.067	-1,2	244,6	267,1
Magyarország	41.086	39.809	1.277	3,2	117,0	122,4
Lengyelország	26.380	23.428	2.952	12,6	75,2	72,0
Németország	19.643	18.989	654	3,4	56,0	58,4
Ukrajna	13.097	11.470	1.627	14,2	37,3	35,3
Románia	12.223	11.173	1.050	9,4	34,8	34,3
Spanyolország	11.817	9.661	2.156	22,3	33,7	29,7
Kína	10.764	18.975	-8.211	-43,3	30,7	58,3
Olaszország	7.813	8.258	-445	-5,4	22,2	25,3
A 10 legnagyobb piac összesen	337.176	299.775	37.401	12,5	960,7	921,3
Összes forgalom	457.264	407.342	49.922	12,3	1.302,8	1.252,0
A 10 legnagyobb forgalmú piac részesedése %					73,7	73,6

A vezető 10 termék forgalma

	MFt				MEUR	
	2020	2019	Változás		2020	2019
	1-12. hó		%		1-12. hó	
Orális fogamzásgátlók	107.816	95.097	12.719	13,4	307,2	292,3
Vraylar® /						
Reagila® /						
cariprazine	90.798	57.686	33.112	57,4	258,7	177,3
Mydeton	17.366	19.811	-2.445	-12,3	49,5	60,9
Bemfola®	16.688	16.127	561	3,5	47,5	49,6
Panangin	16.165	15.115	1.050	6,9	46,1	46,5
Verospiron	14.773	13.542	1.231	9,1	42,1	41,6
Cavinton	13.180	24.529	-11.349	-46,3	37,5	75,4
Groprinosin	12.880	7.811	5.069	64,9	36,7	24,0
Aflamin	10.595	10.759	-164	-1,5	30,2	33,1
Lisonorm	9.650	8.043	1.607	20,0	27,5	24,6
Vezető termékek összesen	309.911	268.520	41.391	15,4	883,0	825,3
Összes árbevétel	457.264	407.342	49.922	12,3	1.302,8	1.252,0
A 10 legnagyobb forgalmú termék részesedése %					67,8	65,9

g. Specializált termékek árbevétele

	MFt				Jegyzetek	MEUR	
	2020	2019	Változás			2020	2019
	1-12. hó		%		1-12. hó		
cariprazine	90.650	57.355	33.295	58,1	8)	258,2	176,3
Vraylar® royalty	78.949	47.565	31.384	66,0		224,9	146,2
Vraylar® milestone	7.946	7.072	874	12,4		22,6	21,7
Reagila®	3.755	2.718	1.037	38,2		10,7	8,4
WHC	151.549	140.910	10.639	7,6	9)	431,8	433,1
Bemfola®	16.688	16.127	561	3,5	10)	47,5	49,6
OCs	107.816	95.097	12.719	13,4		307,2	292,3
teriparatide	8.615	2.651	5.964	225,0	12)	24,5	8,1
Összesen	250.814	200.916	49.898	24,8		714,5	617,5
Részesedés a gyógyszergyártási árbevételből (%)	54,9	49,3					

h. Jegyzetek a specializált termékek árbevételéhez

8) Cariprazine – központi idegrendszer

2020 során a Vraylar® royalty árbevétele 78.949 MFt-ot (256,9 MUSD-t) tett ki, amely nagymértékben hozzájárult a vizsgált évben realizált árbevételünkhöz.

Az AbbVie / Allergan-nal létrejött megállapodás alapján, amennyiben a Vraylar® árbevétele egymást követő 12 hónap során meghaladja az 1.000 MUSD-t, az AbbVie / Allergan egyszeri mérföldkő kifizetést teljesít a Richternek. Ezt, az IFRS szabályozás szerint, mint szokásos tevékenységhez kapcsolódó bevételt, az árbevétel soron kell bemutatni.

A vizsgált időszakban a Vraylar[®] árbevételéhez kapcsolódóan 7.946 MFt (25,9 MUSD) értékben számoltunk el értékesítéshez kapcsolódó mérőföldkő bevételt, míg a bázis időszakban ugyanilyen jogcímen 7.072 MFt (24,3 MUSD) összeget fizetett ki amerikai partnerünk, az AbbVie / Allergan.

A Reagila[®] 3.755 MFt (10,7 MEUR) árbevételt ért el 2020 során.

Az alábbi táblázatban látható valamennyi szám tényszám, kivéve a Reagila[®] utolsó negyedévre vonatkozó royalty bevételét.

	Árbevétel (royalty-val együtt)				
	2020	2020	2020	2020	2019
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
MUSD / Vraylar [®] (royalty+hatóanyag)	76,3	68,2	58,8	54,1	57,4
MEUR / Reagila [®] (royalty+termékkértékesítés)	3,0	2,5	2,8	2,4	2,8

Újabb fejlemények

USA

A világiárvánnyal összefüggő események miatt a Vraylar[®] promóciójában és értékesítésében az utolsó negyedévben is súlyosbodó problémák ellenére a készítmény árbevétele tovább tudott növekedni 2020 negyedik negyedéve során a harmadik negyedévvél való összehasonlításban.

Az USA-ban két fázis III klinikai vizsgálat van folyamatban, melyek célja igazolni a cariprazine hatásosságát, biztonságosságát és tolerálhatóságát a major depresszió (Major Depressive Disorder, MDD) kiegészítő kezelésében.

Európa – EU

A Richter a közép- és kelet-európai régió következő országaiban vezette be korábban ártámogatással a Reagila[®]-t: Magyarország, Csehország, Szlovákia, Bulgária, Szlovénia és Lettország.

A készítmény ártámogatás nélkül került piacra Romániában, Lengyelországban és Litvániában.

Az EU15 régióban a Reagila[®] tizenegy nyugat-európai piacon volt elérhető, ahol a készítményt a Recordati vezette be támogatással. Emellett a Reagila[®] Belgiumban ártámogatás nélkül érhető el.

Európa – EU-n kívüli országok

A Richter támogatással vezette be a terméket Montenegróban és támogatás nélkül Szerbiában.

A Recordati már korábban támogatással vezette be a Reagila[®]-t Svájcban és Norvégiában.

FÁK

Oroszországban a Reagila[®] 2020. január 1-jei hatállyal felkerült a Kiemelt Készítmények Listájára (Essential Drug List, EDL), következésképpen támogatással írható fel egyes betegek számára. A készítmény a FÁK régió országai közül Azerbajdzsánban, Belorussziában, Grúziában, Kazahsztánban, Moldáviában, Oroszországban, Ukrajnában és Üzbegisztánban került korábban bevezetésre.

Egyéb országok

Azt követően, hogy az elmúlt néhány évben a cariprazine piacra került az USA-ban és megjelent az EU és a FÁK piacain, számos kétoldalú megállapodás útján sikerült a Richternek biztosítani a készítmény globális jelenlétét.

Sikeres törzskönyvezést követően a Reagila[®]-t a Dexcel bevezette az izraeli piacra.

A beszámolási időszak során a Hikma Jordániában bevezette a Reagila®-t és megszerezte a törzskönyvi engedélyt Egyiptomban és Szaúd-Arábiában. További közel-keleti és észak-afrikai (MENA régió) országban van folyamatban a törzskönyvezési eljárás.

A Richter helyi partnervállalata, a Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation Szingapúrban és Thaiföldön vitte piacra a Reagila®-t. Emellett, 2020 harmadik negyedévében a készítmény hatósági forgalombahozatali engedélyt kapott Malajziában.

A cariprazine 2020 végéig mindösszesen 38 országban volt elérhető világszerte, ideértve az Egyesült Államokat és Magyarországot is. Azon országok többségében, ahol létezik gyógyszerátogatási rendszer, a cariprazine felkerült a támogatott termékek körébe.

9) Nőgyógyászat – stratégiai üzletágunk

Nőgyógyászati értékesítés – régiós bontás

	MFt				MEUR	
	2020 1-12. hó	2019	Változás		2020 1-12. hó	2019
				%		
Magyarország	4.264	4.748	-484	-10,2	12,2	14,6
EU*	67.299	65.597	1.702	2,6	191,7	201,6
EU 12	16.063	16.194	-131	-0,8	45,7	49,8
Lengyelország	5.791	5.755	36	0,6	16,5	17,7
Románia	2.022	1.988	34	1,7	5,7	6,1
EU 15**	51.236	49.403	1.833	3,7	146,0	151,8
FÁK	37.300	33.105	4.195	12,7	106,2	101,8
Oroszország	30.465	26.754	3.711	13,9	86,8	82,3
Ukrajna	2.754	2.348	406	17,3	7,8	7,2
Egyéb FÁK	4.081	4.003	78	1,9	11,6	12,3
USA	14.083	12.630	1.453	11,5	40,1	38,8
Kína	11.038	9.128	1.910	20,9	31,5	28,1
Latin-Amerika	5.502	5.546	-44	-0,8	15,7	17,0
Egyéb országok	12.063	10.156	1.907	18,8	34,4	31,2
Összesen	151.549	140.910	10.639	7,6	431,8	433,1

Megjegyzések:

* Magyarország kivételével

** Ideértve az Egyesült Királyságot is

2020 során Magyarország, az EU12 régió és Latin-Amerika kivételével Ft-ban kifejezett nőgyógyászati árbevételünk valamennyi kiemelt piacunkon emelkedett. Ezt a növekedést annak ellenére tudtuk elérni, hogy jelentős árbevétel kiesést szenvedett el az Esmya® értékesítése és kismértékű visszaesést tapasztaltunk euróban kifejezve a Bemfola® által elért forgalomban is. A nőgyógyászati készítmények értékesítése elsősorban Oroszországban, Kínában és az Egyéb országok régióban növekedett az orális fogamzásgátló készítmények magasabb árbevételének köszönhetően.

A nőgyógyászati értékesítés aránya a gyógyszergyártási szegmensben belül – régiós bontás

	%	
	2020	2019
	1-12. hó	
Magyarország	10,4	11,9
EU*	49,2	52,1
EU 12	24,2	26,8
EU 15**	72,7	75,4
FÁK	29,8	26,7
USA	13,0	17,8
Kína***	n.a.	48,2
Latin-Amerika	71,7	76,6
Egyéb országok	44,0	50,0
Összesen	33,1	34,6

Megjegyzések:

* Magyarország kivételével

** Ideértve az Egyesült Királyságot is

*** Mivel a korábban kiszállított Cavinton készletekre a harmadik negyedév során engedmény került elszámolásra, a nőgyógyászati értékesítés aránya Kínában nem értelmezhető.

EU15 – Az 5 legnagyobb forgalmú piac árbevétele

	MEUR	
	2020	2019
	1-12. hó	
Németország	35,0	32,9
Spanyolország	24,7	27,0
Olaszország	21,1	23,1
Franciaország	17,1	23,5
Egyesült Királyság	14,9	18,8
Az 5 legnagyobb piac forgalma összesen	112,8	125,3
EU15 régió árbevétele összesen	146,0	151,8
Az 5 legnagyobb forgalmú piac részesedése %	77,3	82,5

10) Bemfola® – nőgyógyászat

	MFt				MEUR	
	2020	2019	Változás		2020	2019
	1-12. hó		%		1-12. hó	
Magyarország	683	944	-261	-27,6	1,9	2,9
EU*	12.756	12.511	245	2,0	36,3	38,5
EU 12	1.498	1.439	59	4,1	4,3	4,4
EU 15**	11.258	11.072	186	1,7	32,0	34,1
FÁK	20	0	20	n.a.	0,1	0,0
Egyéb országok	3.229	2.672	557	20,8	9,2	8,2
Összesen	16.688	16.127	561	3,5	47,5	49,6

Megjegyzések:

* Magyarország kivételével

** Ideértve az Egyesült Királyságot is

A Bemfola[®] értékesítéséből származó árbevétel a második negyedév során elsősorban annak betudhatóan esett vissza, hogy a termékenységi központok többsége a világiárvány miatt majdnem három hónapon keresztül zárva tartott. Annak ellenére, hogy ez a folyamat a 2020 harmadik negyedévében megfordult, a pandémia második hulláma, valamint a harmadik negyedév végén, illetve az év utolsó negyedévében ismét bevezetésre kerülő szigorúbb biztonsági előírások összességében visszaeső éves árbevételt eredményeztek 2020-ban. A készítmény forgalma euróban kifejezve 4,2 százalékkal maradt el a 2019-ben realizált érték mögött.

11) Esmya[®] – nőgyógyászat

A Farmakovigilancia Kockázatértékelő Bizottság (PRAC) által 2020 márciusában kezdeményezett újabb vizsgálat következményeképpen az Esmya[®] értékesítése felfüggesztésre került. 2020 szeptemberében a PRAC nem tartotta kedvezőnek az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények haszon-kockázat arányát és azok forgalombahozatali engedélyének visszavonását javasolta. A beszámolási év lezárultát követően, 2021 januárjában a Richter bejelentette, hogy az Európai Bizottság (EB) döntést hozott az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények (Esmya[®]) tekintetében. Ez a döntés megerősítette az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottságának (CHMP) 2020 november 13-án közzétett javaslatát. Ez utóbbiban a CHMP az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények (Esmya[®]) használatának korlátozását javasolja súlyos májkárosodással járó esetek előfordulásának következtében.

12) Teriparatide – bioszimiláris portfólió

2020 során a teriparatide árbevétele 8.615 MFt-ot (24,5 MEUR) tett ki. Az originális készítmény szabadalom lejárata követően a Richter 2019 augusztusában elkezdte bioszimiláris készítménye, a Terrosa[®] értékesítését az Európai Unióban. Emellett a készítményt a Mochida Pharmaceuticals licenche vette és 2019. november végén elindult a termék forgalmazása a japán piacon is. Ez utóbbi piacon 2.558 MFt árbevételt könyveltünk el, ami a készítmény teljes forgalmának 30 százalékát tette ki.

i. Üzleti szegmens információk

	Gyógyszergyártás		Nagy- és kiskereskedelem		Egyéb		Kiszűrések		Csoport összesen	
	1 - 12. hó		1 - 12. hó		1 - 12. hó		1 - 12. hó		1 - 12. hó	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Eredménykimutatás tételek MFt										
Összes árbevétel	457.264	407.342	119.779	109.246	6.919	6.642	(17.186)	(15.436)	566.776	507.794
Értékesítés költségei	(150.241)	(140.861)	(108.286)	(98.810)	(6.057)	(5.762)	16.578	15.418	(248.006)	(230.015)
Bruttó fedezet	307.023	266.481	11.493	10.436	862	880	(608)	(18)	318.770	277.779
Üzleti tevékenység eredménye	114.482	38.835	975	734	238	340	(606)	(13)	115.089	39.896
Pénzügyi tevékenység eredménye	5.265	12.076	(1.567)	(468)	14	4	(4.537)	(1.318)	(825)	10.294
Egyéb tételek										
Beruházási ráfordítások MFt	65.733	57.350	693	537	214	198	(2)	-	66.638	58.085
Alkalmazottak záró állományi létszáma (fő)	11.001	11.090	1.418	1.512	423	423	-	-	12.842	13.025
Üzleti mutatók %										
Fedezeti hányad	67,1	65,4	9,6	9,6	12,5	13,2	-	-	56,2	54,7
Üzleti eredmény hányad	25,0	9,5	0,8	0,7	3,4	5,1	-	-	20,3	7,9

j. Konszolidált pénzügyi áttekintés – Mérleg, Eredménykimutatás, Cash-flow

Konszolidált mérleg

	2020. december 31.		2019. december 31.	Változás
	Auditált MFt	Jegyzetek	Auditált MFt	%
ESZKÖZÖK	948.589		858.651	10,5
Befektetett eszközök	499.071	13)	449.071	11,1
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	254.121		244.754	3,8
Befektetési célú ingatlanok	110		111	-0,9
Üzleti vagy cégérték	31.398		29.503	6,4
Egyéb immateriális javak	141.303		127.635	10,7
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalatokban	12.269		16.192	-24,2
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	10.797		5.427	98,9
Átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	38.216		13.603	180,9
Halasztott adó eszközök	7.139		6.988	2,2
Adott kölcsönök	2.237		2.021	10,7
Egyéb hosszú lejáratú követelések	1.481		2.837	-47,8
Forgóeszközök	449.518	14)	409.580	9,8
Készletek	110.059		98.995	11,2
Szerződéses eszközök	3.080		3.466	-11,1
Vevők	152.652		154.426	-1,1
Egyéb rövid lejáratú követelések	27.533		21.376	28,8
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	7.142		1.545	362,3
Adókövetelés	1.196		1.199	-0,3
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	142.068		128.573	10,5
Értékesítésre tartott eszközök	5.788		-	n.a.
FORRÁSOK	948.589		858.651	10,5
Saját tőke	813.939	15)	724.873	12,3
Jegyzett tőke	18.638		18.638	0,0
Saját részvények	(3.791)		(3.870)	-2,0
Részvényzárszó	15.214		15.214	0,0
Tőketartalék	3.475		3.475	0,0
Átértékelési tartalék	21.039		22.213	-5,3
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka	974		8.620	-88,7
Eredménytartalék	751.408		653.691	14,9
Nem ellenőrző részesedések	6.982		6.892	1,3
Hosszú lejáratú kötelezettségek	26.712		24.216	10,3
Halasztott adó kötelezettség	1.753		1.925	-8,9
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	18.306		18.004	1,7
Céltartalékok	6.653		4.287	55,2
Rövid lejáratú kötelezettségek	107.938	16)	109.562	-1,5
Szállítók	65.838		61.770	6,6
Szerződéses kötelezettségek	772		745	3,6
Nyereségadó fizetési kötelezettség	1.993		382	421,7
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	32.734		42.721	-23,4
Céltartalékok	4.866		3.944	23,4
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	1.735		-	n.a.

Konzolidált eredménykimutatás

	A december 31-ével végződő évről		Változás %	
	2020 Auditált MFt	Jegyzetek Átalakított* MFt		
Összes árbevétel	566.776		507.794	11,6
Értékesítés költségei	(248.006)		(230.015)	7,8
Bruttó fedezet	318.770	17)	277.779	14,8
Értékesítési és marketing költségek	(105.555)	18)	(116.304)	-9,2
Igazgatási és egyéb működési költségek	(28.211)	19)	(28.977)	-2,6
Kutatás-fejlesztés költségei	(53.977)	20)	(48.860)	10,5
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(17.267)	21)	(44.793)	-61,5
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszairása	1.329		1.051	26,5
Üzleti tevékenység eredménye	115.089	22)	39.896	188,5
Pénzügyi tevékenység bevétele	28.780		20.500	40,4
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	(29.605)		(10.206)	190,1
Pénzügyi tevékenység eredménye	(825)	23)	10.294	n.a.
Részesedés társult- és közös vezetőségű vállalkozások eredményéből	900		658	36,8
Adózás előtti eredmény	115.164		50.848	126,5
Társasági és halasztott adó	(4.487)	24)	2.275	n.a.
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	(4.625)		(4.693)	-1,4
Tárgyévi eredmény	106.052		48.430	119,0
Ebből:				
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	104.683	25)	47.135	122,1
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	1.369		1.295	5,7
Átfogó eredménykimutatás				
Tárgyévi eredmény	106.052		48.430	119,0
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	(1.707)		(640)	166,7
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok változása	(1.077)		3.810	n.a.
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)	(2.784)		3.170	n.a.
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	(591)		8.460	n.a.
Társult- és közös vezetőségű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	(103)		(179)	-42,5
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)	(694)		8.281	n.a.
Egyéb átfogó eredmény	(3.478)		11.451	n.a.
Átfogó eredmény	102.574		59.881	71,3
Ebből:				
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	100.725		58.336	72,7
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	1.849		1.545	19,7
Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	Ft		Ft	%
Alap	563		253	122,5
Hígított	563		253	122,5

* Módosításra került a számviteli politika változása miatt, melynek részletei a 17-es mellékletben láthatóak.

Konzolidált eredménykimutatás

	A december 31-ével végződő évről		
	2020	2019	Változás
	Nem auditált MEUR	Átalakított* MEUR	%
Összes árbevétel	1.614,8	1.560,7	3,5
Értékesítés költségei	(706,6)	(706,9)	0,0
Bruttó fedezet	908,2	853,8	6,4
Értékesítési és marketing költségek	(300,7)	(357,5)	-15,9
Igazgatási és egyéb működési költségek	(80,4)	(89,1)	-9,8
Kutatás-fejlesztés költségei	(153,8)	(150,2)	2,4
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(49,2)	(137,6)	-64,2
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszairása	3,8	3,2	18,8
Üzleti tevékenység eredménye	327,9	122,6	167,5
Pénzügyi tevékenység bevétele	82,0	63,0	30,2
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	(84,4)	(31,3)	169,6
Pénzügyi tevékenység eredménye	(2,4)	31,7	n.a.
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	2,6	2,0	30,0
Adózás előtti eredmény	328,1	156,3	109,9
Társasági és halasztott adó	(12,8)	7,0	n.a.
Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	(13,1)	(14,4)	-9,0
Tárgyévi eredmény	302,2	148,9	103,0
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	298,3	144,9	105,9
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	3,9	4,0	-2,5
Átlagárfolyam (EUR / Ft)	350,98	325,36	7,9
Átfogó eredménykimutatás			
Tárgyévi eredmény	302,2	148,9	103,0
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	(4,8)	(2,0)	140,0
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok változása	(3,1)	11,7	n.a.
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)	(7,9)	9,7	n.a.
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	(1,7)	26,0	n.a.
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	(0,3)	(0,5)	-40,0
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)	(2,0)	25,5	n.a.
Egyéb átfogó eredmény	(9,9)	35,2	n.a.
Átfogó eredmény	292,3	184,1	58,8
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó	287,0	179,3	60,1
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	5,3	4,7	12,8
Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	EUR	EUR	%
Alap	1,60	0,78	105,1
Hígított	1,60	0,78	105,1

*Módosításra került a számviteli politika változása miatt, melynek részletei a 17-es mellékletben láthatóak.

Konzolidált cash-flow kimutatás

	A december 31-ével végződő évről		
	2020		2019
	Auditált	Jegyzetek	Auditált
	MFt		MFt
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény	115.164		50.848
Értécsökkenés és amortizáció	39.846		39.320
A konszolidált eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	(2.031)		(503)
Nettó kamat- és osztalékbevételek	(1.504)		(320)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	703		733
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása	767		1.725
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	8.256		38.055
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	1.642		1.636
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése	(3.341)		(33.063)
Készletek növekedése	(13.900)		(6.308)
Szállítók és egyéb kötelezettségek (csökkenése)/növekedése	(4.545)		13.452
Fizetett kamat	(22)		(1)
Fizetett nyereségadó	(7.515)		(7.360)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	133.520		98.214
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	(36.903)	26)	(39.507)
Immateriális javak beszerzése	(29.735)	27)	(18.578)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele	432		1.449
Beruházáshoz kapcsolódóan befolyt állami támogatások	2.197		2.428
Befektetett pénzügyi eszközök és értékpapírok megszerzésére fordított pénzeszköz	(47.454)		(11.633)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel	10.807		4.731
Adott kölcsönök törlesztése	848		492
Kamatbevételek	915		914
Osztalékbevételek	2		1
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow	(98.891)		(59.703)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	(1.650)		(3.539)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	(13.500)		(18.850)
Lízingtörlesztés	(3.143)		(3.791)
Hiteltörlesztés (-)	-		(2)
Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash flow	(18.293)		(26.182)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes növekedése	16.336		12.329
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején	128.573		113.021
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre	(2.647)		3.223
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén	142.262		128.573

A Pénz és pénzeszköz egyenértékes időszak végén közvetlenül nem egyeztethető a Konzolidált mérleg Pénz és pénzeszköz egyenértékes sorával, mivel ez utóbbi nem tartalmazza az Értékesítésre tartott eszköznek minősített vállalatok időszak végi Pénz és pénzeszköz egyenértékeiket.

k. Jegyzetek a konszolidált pénzügyi áttekintéshez

13) Befektetett eszközök

Az Egyéb immateriális javak értéke elsősorban a Relugolix-hez kapcsolódó új vagyoni értékű jogok megszerzése (16.442 MFt) miatt növekedett. Emellett 2.070 MFt értékben teljesítettünk mérőföldkő kifizetést a LIDBREE™ készítményhez kapcsolódóan. A fenti növekedést részben ellensúlyozta a 21. jegyzetben ismertetett értékvesztések elszámolása.

2020-ban a Csoport jelentős összegeket fektetett be állampapírokba és vállalati kötvényekbe, melyek az egyéb átfogó jövedelemmel, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöknek minősülnek. Az átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök növekedését részben ellensúlyozta az oroszországi gyógyszer nagy- és kiskereskedelmi csoport, a Protek részesedés értékesítése.

14) Forgóeszközök

A Pénz- és pénzeszköz egyenértékes állomány a Csoport által elért pozitív működési cash-flownak köszönhetően emelkedett.

2020-ban emeltük a Készletek szintjét annak érdekében, hogy csökkentsük a világjárvánnyal összefüggő ellátási kockázatokat.

2020-ban az Értékesítésre tartott eszközök állománya a nem stratégiai jelentőségű nagy- és kiskereskedelmi tevékenység leépítésének hatását mutatja be.

15) Saját tőke

Az Eredménytartalék 97.717 MFt-tal 751.408 MFt-ra nőtt. A növekedés a vizsgált időszakban realizált eredménynek, valamint a Protek értékelési tartalék eredménytartalékba történő átvezetésének tudható be.

Az Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartalékának csökkenése a Protek valós értékelési tartaléknak az Eredménytartalékkal szemben történő, fent említett kivezetésének köszönhető.

16) Rövid lejáratú kötelezettségek

A Rövid lejáratú kötelezettségek növekedésének irányába hatott ugyan a Szállítók állományának emelkedése, ezt a növekedést azonban meghaladta az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások csökkenése, ami az egyes, korábbi időszakban elhatárolt claw-back kötelezettségek kifizetésére vezethető vissza.

17) Bruttó fedezet és fedezeti hányad

A fedezeti összeget pozitívan befolyásolták az alábbiak:

- a Vraylar® amerikai értékesítése után járó royalty éves szinten bekövetkezett számottevő növekedése (31.384 MFt). Tekintettel arra, hogy a Richter mind a bázisidőszakban, mint pedig 2020 első félévében értékesítéshez kapcsolódó egyszeri mérőföldkő bevételben részesült, annak a bruttó fedezet változására gyakorolt hatása a forintnak a dollárral szemben az elmúlt 12 hónap alatt bekövetkezett árfolyamgyengülésére korlátozódott;
- összességében kedvező árfolyamkörnyezet, a gyengülő forint, ami a forintban kifejezett árbevétel növekedésén keresztül hatott a fedezeti összeg alakulására;
- a magas fedezetű orális fogamzásgátlók forgalmának növekedése;

míg a következő tényezők negatívan érintették:

- egyes, branded generikus és hagyományos készítményeink árbevételének visszaesése, ami részben annak a következménye, hogy a Cavinton-t Kínában törölték a támogatott készítmények listájáról; valamint annak, hogy a korábban kiszállított Cavinton tételekre utólagos engedmény került elszámolásra;
- az Esmya[®] értékesítés felfüggesztése;
- a Közép-Kelet Európában nagymértékben emelkedő munkabérek, amelyek mellett egyes piacainkon árerőzióval is szembe kellett néznünk.

Számviteli politika változása

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 Richter tevékenységéből adódóan általában nem rendelkeznek maradványértékkel.

Jelenleg az értékesítési és egyéb, termékhez kapcsolódó licencjogokat megtestesítő immateriális jóságok értékcsökkenési leírása az eredménykimutatásban két soron jelenik meg:

- Értékesítés költségei
- Értékesítési és marketing költségek

A Társaság licenc jellegű immateriális eszközök értékcsökkenési leírásának kezelési módját egységesítette, ezért módosította az értékesítési és egyéb, termékhez kapcsolódó licencjogokat megtestesítő immateriális eszköz értékcsökkenésének besorolását. Az átsorolás számviteli oka az egységes kezelés megteremtése és a megbízhatóbb és relevánsabb beszámoló biztosítása, valamint a beszámoló minőségének növelése.

Mivel a változtatás számviteli politika változtatásának minősül, ezért visszamenőlegesen az összehasonlító periódus adatai újraszámításra kerültek.

A megvásárolt portfólió amortizációja

A Grünenthaltól megvásárolt portfólió piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.313 MFt értékben járult hozzá a kialakult költségszinthez. A fentiek alapján átsorolt bázisévi érték 4.389 MFt volt.

Bruttó fedezeti hányad

56,2% 54,7%

A vizsgált időszak során a bruttó fedezeti hányad a korábban részletezett jelentős ellentétes irányú mozgások eredőjeképpen növekedett a 2019. évi arányszámhoz képest. Ez részben annak is köszönhető, hogy a Gyógyszergyártási tevékenység árbevételének bővülése meghaladta az alacsony fedezetű Nagy- és kiskereskedelmi szegmens forgalmának növekedését.

18) Értékesítési és marketing költségek

Árbevételhez viszonyított arányuk:

18,6% 22,9%

Az Értékesítési és marketing költségek aránya az árbevételhez viszonyítva jelentősen csökkent a beszámolási időszak során részben a dinamikusan növekvő árbevétel következtében. Ezen költségek összegének csökkenése főként annak köszönhető, hogy világvármány miatt bevezetett intézkedések jelentősen korlátozták a promóciós tevékenységeket, különösen az EU15 régióban és Oroszországban. Ehhez a kedvezőtlen piaci környezet miatt visszafogott kínai promóciós költségek és az ugyanitt csökkentett orvoslátogatói létszám is hozzájárult.

Orvoslátogatói regisztrációs díj

A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt belföldi orvoslátogatói regisztrációs díj címén 2020-ban 402 MFt költséget számoltunk el. Az erre az adónemre vonatkozó szabályozás szerint az adókötelezettség 90 százalékával csökkenthető az adó, a K+F költségek és az ezen a területen foglalkoztatottak személyi jellegű ráfordításainak függvényében. Tekintettel e költségek kiemelkedő szintjére, a Richter a gyakorlatban a második negyedévtől már mentesül ezen különadó fizetés alól.

19) Igazgatási és egyéb működési költségek

Tekintettel arra, hogy az emelkedő bérköltségeket gyakorlatilag ellensúlyozták az erről a költségnemről az egyes felhasználói területekre áttérhelt informatikai költségek, ezen költségek szintje gyakorlatilag változatlan maradt 2020 során.

20) Kutatás-fejlesztés költségei

Árbevételhez viszonyított arányuk:
9,5% 9,6%

Ezen költségek alakulása az AbbVie / Allergan-nal közösen végzett, jelenleg is folyó klinikai vizsgálatoknak, a biotechnológiai és nőgyógyászati fejlesztési programoknak köszönhető. A K+F költségeket tovább növelték egyes központi idegrendszeri projektek is, amelyek klinikai fázisba értek, ezen költségek szintjének általános emelkedése, növekvő törzskönyvezési költségek, valamint az ehhez a területhez átsorolt informatikai költségek is.

21) Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye

Claw-back

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2020-ban 4.782 MFt összegű claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A claw-back típusú adók németországi növekedését nem tudta ellensúlyozni az Esmya[®]-nak gyakorlatilag teljesen kieső árbevétele és az ehhez kapcsolódó, ugyancsak elenyésző összeget kitevő claw-back adója.

Egyszeri tételek

A vizsgált évben az Egyszeri tételek között elszámolt mérőföldkő bevételek 900 MFt-ot tettek ki, amelynek nagyrésze a cariprazine dél-koreai partnerünknek, valamint a tocilizumab Mochida számára történő licenzbe adásához kapcsolódik. A bázisévben ezen a jogcímen 5.717 MFt-ot könyveltünk el. Kutatási programjaink és termékbevezetéseink felülvizsgálatát követően a tárgyidőszakban értékvesztés került elszámolásra mindösszesen 4.434 MFt értékben egyes nőgyógyászati termékeink / projektjeink esetében.

20%-os befizetési kötelezettség

A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20 százalékos befizetési kötelezettség jogcímen 800 MFt ráfordítást számoltunk el 2020 során. Az erre az adónemre vonatkozó szabályozás szerint az adókötelezettség 90 százalékaival csökkenthető az adó, a K+F költségek és az ezen a területen foglalkoztatottak személyi jellegű ráfordításainak függvényében.

22) Üzleti tevékenység eredménye, üzleti eredményhányad és EBITDA

2020-ban az üzleti tevékenység eredménye jelentősen emelkedett a bázis időszakban elért értékhez képest.

Üzleti eredményhányad

20,3% 7,9%

EBITDA

150.747 MFt 75.524 MFt

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 standard hatására bizonyos bérleti díj költségek aktiválásra kerülnek és értékcsökkenésként, valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használati jog eszközkhöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Csoport nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

Treasury Politika

A Richter Csoport treasury tevékenységeit az anyavállalat treasury szakterülete központosítottan kezeli. A központosított tevékenységek közé tartozik a csoportszintű finanszírozás, a cash pooling koordinációja, a devizaárfolyam-kockázatok kezelése, a szabad pénzeszközök befektetése és a vevői kintlévőségek kezelése.

Az anyavállalat a leányvállalatok tevékenységének finanszírozója az általa nyújtott tulajdonosi kölcsönökön keresztül; a központosított finanszírozás költséghatékony megoldást biztosít a leányvállalatoknak, egyben lehetővé teszi a Csoport szabad pénzeszközeinek befektetését.

A Csoport azon régiókban működtet cash pooling struktúrákat, ahol ez jogilag lehetséges és üzletileg célszerű; a szabad pénzeszközök koncentrálása elősegíti a hatékonyabb finanszírozást és likviditáskezelést.

Mivel a Csoport bevételeinek és kiadásainak devizaszerkezete jelentősen eltér, a működési eredményt a devizaárfolyamok ingadozásai jelentősen befolyásolják. A devizaárfolyam-kockázat kezelésének alapja az Igazgatóság által jóváhagyott stratégia. A treasury terület rendszeresen elemzi a kockázati kitettséget és a rendelkezésre álló fedezési lehetőségeket. A Csoport kizárólag sztenderd derivatív eszközöket (például határidős szerződéseket) használ fedezési célokra. Fedezeti ügyletek megkötésére akkor kerül sor, amikor a kockázati helyzet és a potenciális előnyök azt ésszerűvé teszik; megkötésükre kizárólag az anyavállalat jogosult. E tranzakciókra a Csoport 2020-ben nem alkalmazta az IFRS9 szerinti fedezeti elszámolást. A devizaárfolyam-kockázat kezelését az Igazgatóság rendszeresen értékeli. Miközben évközben több devizafedezeti műveletet is végrehajtottunk, a Csoportnak 2020. december 31-én nem volt nyitott határidős devizaügylete.

A Richter szabad pénzeszköz befektetéseinek koordinálása és kezelése az Igazgatóság által jóváhagyott szabályzat szerint történik részportfolió szemléletben, amely a pénzeszközök felhasználási céljai alapján alakít ki alportfoliókat, melyek eltérhetnek lejárat, kamatérzékenység és hitelkockázat alapon is. A befektetési döntések szabályozott keretek között, konzervatív befektetési elvek alapján születnek, kizárólag alacsony kockázatú eszközökbe (befektetési kategóriájú értékpapírokba, befektetési minősítéssel rendelkező bankok bankbetéteibe és hasonló kockázatot megtestesítő befektetési jegyekbe).

Mivel a Csoport termékeit nagyszámú országban forgalmazza, köztük közepes és magas kockázatúakban is, az ország- és partnerkockázat hatással lehet az eredményre. A Csoport a magasabb kockázatú régiókban exporthitel-biztosítási termékeket alkalmaz a kitettség részleges kiküszöbölésére. A vevői kintlévőségek kezelését és az értékvesztések elszámolását a Társaság gazdasági vezérigazgató-helyettese irányítja és felügyeli.

I. Peres ügyek

2019. december 20-án a Richter Gedeon Nyrt. keresetet nyújtott be a 7,737,142 ("a '142-es szabadalom") és a 7,943,621 ("a '621-es szabadalom") számú, amerikai egyesült államokbeli szabadalmi bitorlása miatt az USA Delaware-i kerületi bíróságon az Aurobindo Pharma Limited és Aurobindo Pharma USA, Inc. (együttesen „Aurobindo”), Sun Pharmaceutical Industries Limited és Sun Pharma Global FZE (együttesen, “Sun”), és Zydus Pharmaceuticals (USA), Inc. és Cadila Healthcare Limited d/b/a Zydus Cadila (együttesen “Zydus”) ellen, az FDA-hez az Aurobindo, Sun és Zydus által a Vraylar® generikus változatainak piacra kerülésének érdekében benyújtott rövidített, új gyógyszerkérelmek vonatkozásában (Abbreviated New Drug Application - ANDA), valamint a hivatkozott szabadalmak megvédése céljából. A '142-es szabadalom oltalma 2029 szeptemberében jár le, a '621-es szabadalom pedig 2028 decemberében. A bíróság a tárgyalás időpontját 2022. szeptember 6-ára tűzte ki.

7. Kockázatkezelés

a. Általános kockázatok

A Richter elkötelezett a partnereinek, befektetőinek, munkavállalóinak és a társadalomnak nyújtott hosszú távú értékteremtés mellett. A Richter olyan kockázatkezelési rendszert működtet, amelynek módszertana nemzetközi szabványokon és a legjobb iparági gyakorlatokon alapul, és úgy tekint a kockázatkezelésre, mint az eredményes társaságirányítás egyik eszközére. A Társaság törekszik arra, hogy biztosítsa a kockázatoknak kellő időben történő azonosítását, megfelelő megértését és értékelését, valamint azoknak az eredményes válaszlépéseknek megtételét, amelyek a stabil és fenntartható működéshez, a vállalati stratégia megvalósításához szükségesek.

A Társaság átfogó kockázatkezelési modelljének elemei:

- Az Igazgatóság felelős a kockázatkezelés felügyeletéért és irányításáért;
- A stratégiai kockázatok kezelése az egyes stratégiai pillérekért felelős igazgatók feladata;
- A COVID-19 járvány munkavállalói egészségügyi kockázatainak, továbbá a vállalati működésre, illetve az ellátási láncra gyakorolt negatív hatásainak kezelése az erre létrehozott vállalati operatív törzs feladata;
- A funkcionális területek vezetői felelősek a saját területük működési kockázatainak kezeléséért, ugyanakkor a Minőségirányítási és Regulatory funkciókkal a Társaság átfogó, több funkcionális területet is érintő kockázatok kezelését is megvalósítja;
- Az értékesítéssel kapcsolatos megfelelésségi (compliance) kockázatok kezelése központilag, külön szervezeti egységen keresztül történik;
- A pénzügyi kockázatokat centralizáltan a Gazdasági Igazgatóság kezeli;
- Az Audit osztály jóváhagyott éves terv alapján objektívan vizsgálja, hogy a kialakított belső kontrollrendszer alkalmas-e a kockázatok hatékony kezelésére, és legalább évente egyszer beszámol a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság előtt a belső kontroll mechanizmusok működéséről.

A Richter Csoport lényegesebb kockázati tényezőit a következő oldalakon mutatjuk be.

Ami a kockázatok 2020. évi változását illeti, ugyanott jelöljük a kockázat növekedését, csökkenését, vagy szinten maradását is.

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 gyógyszerárászati környezet tartós továbbélésétől.	USA partnerünkkel közös indikáció bővítő és PASS vizsgálatok végzése, illetve az értékesítés földrajzi kiterjesztése érdekében licenc-beadási szerződések kötése új partnerekkel.	Növekvő kockázati szint
Későbbi fázisokba lépő originális CNS (központi idegrendszeri) kutatási projektjeink magasabb kockázata	Több CNS kutatási projekt is klinikai fejlesztési fázisba lép, magas költségekkel és magas kiesési kockázattal.	Szigorú kritériumok alapján a projektek rendszeres felülvizsgálata („go-no go” döntések), és proof of concept elérésétől fejlesztő- és licence partner bevonása.	Változatlan kockázati szint
Nőgyógyászati specialty termékek licenszbe vétele és fejlesztése partnerekkel együtt	Egyidejűleg több, a generikus fejlesztésekhez képest magas költségű és kockázatos specialty termék fejlesztési projekteket kell végrehajtani.	Nőgyógyászati termékek fejlesztésére és licence-be vételére vonatkozó komplex megállapodások kötése, szoros fejlesztési együttműködés a partnerekkel, a projekt menedzsment erősítése.	Növekvő kockázati szint
Bioszimiláris termékek fejlesztése és piacra vitele saját erőforrásokkal, illetve licence partnerekkel	High-tech berendezések és különleges szak tudás szükséges a termékek fejlesztéséhez, magas regulatory követelményeket teljesítő klinikai vizsgálatok szükségesek a törzskönyvezéshez.	High-tech biotech kapacitások létrehozása, az orvostudományi és regulatory terület fejlesztése, a klinikai vizsgálatok és a CRO-k (Contract Research Organization) szigorú monitorozása, a projekt menedzsment erősítése.	Változatlan kockázati szint
Branded generikus termékeink forgalmának fenntartása	A branded generikus termékeink fő piacait kormányzati árszorító beavatkozások, éles verseny, árerózió és rövid termék életciklusok jellemzik.	Jól kiválasztott új generikus termékek fejlesztése és a fő piacainkon az elsők közötti piacra vitelük, a projekt menedzsment erősítése.	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, Life Cycle menedzsment.	Változatlan kockázati szint

Gyógyszeripari ártámogatási-, működési- és megfelelési kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A COVID-19 járvány munkavállalói egészségügyi kockázatai és negatív hatásai a vállalati működésre, illetve az ellátási láncra	Munkavállalók fertőzötté válása, megbetegedése, járványgócok kialakulása. A biztonsági intézkedések többletköltségei a termelésben, az orvoslátogatás ellehetetlenülése, K+F folyamatok csúszása, hatósági folyamatok lelassulása, ellátási lánc akadozása.	Készletfelhalmozás, megelőző és lokalizáló biztonsági intézkedések, home office elrendelése a távolról is ellátható munkakörökben, Vállalati operatív törzs létrehozása a szerteágazó védelmi intézkedések gyors meghozatala érdekében.	ÚJ KOCKÁZAT!
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 kiterjedtség csökkentése.	Változatlan kockázati szint
Szakképzett munkaerő biztosításának nehézségei a Csoport közép-kelet európai vállalataiban	A magyar, román és lengyel munkaerőpiacon 2016-2019 között egyre nehezebbé vált a képzett gyógyszeripari munkaerő felvétele; 2020-ban (a COVID-19 válsággal is összefüggésben) a munkaerő biztosítási nehézségek enyhültek.	Béremelések és a vállalathoz való hosszú távú kötődést segítő konstrukciók alkalmazása; A termelőüzemekben kiemelt béremelés végrehajtása, saját szakképzés elindítása; Termelés áthelyezés Oroszországba; Egyetemi képzési együttműködések.	Csökkenő kockázati szint
EU szerializációs követelmények hatályba lépése miatti és az orosz szerializáció bevezetése miatti költségnövekedés és kibocsátás csökkenés	A doboz szintű azonosító jelek nyomtatása és IT rendszereken keresztüli továbbítása jelentős beruházásokat igényel. A szerializációra való felkészülés és a bevezetés időszakában ez csökkentette a kibocsátást és piaci hiányokat okozott; 2020-ra ezeken a nehézségeken sikerült túljutni	Többlet munkaerő alkalmazása, hétfélig műszakok bevezetése, újabb csomagoló gépsorok beszerzése.	Csökkenő 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

<p>Gyógyszerkészítmények fejlesztésére és gyártására vonatkozó, egyes esetekben extrém magas minőségi és kémiai biztonsági követelmények teljesítése; gyógyszer mellékhatáskövetés és termékfelelősségi kockázat teljes életcikluson keresztül</p>	<p>GMP, GLP, GCP (Helyes Klinikai Gyakorlat), GDP (Helyes Nagykereskedelmi Gyakorlat), IT GXP, PV előírások megsértése a tevékenységi engedélyek visszavonásával járhat;</p> <p>Beszállítói hiányosságok miatti készítmény minőségi meg nem felelés, késés, versenyhátrányt okozó költségszintek, reputációvesztés;</p> <p>Új mellékhatás, szennyezés, gyártási hiba, szándékos károkozás, hamisítás;</p> <p>EU kémiai biztonsági szabályozása (REACH) által bevezetett engedélyezés/korlátozás megfelelési kockázata.</p>	<p>GMP megfelelést biztosító berendezések;</p> <p>Törzskönyvi engedély szerinti termék előállítás, minőségbiztosítás;</p> <p>Minőségbiztosítási rendszerek alkalmazása, SOP-kal szabályozott működés;</p> <p>Kulcs termékek esetében saját hatóanyag fejlesztése;</p> <p>Beszállító minősítési rendszer alkalmazása, törekvés alternatív beszállítók törzskönyvezésére;</p> <p>Termékfelelősségi biztosítás, általános felelősségi biztosítás, kártérítés;</p> <p>A REACH korlátozás alá eső vegyi anyagok felhasználásának folyamatos monitorozása.</p>	<p>Változatlan kockázati szint*</p>
<p>Gyógyszeripari- és ellátórendszeri berendezések, továbbá IT rendszerek magas rendelkezésre állásának biztosítása, az IT biztonság megfelelő szintjének fenntartása</p>	<p>A hatóanyaggyártás veszélyes üzem, tűz-és robbanás veszély áll fenn; Üzemrészek kiesése miatti termékhiány;</p> <p>Egyedi gép meghibásodások miatti termelés csökkenés, avulás miatti inspekciós kockázat;</p> <p>Ellátó rendszeri kiesések;</p> <p>IT szerverek kiesése, adatátviteli kapacitások szűkössége, jogosulatlan hozzáférések, adatlopások.</p>	<p>„Risk survey” ajánlásai alapján termelésbiztonsági intézkedések, vagyon- és üzemszüneti biztosítás;</p> <p>Megfelelő szintű kapacitás fenntartó beruházások és karbantartás, hibaelhárítás;</p> <p>Rendszerek műszaki színvonalának, automatizált felügyeletének és ezzel üzembiztonságának emelése;</p> <p>IT biztonságot javító szabályozások, fejlesztések és tréning programok.</p>	<p>Változatlan kockázati szint*</p>
<p>Magas minőségű munkahelyi egészségvédelmi rendszer fenntartása; Környezetvédelmi terhelést határértékek alá csökkentő eljárások alkalmazása</p>	<p>Hatóanyag expozíció, munkahelyi balesetek, munkaerő kiesés, kártérítés;</p> <p>Szigorú környezetterhelési határértékeket kell betartani (zaj, por, szennyvíz), költséges hulladékártalmatlanítást kell végezni.</p>	<p>MEBIR rendszer alkalmazása, tanúsíttatása;</p> <p>Átfogó élet-és balesetbiztosítás;</p> <p>Vállalati környezetvédelmi szervezet, Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) működtetése, monitoring, minősíttetés, beruházások.</p>	<p>Változatlan kockázati szint*</p>

Pénzügyi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Cash-flowk és pénzügyi instrumentumok deviza árfolyam kockázata	A Csoportnak jelentős RUB, USD és egyéb devizákban keletkezett bevételi többletei és devizás pénzügyi instrumentumai vannak, amelyeknek a HUF-ban és EUR-ban mért értékét az árfolyam ingadozások eltérítik, veszteséget okozhatnak.	Részleges természetes fedezés azonos devizában felmerülő költségekkel, nyitott pozíciók csökkentése átváltással; 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 vevőhitelezési biztosítás a Richter Csoport FÁK és Egyéb régiós piacaira; Piaci COFACE biztosítás a Pharmafam romániai vevőire.	Változatlan kockázati szint*
Pénzeszközök kezelésének és befektetésének kockázata (likviditási-, partner- és kamat kockázat)	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 kontrollja	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 elszámolására, az anyavállalati éves negatív adóalapokból származó adóalap csökkentési lehetőségek (TLCF) felhalmozása; Csoport transzferár: Masterfile alapján megállapított árak, helyi transzferár dokumentációk.	Változatlan kockázati szint

Megjegyzés:

* A kockázatkezelésünk fejlesztésével ellensúlyozni tudtuk a kockázati kitettség és a kockázati valószínűség növekedését.

b. A COVID-19 világjárványhoz kapcsolódó kockázatok

A 2020. év során felmerült kihívások közül minden bizonnyal a COVID-19 világjárvány gyakorolta a legnagyobb hatást hosszútávú működésünkre. A következő fejezetben kockázatkezelési szempontból összegezzük ezeket a kihívásokat, valamint a Társaság által rájuk adott válaszlépéseket.

Mivel munkatársaink egészsége és jóléte forgott veszélyben, ezért elsődleges célunk azok megőrzése volt. Emellett minden szükséges lépést megtettünk annak érdekében, hogy a Társaság működésében semmilyen zavar ne álljon be. Bár a járványhelyzet hatására kezdetben mérséklődött valamelyest az általános munkaerőhiány, a munkába járási hajlandóság / képesség is némiképp visszaesett, a szükséges létszám biztosítása továbbra is kihívást jelentett. Munkatársaink áldozatvállalásának és elkötelezettségének hála, a Társaság működését és értékteremtő képességét egyaránt sikerült fenntartani.

Saját operatív törzset állítottunk fel azért, hogy növeljük az információ áramlás és a döntéshozatali képesség gördülékenységét. Az első intézkedéseket már 2020. február 28-án meghoztuk: ideiglenes utazási korlátozásokat vezettünk be azokra az országokra/régiókra vonatkozóan, amelyeket a járvány akkor már elért. Ezen korlátozások hatókörét a későbbiekben az országhatár átlépését szabályozó rendeletekkel párhuzamosan terjesztettük ki. A közösségi távolságtartásra vonatkozó rendelkezések a Richter valamennyi közösségi terén bevezetésre kerültek, valamint támogattuk azoknak a munkavállalóknak az otthoni munkáját, akik munkaköri kötelességeiket távoli eléréssel is teljesíteni tudták. Munkavállalóink számára biztosítottuk a szükséges eszközöket a hozzájuk tartozó digitális csatornákkal együtt és felgyorsítottuk az új munkamódszerek bevezetését. A munkába járó kollégák számára arcmaszkokat biztosítottunk és a Társaság valamennyi közösségi terén fertőtlenítő berendezéseket állítottunk fel.

A tömegközlekedés használatát elkerülendő, a munkába bejárni kényszerülő munkavállalók számára napi elszámolású hozzájárulással támogattuk a saját tulajdonú gépkocsival történő munkába járást. Az üzemvezetők és alkalmazottak távoli munkavégzését hasznos tanácsokkal támogattuk annak érdekében, hogy kezelni tudják a COVID-19 járvány által keltett helyzetet, emellett a cég pszichológiai támogatást is nyújt kijárási korlátozás következtében kialakult stresszhelyzettel nehezen megbirkózó munkavállalói számára. A Richter saját, Munkavállalói Jóléti Alapítványán keresztül rendkívüli adománnyal támogatja a rászoruló családokat.

A kormány által országos szinten szigorított rendkívüli intézkedésekkel összehangoltan Társaságunknál is kiegészítő óvintézkedések kerültek bevezetésre az első negyedév során.

A világszerte bevezetett korlátozások nyilvánvaló negatív hatást gyakoroltak az ellátási láncra és a globális logisztikai útvonalakra. A Richter vertikálisan integrált üzleti modellje nagymértékben hozzájárul ellenálló képességünk megerősítéséhez, mégis hosszabb várakozási idővel és növekvő kockázattal szembesülünk a kiinduló alapanyagok, a védőfelszerelések és az egyéb anyagok beszerzése terén. A közösségi távolságtartást szabályozó intézkedések ideiglenesen csökkentették gyártási telephelyeinken a termelékenységet.

Kezdetben, a kijárási szigorítások bevezetésének előzetes hírére felkészülve a betegek számos hagyományos piacunkon az átlagosnál nagyobb mennyiséget vásároltak egyes krónikus – például a szív- és érrendszeri, központi idegrendszeri stb. – betegségek kezelésére szolgáló készítményeinkből. Egyes készítményeink kiemelkedő árbevétel érték el 2020 első negyedévében Lengyelországban, Ukrajnában, az Egyéb FÁK országokban és Oroszországban. Emellett orális fogamzásgátlóink árbevétele esetében is növekedésről adhatunk számot az EU15 régió legtöbb piacán.

Miközben az első negyedév során közvetlen, személyes látogatásra épülő promóciós tevékenységet a fizikai kapcsolat csökkentése érdekében gyakorlatilag minden piacon meg kellett szüntetni, ezeket a tevékenységeket sikeresen átirányítottuk az online csatornákra.

A világjárvány terjedésében bekövetkezett lassulást követően, a COVID-19 által közvetlenül érintett üzleti tevékenységeink többségénél az első félév végére tovább folytatódott az alkalmazkodás a megváltozott környezeti feltételekhez. Mindemellett a márciusban, szinte valamennyi piacunkon felfüggesztett promóciós tevékenységünket kiemelt piacainkon részben vagy egyáltalán nem sikerült újraindítanunk. Ez elsősorban Oroszországot érintette, ahol az első félév vége után is teljes egészében eltiltás alatt maradt mind a személyes, mind az online orvoslátogatás. Emellett az orvos-beteg találkozások is korlátozás alá estek, ami a vizsgált időszak alatt negatívan érintette a receptfelírások alakulását.

A második negyedév végére enyhítettük a márciusban bevezetett rendkívüli intézkedések egy részét. A menedzsment továbbra is kiemelt fontosságot tulajdonított kollégáink egészségének és jólétének megőrzésének, valamint annak, hogy a betegek számára világszerte elérhetővé tegye magas minőségben és elérhető áron kínált készítményeinket. A Richter vertikálisan integrált üzleti modellje, valamint a bizalomra és együttműködésre épülő vállalati kultúrája lehetővé tette, hogy a Társaság vevői igényeit az első félév során is időben és teljeskörűen ki tudta elégíteni.

A harmadik negyedévben legtöbb piacunkhoz hasonlóan Magyarországot is elérte a világjárvány második hulláma. A kormány által országos szinten szigorított rendkívüli intézkedésekkel összehangoltan Társaságunknál is kiegészítő óvintézkedések kerültek bevezetésre.

A bevezetésre kerülő új megszorító intézkedések ellenére a negyedik negyedévben alkalmazott promóciós tevékenységünk nem tért el jelentősen az előző hónapokban alkalmazott gyakorlattól. A közvetlen értékesítés legtöbb piacunkon mintegy 50 százalékát tette ki a teljes marketing tevékenységnek.

A vállalat tőkeerős, semmilyen hitelállománnyal nem terhelt mérlege, amelyet egy folyamatosan pozitív egyenlegű pénzáramlás egészített ki biztosította a vállalat szilárd alapjait a válság éve alatt és az azt előreláthatólag követő gazdasági lassulás idejére egyaránt.

Fokozott figyelemmel kísértük kintlévőségeinket, ami tovább javította rugalmas válaszadási képességünket a beszámolási évnél a világjárványhoz köthető kiszámíthatatlan körülményei között.

A 2020-as év során tapasztalt bizonytalan gazdasági helyzetben fenntartottuk szigorú vevői hitelpolitikánkat és a Társaság pénzügyi vezetése folyamatosan ellenőrizte kintlévőségeinek alakulását. Sem a beszámolási időszakban, sem a beszámoló kiadásáig eltelt időben a fizetési hajlandóság/képesség tekintetében semmilyen romló tendencia nem mutatkozott.

RICHTER GEDEON NYRT.

**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT KÉSZÍTETT
KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ ÉS FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**

A 2020. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL



Orbán Gábor
vezérigazgató

Budapest, 2021. március 10.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon Nyrt. részvényeseinek

Jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2020. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 948.589 M Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó eredmény 102.574 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2020. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált cash-flow-ról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottak végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelőségünk hűvébb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelősége” 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag Könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati terület	A területhez kapcsolódó könyvvizgálatieljárások
<p>Immateriális javakat értékelése</p> <p>(Részlet a konszolidált pénzügyi kimutatások 13.2. megjegyzésében)</p> <p>A konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz tartozó konszolidált kiegészítő mellékletben a Társaság 95.438 M Ft értékben mutat ki immateriális javakat 2020. december 31-én.</p> <p>Ahogy a vonatkozó számviteli szabályok előírják a Vezetés rendszeresen értékvesztés tesztet készít abból a célból, hogy megvizsgálja, hogy szükség van-e az immateriális javakhoz kapcsolódóan értékvesztés elszámolására az azonosított értékvesztés-indikációk alapján.</p> <p>Az immateriális jószágokhoz kapcsolódó értékvesztés-indikációk azonosítása és immateriális javak értékvesztés tesztje kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintendő, mivel szakmai megítélés alkalmazását és a Vezetés szubjektív feltevéseinek alkalmazását teszi szükségessé.</p>	<p>Az általunk végrehajtott könyvvizsgálói eljárások a következőket tartalmazták:</p> <ul style="list-style-type: none"> -értékvesztés-indikációk azonosítása és immateriális javak értékvesztés tesztelésével kapcsolatos alapvető belső kontrollok felmérése és értékelése, -a Társaság modelljeiben szereplő piaci feltételezéseket külső forrásokkal, valamint a Társaság vezetősége által jóváhagyott tervekkel vetettük össze, -az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk értékelési szakértőinket, segítségükkel újra-kalkuláljuk a értékvesztés teszteket, függetlenül értékeltük az felhasznált feltételezések, módszerek és az alkalmazott értékelési politikák megfelelőségét, -megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyv szerinti értékek összevetését és az értékvesztés elszámolását, -vizsgáltuk a releváns számviteli standardok megfelelő alkalmazását, a megfelelő számviteli elszámolásokat és közzétételeket.

Egyéb kérdések

Az előző évi pénzügyi kimutatást másik könyvvizsgáló auditálta. A 2020. március 23-án kiadott könyvvizsgáló jelentése korlátozás nélküli könyvvizsgálói véleményt tartalmazott

Egyéb információk

Az egyéb információk a "Vezetőségi jelentésben foglalt információkból és a Csoport 2020. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, amelyeket a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megszereztünk, valamint az Éves jelentésből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a konszolidált pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A konszolidált pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelőségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy a konszolidált üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkozunk kell továbbá arról, hogy a konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint a Csoport 2020. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2020. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekben túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) a konszolidált üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Amikor átolvassuk az Éves jelentést, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége a konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valódi bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrolléért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégtelenül a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot 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 pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelősége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás

állítás. 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 pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést a Iktalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a 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 társításának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívni a figyelmet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálói 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 megfelelőnek 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 bizossítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű használata.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok által előírt jelentésmegnevezési kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2020. március 28-i közgyűlésen kerültünk megválasztásra a Richter Gedeon Nyrt. könyvvizsgálójának, és megbízásunk a megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Richter Gedeon Nyrt. auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2021. március 9-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a Richter Gedeon Nyrt. és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2021. március 10.



Horváth Tamás
A Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. képviselőjeként
illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Nyilvántartási szám: 000083

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 003449

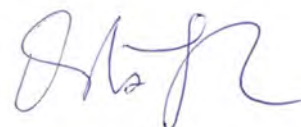
Konszolidált eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2020 MFt	2019 MFt Módosított*
Árbevétel	5	566.776	507.794
Értékesítés költségei		(248.006)	(230.015)
Bruttó fedezet		318.770	277.779
Értékesítési és marketing költségek		(105.555)	(116.304)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(28.211)	(28.977)
Kutatás-fejlesztés költségei		(53.977)	(48.860)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(17.267)	(44.793)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszairása		1.329	1.051
Üzleti tevékenység eredménye	5	115.089	39.896
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	28.780	20.500
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(29.605)	(10.206)
Pénzügyi tevékenység eredménye	7	(825)	10.294
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	15	900	658
Adózás előtti eredmény		115.164	50.848
Nyereségadó	8	(9.112)	(2.418)
Tárgyévi eredmény		106.052	48.430
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		104.683	47.135
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		1.369	1.295
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	9		
Alap és hígított		563	253

* Módosításra került a számviteli politika változása miatt, amelynek részletei a 40. mellékletben láthatóak.

Az 59-139. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.



a vállalkozás vezetője

2021. március 10

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2020 MFt	2019 MFt
Tárgyévi eredmény		106.052	48.430
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	29	(1.707)	(640)
Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok értékelése	25	(1.077)	3.810
		<u>(2.784)</u>	<u>3.170</u>
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		(591)	8.460
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	15	(103)	(179)
		<u>(694)</u>	<u>8.281</u>
Egyéb átfogó eredmény		(3.478)	11.451
Teljes átfogó eredmény		102.574	59.881
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		100.725	58.336
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		1.849	1.545

Az 59-139. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2021. március 10.



a vállalkozás vezetője

Konszolidált mérleg

	Melléklet	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	13	254.121	244.754
Befektetési célú ingatlanok		110	111
Üzleti vagy cégérték	19	31.398	29.503
Egyéb immateriális javak	13	141.303	127.635
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	15	12.269	16.192
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	16	10.797	5.427
Átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	16	38.216	13.603
Halasztott adó eszközök	17	7.139	6.988
Adott kölcsönök	18	2.237	2.021
Egyéb hosszú lejáratú követelések	16	1.481	2.837
		499.071	449.071
Forgóeszközök			
Készletek	20	110.059	98.995
Vevők	21	152.652	154.426
Szerződéses eszközök	22	3.080	3.466
Egyéb rövid lejáratú követelések	22	27.533	21.376
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	23	7.142	1.545
Nyeréségadó követelés	17	1.196	1.199
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	24	142.068	128.573
Értékesítésre tartott eszközök	39	5.788	-
		449.518	409.580
Eszközök összesen		948.589	858.651

Az 59-139. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.



2021. március 10.

a vállalkozás vezetője

Konszolidált mérleg

	Melléklet	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke			
Jegyzett tőke	25	18.638	18.638
Saját részvények	26	(3.791)	(3.870)
Részvényázsíó		15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475
Átértékelési tartalék	25	21.039	22.213
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka	25	974	8.620
Eredménytartalék		751.408	653.691
		806.957	717.981
Nem ellenőrző részesedések	14	6.982	6.892
		813.939	724.873
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Halasztott adó kötelezettség	17	1.753	1.925
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	31	18.306	18.004
Céltartalékok	29	6.653	4.287
		26.712	24.216
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók	27	65.838	61.770
Szerződéses kötelezettségek	28	772	745
Nyereségadó fizetési kötelezettség	17	1.993	382
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	28	32.734	42.721
Céltartalékok	29	4.866	3.944
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	39	1.735	-
		107.938	109.562
Források összesen		948.589	858.651

Az 59-139. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.



2021. március 10.

a vállalkozás vezetője

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 valóan értékelt értékpapírok tartaléka MFt	Átértékelési tartalék MFt	Eredmény- tartalék MFt	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke MFt	Nem ellenőrző tulajdonosok részeseése MFt	Összesen MFt
Egyenleg 2018. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(2.186)	4.810	14.182	626.052	680.185	5.560	685.745
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	47.135	47.135	1.295	48.430
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	8.210	-	8.210	250	8.460
Társult- és közös vezetőségű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	15	-	-	-	-	(179)	-	(179)	-	(179)
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	29	-	-	-	-	-	(640)	(640)	-	(640)
Átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok tartaléka	25	-	-	-	3.810	-	-	3.810	-	3.810
Átfogó eredmény 2019. december 31-ével végződő évre	-	-	-	-	3.810	8.031	46.495	58.336	1.545	59.881
Saját részvény vásárlás	26	-	-	(3.539)	-	-	-	(3.539)	-	(3.539)
Saját részvények átadása	26	-	-	1.855	-	-	(1.855)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	25	-	-	-	-	-	1.636	1.636	-	1.636
Törzsrészvények után járó osztalék 2018. évre	32	-	-	-	-	-	(18.637)	(18.637)	-	(18.637)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék		-	-	-	-	-	-	-	(213)	(213)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2019. december 31-ével végződő évre	-	-	-	(1.684)	-	-	(18.856)	(20.540)	(213)	(20.753)
Egyenleg 2019. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(3.870)	8.620	22.213	653.691	717.981	6.892	724.873

Az 59-139. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a 2020. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- ázió	Tőke- tartalék	Saját részvény	Átfogó eredményben valóan értékelt értékpapírok tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részese	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Egyenleg 2019. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(3.870)	8.620	22.213	653.691	717.981	6.892	724.873
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	104.683	104.683	1.369	106.052
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	(1.071)	-	(1.071)	480	(591)
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	15	-	-	-	-	(103)	-	(103)	-	(103)
Aktuáriusi (veszteség) a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	29	-	-	-	-	-	(1.707)	(1.707)	-	(1.707)
Átfogó eredményben valóan értékelt értékpapírok tartaléka	25	-	-	-	(1.077)	-	-	(1.077)	-	(1.077)
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken nyilvántartott tőkebefektetések értékesítésén realizált nyereség átsorolása az eredménytartalékba	-	-	-	-	(6.569)	-	6.569	-	-	-
Átfogó eredmény 2020. december 31-ével végződő évre	-	-	-	-	(7.646)	(1.174)	109.545	100.725	1.849	102.574
Saját részvény vásárlás	26	-	-	(1.650)	-	-	-	(1.650)	-	(1.650)
Saját részvények átadása	26	-	-	1.729	-	-	(1.729)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	25	-	-	-	-	-	1.642	1.642	-	1.642
Törzsrészvények után járó osztalék 2019. évre	32	-	-	-	-	-	(11.741)	(11.741)	-	(11.741)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.759)	(1.759)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2020. december 31-ével végződő évre	-	-	-	79	-	-	(11.828)	(11.749)	(1.759)	(13.508)
Egyenleg 2020. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(3.791)	974	21.039	751.408	806.957	6.982	813.939

Az 59-139. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált cash-flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2020 MFt	2019 MFt
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		115.164	50.848
Értékcsökkenés és amortizáció	5	39.846	39.320
Az Eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	15	(2.031)	(503)
Nettó kamat- és osztalékbevételek	7	(1.504)	(320)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	29	703	733
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása		767	1.725
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	13.,19	8.256	38.055
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	25	1.642	1.636
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése		(3.341)	(33.063)
Készletek növekedése		(13.900)	(6.308)
Szállítók és egyéb kötelezettségek (csökkenése)/növekedése		(4.545)	13.452
Fizetett kamat		(22)	(1)
Fizetett nyereségadó	17	(7.515)	(7.360)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow		133.520	98.214
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése*		(36.903)	(39.507)
Immateriális javak beszerzése*		(29.735)	(18.578)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		432	1.449
Beruházáshoz kapcsolódóan befolyt állami támogatások		2.197	2.428
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(47.454)	(11.633)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		10.807	4.731
Adott kölcsönök törlesztése		848	492
Kamatbevételek	7	915	914
Osztalékbevételek	7	2	1
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow		(98.891)	(59.703)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	26	(1.650)	(3.539)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	32	(13.500)	(18.850)
Lízingtörlesztés	13	(3.143)	(3.791)
Híteltörlesztés	30	-	(2)
Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash flow		(18.293)	(26.182)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes növekedése		16.336	12.329
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején		128.573	113.021
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		(2.647)	3.223
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén	24	142.262	128.573

* Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése és az Immateriális javak beszerzése közvetlenül nem egyeztethető a 13. melléklet Egyéb növekedés sorával, mivel ez utóbbi tartalmaz pénzmozgással nem járó beszerzéseket és átsorolásokat is.

Az 59-139. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált kiegészítő melléklet

1. Általános háttér

I) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

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

II) A mérlegkészítés alapja

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

A Konzolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat és befektetési célú ingatlanokat, 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. Az új számviteli politikák alkalmazásának részleteit a beszámoló 40. 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) A COVID-19 világjárvány – válságkezelés

A Csoport vertikálisan integrált üzleti modellje, valamint a bizalomra és együttműködésre épülő kultúrája tette lehetővé, hogy a rendkívüli helyzet ellenére fenntartsa üzletmenete zavartalanágát.

A Csoport továbbra is tökeerős, cash-flowja pozitív, és szigorú vevői hitelpolitikája továbbra is hozzájárul ahhoz, hogy stressztűrő képességét a globális gazdasági kihívások időszakában is fenntartsa. Sem a beszámolási időszakban, sem a beszámoló kiadásáig eltelt időben a fizetési hajlandóság/képesség tekintetében semmilyen romló tendencia nem volt észlelhető. A vevőkövetelések és az azokra képzett értékvesztés alakulását a beszámoló 21. melléklete mutatja be.

A járványhelyzet miatti bizonytalanság közepette még hangsúlyosabbá válik a szabályozók oldaláról a társaságok likviditási helyzetével és a likviditási kockázatok kezelésével kapcsolatos elvárás. A Csoport likviditási kockázatához kapcsolódó közzétételeket a 10. melléklet IV) fejezete tartalmazza.

A COVID-19 világjárvány hatására 2020-ban jelentős változások és ingadozások voltak megfigyelhetőek az árfolyamokban. A Csoport a devizaárfolyamkockázatok enyhítésére természetes fedezeti ügyletek révén törekszik. Számos, a Csoport számára jelentős deviza árfolyama változott több mint 10%-kal (EUR és CHF erősödött, míg a RUB gyengült) a forint árfolyamához képest. A forint devizaárfolyam kockázattal kapcsolatos közzétételeket a 10. melléklet II) fejezete mutatja be.

A Csoport nem élt az IFRS 16 lízingdíj módosítások könnyített elszámolása adta lehetőségekkel. A használatijog-eszközhöz kapcsolódó közzétételek a 13. mellékletben, a lízing kötelezettségek a 28. és a 31. mellékletekben vannak bemutatva. Az értékesítés tekintetében az orvos-beteg találkozások korlátozása miatt a kereslet visszaesése és a személyes látogatásra épülő promóciós tevékenység szigorúbb szabályozása miatt a kínálat csökkenése volt jellemző. Ugyanakkor a Csoport üzletvitele az egész év során kiegyensúlyozott maradt a COVID-19 járvány miatti előbbi korlátozások ellenére is, a vevők igényeit időben és teljes körűen ki tudta elégíteni. Az árbevétel növekedési üteme töretlen maradt, a nyereségesség rekord szintjét a Vraylar® USA-ban elért árbevételének tartós növekedése biztosította. Az árbevételre vonatkozó szegmensinformációkat a 4. melléklet tartalmazza.

Az ellátási lánc zavarait a Csoport sikeresen kezelte, mindazonáltal magasabb készletszintekkel dolgozik felkészülve a lehetséges jövőbeli nehézségekre. A készletek alakulását a 20. melléklet mutatja be.

A magyar kormány által országos szinten szigorított rendkívüli intézkedésekkel összehangoltan, a Társaságnál is kiegészítő óvintézkedések kerültek bevezetésre.

A Társaság számára munkavállalói egészségének megőrzése továbbra is a legfontosabb célkitűzés. A közösségi távolságtartásra vonatkozó rendelkezések bevezetésre kerültek a közösségi tereken. Azon munkavállalók esetében, akik munkaköri kötelezéseiket távoli eléréssel is teljesíteni tudják, a Társaság támogatta az otthoni munkavégzést (home office). A Társaság a munkába járók számára arcmaszkokat biztosított és valamennyi közösségi terén fertőtlenítő berendezéseket állított üzembe. A tömegközlekedés használatát elkerülendő, a munkába bejárni kényszerülő munkavállalók számára a Richter napi elszámolási hozzájárulással támogatta a saját tulajdonú gépkocsival történő munkába járást. A fenti intézkedésekkel összefüggésben 2020-ban 355 MFT nem várt kiadás keletkezett, és további 486 MFT soron kívüli bérjuttalom került kifizetésre a kockázatos munkakörökben foglalkoztatott munkavállalók számára.

A felmerült kiadásokat részben kompenzálta az európai uniós forrásból származó állami támogatás (461 MFT), amelyet Kutató-fejlesztő tevékenységet végző munkavállalók veszélyhelyzet idején megvalósuló foglalkoztatásának a Gazdaságvédelmi Akcióterv keretében történő támogatásáról szóló 103/2020.(IV.10.) Kormányrendelet alapján a kutatási, fejlesztési és innovációs (KFI) szektor magasan képzett munkavállalóinak bértámogatása formájában kapott a Társaság.

A koronavírus-járvány okozta rendkívüli helyzetre és az egészségügyi intézmények előtt álló kihívásokra tekintettel a Richter Gedeon Nyrt. intézményenként 2 millió forinttal támogatta azon kórházakat, egészségügyi szakrendelőket, amelyekkel a Richter Egészségvédelem programozat keretében együttműködött az elmúlt 10 év során. A 140 millió forint összértékű hozzájárulást, melyben a 70 hazai egészségügyi intézet részesült, szabadon felhasználható azonnali támogatás formájában biztosította a vállalat.

Számos országban, ahol a Csoport leányvállalatai működnek, szigorú korlátozásokat vezettek be a lakosság mobilitására vonatkozóan, amelyek jelentős hatással voltak az adott országok gazdasági tevékenységére. Ezeket a korlátozásokat a helyi hatóságok határozták meg, és ennek megfelelően a korlátozások hatásai, ideértve a korlátozások ütemezését / feloldását, a kormányok által nyújtott támogatásokat és kompenzációkat, országonként különbözőek. A korlátozások mellett számos egészségvédelmi intézkedést vezettek be a legtöbb országban.

IV) Új és módosított szabványok alkalmazása

A) A következő, 2020. január 1-én hatályba lévő standardok, illetve módosítások hatása nem jelentős a Csoportra:

- A Konceptuális keretelvekre vonatkozó hivatkozások módosításai az IFRS standardokban (kibocsátva 2018. március 29-én, az EU által elfogadva 2019. november 29-én, hatályos 2020. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra)
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 „Számvetési politikák, a számvetési becslések változásai és hibák” standardok módosításai – A lényegesség definíciója (kibocsátva 2018. október 31-én, az EU által elfogadva 2019. november 29-én, hatályos 2020. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok”, IAS 39 „Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” és IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” standardok módosításai - kamatláb benchmark reform (kibocsátva 2019. szeptember 26-án, az EU által elfogadva 2020. január 15-én, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai – Koronavírussal kapcsolatos bérleti koncessziók (kibocsátva 2020. május 28-án, az EU által elfogadva 2020. október 9-én, hatályos 2020. június 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra).
- IFRS 3 „Üzleti kombinációk” standard módosítása (kibocsátva 2018. október 22-én, az EU által elfogadva 2020. április 21-én, hatályos 2020. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra).

B) Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok:

- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai – kamatláb benchmark reform – 2. fázis – (kibocsátva 2020. augusztus 27-én, az EU által elfogadva 2021. január 13-án, hatályos a 2021. január 1-én és az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai IFRS 9 halasztással - (kibocsátva 2020. június 25-én, az EU által elfogadva 2020. december 15-én, hatályos a 2021. január 1-én és az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),

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

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat és a meglévő standardok módosításait, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait (kibocsátva 2017. május 18-án illetve 2020. június 25-én, hatályos a 2023. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IFRS 3 „Üzleti kombinációk”; IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések”; IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai – Éves fejlesztések (kibocsátva 2020. május 14-én, hatályos 2022. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek osztályozása (kibocsátva 2020. január 23-án illetve július 15-én, hatályos a 2023. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számviteli politikák közzététele (kibocsátva 2021. február 12-én, hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 8 „Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Számviteli becslések definíciója (kibocsátva 2021. február 12-én, hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 10 „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőkemódszerrel kapcsolatban).
- Javasolt módosítás az IFRS 16 „Lízingek” standardhoz kapcsolódóan – Koronavírussal kapcsolatos bérleti koncessziók 2021 június 30-át követően (kibocsátva 2021. február 17-én, várható befogadás 2021. április 1-jével)

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

2. Lényegesebb számviteli elvek

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

D) 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 kiterjedtség, 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, kivéve az adósság és tőkeinstrumentumok kibocsátási költségeit. 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. Amikor a nem ellenőrző tulajdonosok tulajdoni aránya megváltozik, az ellenőrző és nem ellenőrző tulajdonosok részesedésének könyv szerinti értéke kiigazításra kerül, hogy tükrözze a leányvállalatban fennálló részesedés változását. Bármely különbség, így (1) a nem ellenőrző tulajdonosok kiigazításának összege és (2) a kifizetett vagy kapott ellenérték valós értéke között közvetlenül a saját tőkében kerül elszámolásra, mint az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke. 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 felett gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása, amely kizárólag akkor áll fenn, ha a lényeges tevékenységekkel kapcsolatos döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges.

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

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

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

A társult- és a közös vezetésű vállalkozások „tőke” módszerrel kerülnek konszolidálásra, kezdeti megjelenítésük bekerülési értéken történik. A Csoport társult- és a közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedése tartalmazza a megszerzéskor azonosított üzleti vagy cégérték 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 vezetőségű vállalkozásoktól kapott osztalék a Részesedés a társult- és közös vezetőségű vállalkozásokban sor értékét csökkenti.

A társult- és a közös vezetőségű vállalkozások számviteli politikája szükség esetén módosításra került a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében. A társult- és a közös vezetőségű vállalkozásokban lévő részesedések teljes vagy részleges értékesítésének nyeresége és vesztesége a Konzolidált 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 Konzolidált pénzügyi kimutatások összeállításához valamennyi csoporton belüli vállalkozás eredménykimutatása és mérlege magyar forintba (Ft) kerül átváltásra, ami az Anyavállalat funkcionális pénzneme és a Konzolidált beszámolóban alkalmazott bemutatási pénznem.

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

A konszolidáció előkészítése során a Vállalatcsoport külföldi tagjainak eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Bank (MNB) mérlegfordulónapi árfolyamán kerültek forintosításra, míg a saját tőke elemeit historikus árfolyamon váltjuk át. A bevételek és ráfordítások havi árbevételrel súlyozott átlagárfolyamon kerültek forintosításra. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során keletkező 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; Kamatbevétel, osztalékbevétel

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 áruk 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 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 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) Licenck 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 licencket, 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. Licenck, 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 licencket, 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 licenck szerződéseknél. A szellemi termék licenckből 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 és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből származhat. Ezekből a pénzügyi eszközökből származó 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 kötelelemnek minősül, amelyhez kapcsolódó árbevételt adott időszak alatt kell elszámolni. A Csoport minden beszámolási időszak végén újraértékeli a folyamatos teljesítésű kötelemek előrehaladást, és ennek megfelelően számolja el az árbevételt.

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

A) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések ártermeléshez, 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 eszközcsopontonként, 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 megjelenéskor 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 különbözetenél.

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

Az immateriális eszközöket bekerülési értéken kell nyilvántartásba venni. A harmadik féltől származó, vásárolt védjegyek, licenck, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek akkor és csak akkor mutathatók ki, ha valószínű, hogy az eszköznek tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodóhoz és az eszköz bekerülési értéke megbízhatóan mérhető.

A Csoport az értékcsökkenést lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamok alatt a következő leírási kulcsokkal számolja el:

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

Az egyedileg jelentős immateriális javak a beszámoló 13. mellékletében kerülnek bemutatásra. A vásárolt licencket a Csoport a szerződésen alapuló időtartam alatt számolja el amortizációként, amely eredményként a fenti táblázatban szereplő tartományokon belüli értékcsökkenési kulcs adódik.

A Konszolidált 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. Bizonyos szellemi termékek értékcsökkenésének besorolására vonatkozóan a Csoport számviteli politikája módosításra került, ami részletesebben a 40. mellékletben kerül bemutatásra.

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 Csoport tevékenységéből adódóan általában nem rendelkeznek maradványértékkel.

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

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

Az Éves Jelentésben használt ESMYA[®] márkanév az uliprisztál-acetátot tartalmazó nőgyógyászati terápiás területen a méhmióma kezelésére használt terméket jelenti, míg az ESMYA terminológia a Richter Csoport Konszolidált mérlegében kimutatott, a PregLem akvizíción azonosított immateriális eszközre (az EU és USA régióhoz kapcsolódóan, lásd 13. 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 korábban elszámolt értékvesztés a továbbiakban már nem áll fenn vagy értéke csökkenhet. Amennyiben erre utaló jel mutatkozik, becslést kell készíteni az eszköz megtérülési értékére, és az eszköz nyilvántartási értékét erre az értékre kell növelni. A megnövelt nyilvántartási érték nem haladhatja meg azt a nyilvántartási értéket, amely akkor lett volna érvényes (értékcsökkenés elszámolása után), ha a korábbi években nem került volna sor értékvesztés elszámolására az eszközzel kapcsolatban. Az értékvesztés visszairását a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, mint „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye”.

IX) Kutatás-fejlesztés

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

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

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgált feltételek és körülmények alapján állapítja meg. Az értékcsökkenést akkor kell megkezdni, 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 kifizetési.

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 kifizetési.

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) Valós érték opció választása miatt eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

A Csoport bizonyos pénzügyi instrumentumok esetén él a valós érték opció alkalmazásának lehetőségével, eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg a pénzügyi eszközt vagy pénzügyi kötelezettséget, ha az megszünteti vagy lényegesen csökkenti a megjelenítési vagy értékelési inkonzisztenciát (számviteli meg nem felelés), ami akkor állt volna fenn, ha a Csoport nem választja a valós érték opciót. A valós érték opció alkalmazása a pénzügyi beszámolóknak megbízhatóbb információt nyújt a pénzügyi instrumentumokról. A valós érték opció választása a Csoport által megjelölt, egyes pénzügyi instrumentumokra vonatkozik, nem a teljes eszközcsoportra. Ezen döntés meghozatalára a kezdeti megjelenítéskor van lehetőség. A Csoport a valós érték opció használatáról szóló döntést visszavonhatatlanul teszi meg a kezdeti megjelenítéskor a megjelölt eszközcsoportokra.

E) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok

A tőkebefektetések minden esetben valós értéken kerülnek bemutatásra. Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok az FVTPL szerint számolandóak el. Minden más tőkeelem esetében a Csoportnak a kezdeti értékeléskor lehetősége van egyedi instrumentumok szintjén eldönteni – mely döntés visszavonhatatlan - azt, hogy a valós érték változásait az egyéb átfogó eredményben és nem az eredményben mutatja 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 hatáskörébe tartozó minden tőkeinstrumentumot az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékelt valós értéken.

F) 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.

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 a 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, kivéve amennyiben a derivatíva pénzügyi garanciaként szolgál. 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 hitelek is, bekerüléskor valós értéken kerülnek értékelésre, csökkentve a tranzakciós költségekkel. 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 – a kezdeti és a későbbi értékelések során – 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) Valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

A eredménnyel szemben valóban értékelt befektetett pénzügyi eszközök hosszú lejáratú vállalati kötvényeket, illetve egyéb pénzügyi instrumentumot tartalmaznak. A konszolidációba be nem vont egyéb tartós részesedéseket és a hosszú lejáratú állampapírokat a Csoport az egyéb átfogó eredménnyel szemben valóban értékeli. Részletesebben lásd a 16. mellékletben.

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. A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -vesztést közvetlenül a pénzügyi eredményben kell elszámolni a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyam alkalmazásával. Az időszak végén még nyitott követelésállományt át kell értékelni fordulónapi devizaárfolyamra, és a 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 a pénzügyi beszámoló készítésekor tartalmának megfelelően kell besorolni, azaz amennyiben követel egyenlegűvé válik, át kell sorolni a kötelezettségek közé.

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 valós értéken számolja el a Csoport, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén újraértékeli. 2020-ban az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget a Csoport azonnal elszámolta az eredménnyel szemben, mivel nem alkalmaz fedezeti számvitelt. A származékos pénzügyi instrumentumok külön soron az „Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök” vagy a „Hosszú lejáratú kötelezettségek” között kerülnek kimutatásra, attól függően, hogy az instrumentumoknak pozitív vagy negatív az év végi valós értéke, illetve, ha az instrumentum fennmaradó lejáratú ideje meghaladja a 12 hónapot, és nem várható 12 hónapon belül realizáció. Amennyiben a származékos pénzügyi instrumentumok fennmaradó lejáratú ideje nem haladja meg a 12 hónapot akkor az „Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök” vagy „Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között mutatja ki a Csoport.

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. A Konzolidált mérlegben a folyószámla hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között a „Hitel/kölcsön” soron kerülnek kimutatásra.

XXI) Hitelek/kölcsönök

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

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

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

XXII) Készletek

A készletek nyilvántartási értéke a bekerülési érték vagy a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb. A nettó realizálható érték a szokásos üzletmenet során a becsült értékesítési ár, csökkentve a befejezés becsült költségeivel és az értékesítéshez szükséges becsült költségekkel. 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. 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. A céltartalék értékének az idő múlása miatti növekedése kamatkölségként kerül megjelenítésre. Ha már nem valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági erőforrásokra lesz szükség, a céltartalékokat fel kell oldani. A céltartalékokat felhasználni csak arra a ráfordításra lehet, amelyre azt eredetileg képezték.

Céltartalékokat kell képezni:

- a **környezetkárosítással** kapcsolatos büntetésekre és helyreállítási költségekre, amelyek a Csoport jövőbeni cselekedeteitől függetlenül gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásához vezetnek. A Vállalatcsoport múltbeli működésével kapcsolatban, valamint ingatlanvásárlás révén környezetvédelmi kötelezettségek merülhetnek fel, elsősorban a talaj- és talajvíztisztítással kapcsolatos költségek tekintetében. Céltartalékokat 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. Sem 2020. december 31-én sem 2019. december 31-én a Csoportnak nincsen jogi vagy vélelmezett kötelezettsége környezetvédelmi kiadásokra.
- a le nem zárt **peres ügyekkel** kapcsolatban várható kötelezettségekre, amennyiben valószínű, hogy a döntés hatására a Csoportnak fizetési kötelezettsége áll be;
- a **kezeség és garanciavállalási kötelezettség** után, amennyiben a várható kifizetés összege a korábbi gyakorlat alapján jól becsülhető;
- a **munkaviszony megszűnése** utáni juttatásokra (nyugdíjazással kapcsolatos egyösszegű kifizetések);
- az egyéb hosszú távú **munkavállalói juttatásokra** (jubileumi jutalom);
- az **átszervezéssel** kapcsolatos költségekre, ha teljesülnek a céltartalék képzésre vonatkozó általános feltételek.

A Csoport 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 Csoport 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. 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 (8. melléklet).

XXV) Szegmensinformációk

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

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 és a stratégiai döntések meghozataláért.

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

2019. január 1-től a Csoport az IFRS 16 Lízingek standard módosított visszamenőleges megközelítését alkalmazza.

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 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 lízingdíjakat 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 azt a 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 jelenti 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.

XXVIII) Nyugdíjprogram és egyéb hosszú távú juttatások

A meghatározott juttatási programokhoz kapcsolódóan az Anyavállalat és néhány leányvállalat a munkavállalónak a nyugdíjba vonuláskor egyösszegű kifizetést ad a mindenkor érvényes Kollektív Szerződés szerint. Szintén juttatási programként pénzjutalom adományozásával ismerik el a hosszabb ideje munkaviszonyban álló munkavállalók tevékenységét. Ennek összege a fokozat elérését követő évben kerül kifizetésre és az egyéb hosszú távú juttatási programok szabályai szerint az eredményben kerül elszámolásra.

Meghatározott juttatási nyugdíjprogram

A Csoport 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 juttatási nyugdíjprogram kapcsán a megszolgáltatás költsége és fenti módszerrel kalkulált juttatás kamata az eredményben, míg a felmerülő aktuáriusi becslésekből fakadó nyereség/veszteség az eredménytartalékban (egyéb átfogó eredményben, nem visszaforduló kategóriában) kerül elszámolásra.

Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramok

A Csoport munkavállalói javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizet különböző nyilvános, vagy saját üzemeltetésű nyugdíjpénztárakba. A Csoport 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 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 26. mellékletben található. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú, és 2018-tól készpénzben teljesített kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján. A tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú 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 megszolgálatra a nem piaci megszolgálati feltételek alapján.

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési ügyletek

A Csoport indított egy Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP), amely pénzeszközben teljesített részvény alapú 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 törzsrésvényeket 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 törzsrésvények 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 törzsrésvények súlyozott átlagos számával, melyet csökkent a visszavásárolt saját részvények darabszáma.

A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrésvények 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.

XXXIV) Értékesítésre tartott eszközök és Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek

A befektetett eszközök (vagy elidegenítési csoportok) akkor minősülnek értékesítésre tartottnak, ha könyv szerinti értékük elsősorban eladási ügylet útján, nem pedig folyamatos használat révén fog megtérülni, és az eladás nagyon valószínűnek minősül. Ezeket az eszközöket a könyv szerinti érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül az alacsonyabb értéken kell értékelni, kivéve azokat az eszközöket, melyeket valós értéken kell. Ilyenek a halasztott adókövetelések, munkavállalói juttatásokból származó eszközök, pénzügyi eszközök és valós értéken nyilvántartott befektetési célú ingatlanok.

Értékvesztés miatti veszteséget kell elszámolni az eszköz (vagy elidegenítési csoport) bármely kezdeti vagy későbbi leírása során az értékesítési költségekkel csökkentett valós értékre. Nyereség keletkezik abban az esetben, ha egy eszköz (vagy elidegenítési csoport) értékesítési költségeivel csökkentett valós értéke a későbbiekben növekszik. A nyereség elszámolásának felső korlátja a korábban elszámolt értékvesztés összesenje. A befektetett eszköz (vagy elidegenítési csoport) értékesítésének időpontjáig korábban el nem számolt nyereséget vagy veszteséget a kivezetés napján kell elszámolni.

A befektetett eszközökre (ideértve azokat is, amelyek egy elidegenítési csoport részét képezik) értékcsökkenés nem kerül elszámolásra addig, amíg értékesítésre tartottnak vannak besorolva. Az eladási célúként besorolt elidegenítési csoport kötelezettségeinek tulajdonítható kamat- és egyéb ráfordításokat továbbra is el kell számolni.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközöket és az elidegenítési csoport eszközeit a konszolidált mérlegben a többi eszköztől elkülönítve mutatjuk be. Az értékesítésre tartottak minősített elidegenítési csoport kötelezettségeit a konszolidált mérlegben az egyéb kötelezettségektől elkülönítetten mutatjuk be.

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 2021. január 11-i döntésének 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 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 licenccpartnerre, 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 Fibrystal (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 licenccpartner nem kíván újabb törzskönyvi kérelmet benyújtani.

2020. március 13-án a Csoport 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 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

ESMYA[®]-hoz kapcsolódó PregLem üzleti vagy cégértékre és az immateriális eszközre további értékvesztést számolt el. Ennek együttes értéke 31.222 MFt volt.

A Csoport 2021. január 15-én bejelentette, hogy az Európai Bizottság (EB) súlyos májkárosodással járó esetek előfordulásának következtében határozatot hozott az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények (ESMYA[®]) forgalomba hozatali engedélyével kapcsolatban. Ez a határozat a CHMP által 2020. november 13-án megfogalmazott vélemény elfogadását követően született meg és az Európai Unió összes tagállamára érvényes.

Az ESMYA[®] ezután csak olyan, menopauzát el nem ért nők méhmiómájának kezelésére használható, akik esetében a műtéti kezelés (ideértve a méhmióma embolizációját is) nem alkalmazható, vagy az nem volt sikeres. Az ESMYA[®] nem alkalmazható a méhmióma műtéti beavatkozást megelőző tüneti kezelésre.

Az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények alkalmazási előírása és a betegtájékoztatók, valamint az orvosoknak szóló oktatási anyagok és a betegeknek szánt tájékoztató kártyák kiegészítésre kerülnek a májkárosodás kockázatára (amely egyes esetekben májátültetés szükségességét indokolhatja) figyelmeztető további információkkal.

Az EB határozat hatása az ESMYA[®] jövőbeli értékesítéseire vonatkozóan a Csoport jelenlegi piaci és egyéb információkat figyelembe vett becslése alapján nem ad okot a korábban elszámolt értékvesztések visszairására.

2020. december 31-re vonatkozóan a Csoport mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitétség:

A nettó kitétség tényezői	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Goodwill	0	0
ESMYA EU, Észak-Amerika és egyéb ESMYA vagyoni értékű jog	0	759
Összes nettó kitétség	0	759

Az EB 2021. évi határozata miatt a Csoport bemutatja a készleteken jelentkező kitétség értékét is. Az alábbi táblázat a Csoport beszámolójában 2020. december 31-én bemutatott ESMYA[®] készletek értékét mutatja, mely készletek kizárólag az Anyavállalat könyveiben lehetők fel; leányvállalat 2020. december 31-én már nem rendelkezett ESMYA[®] készlettel:

ESMYA [®] készletek	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
EU	109	163
Egyéb országok	51	230
Összes kitétség	160	393

Ezen készletek megtérülésének egy részét érintheti a PRAC 2020. márciusi és az EB 2021. januári javaslata. A 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 19. 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. Az eszközök jövőbeni gazdasági hasznainak realizálása elsősorban használat közben valósul meg.

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 2020-ban 3.961 MFT-tal növekedne. Ez a változás 2019-ben 3.958 MFT lett volna.

A Csoport a 2020. december 31-ével végződő évre 35.658 MFT, a 2019. december 31-ével végződő évre 35.628 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 tárgyévi értékcsökkenés (4.188 MFT) a tárgyi eszközök értékcsökkenéséhez (35.658 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 37. mellékletben.

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

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 időszakokra. 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 az 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.

A romániai adóügyi peres eljárások és az adóamnesztia-eljárás közzétételének fennmaradó bizonytalansága miatt, az összes kamat- és kötbérbüntetés törlesztésének lehetőségével a Társaság a 2018. évi adóellenőrzésekből és az azt követő intézkedésekből származó összes lényegi tartozását megfizeti annak érdekében, hogy mérsékelje a jövőbeni kockázatokat. Ezért 2020-ban 4,1 millió RON összegű céltartalékot képez a pótlólagos adófizetési kötelezettségre. Jogi szempontból a Gedeon Richter Romania SA esélyei nem változnak arra nézve, hogy megnyerjék az ügyet a bíróságon, függetlenül a fiskális amnesztia alapján kiszabott adókötelezettségek megfizetésétől.

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. Konzolidált szinten vannak további, az Anyavállalathoz tartozó adóköteles átmeneti különbségek (amelyek a BEMFOLA immateriális javakhoz kapcsolódnak, lásd 17. 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 17.mellékletben kerül bemutatásra.

4. Szegmensinformációk

A menedzsment a Társaság legfőbb döntéshozójának minősülő Igazgatóság számára az IFRS előírások szerint 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, nagyjórészt 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 legjelentősebb a nőgyógyászati termékek, 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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Harmadik féltől származó bevétel	446.066	397.712	119.775	109.244	935	838	-	-	566.776	507.794
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	11.198	9.630	4	2	5.984	5.804	(17.186)	(15.436)	-	-
Árbevétel	457.264	407.342	119.779	109.246	6.919	6.642	(17.186)	(15.436)	566.776	507.794
Üzleti tevékenység eredménye	114.482	38.835	975	734	238	340	(606)	(13)	115.089	39.896
Eszközök összesen	1.021.643	927.894	66.657	63.279	3.893	4.027	(143.604)	(136.549)	948.589	858.651
Szerződéses eszközök	3.080	3.466	-	-	-	-	-	-	3.080	3.466
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	97.292	102.468	55.641	51.794	978	979	(19.261)	(21.463)	134.650	133.778
Szerződéses kötelezettségek	772	745	-	-	-	-	-	-	772	745
Beruházási ráfordítások**	65.733	57.350	693	537	214	198	(2)	-	66.638	58.085
Értékcsökkenés és amortizáció*	38.307	37.801	1.344	1.237	195	217	-	65	39.846	39.320
ebből: IFRS16 szerint elszámolt	3.457	3.145	731	547	-	-	-	-	4.188	3.692
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	(719)	(388)	1.398	1.230	22	43	199	(227)	900	658
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	2.314	6.957	8.747	8.112	1.312	1.289	(104)	(166)	12.269	16.192

* Lásd 13. 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

2020	Magyarország MFt	FÁK MFt	EU MFt	USA MFt	Kína MFt	Latin- Amerika MFt	Egyéb országok MFt	Összesen MFt
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint								
Időpontban realizált	40.914	139.496	223.367	14.600	10.764	10.999	25.093	465.233
Időszak alatt realizált	977	119	4.166	93.909	-	-	2.372	101.543
Árbevétel	41.891	139.615	227.533	108.509	10.764	10.999	27.465	566.776
Eszközök összesen	718.602	61.000	140.404	3.688	1.512	9.145	14.238	948.589
Beruházási ráfordítások	57.282	2.155	6.653	-	-	329	219	66.638

2019	Magyarország 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
Árbevétel	40.502	137.399	208.847	71.101	18.975	10.665	20.305	507.794
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

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

Árbevétel elemzés	2020 MFt	2019 MFt
Gyógyszeripari termékek értékesítése	465.233	438.586
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	12.005	13.556
Royalty bevételek	89.538	55.652
Összes árbevétel	566.776	507.794

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 86.895 MFt (2019-ben: 54.637 MFt) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől (Allergan) az USA régióban; ezen éves forgalom aránya eléri az árbevétel 10%-át. A forgalom a Vraylar[®] royalty és mérföldkő kifizetésekhez kapcsolódik. 2019-ben és 2020-ban sem volt más 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 és szerződéses kötelezettségeket jelenítette meg:

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Szerződéses eszközök	3.080	3.466
Szerződéses kötelezettségek	772	745

5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2020	2019
	MFt	MFt
Árbevétel	566.776	507.794
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>89.538</i>	<i>55.652</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(152.639)	(129.668)
Anyagjellegű ráfordítások	(105.345)	(122.768)
Személyi jellegű ráfordítások	(137.919)	(132.400)
Értékcsökkenés és amortizáció (13. melléklet)	(39.846)	(39.320)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	<i>(4.188)</i>	<i>(3.692)</i>
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(17.267)	(44.793)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	<i>27</i>	<i>22</i>
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye	1.329	1.051
Üzleti tevékenység eredménye	115.089	39.896

Az alábbi táblázat tartalmazza az audit és non-audit szolgáltatásokra vonatkozó díjak részletezését:

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

	2020
	MFt
Richter - éves audit – egyedi pénzügyi kimutatások	20
Richter - éves audit - konszolidált pénzügyi kimutatások	7
Összesen	27

Deloitte Hálózat

	2020
	MFt
Jogszabályon alapuló auditok	81
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	12
Adótanácsadói szolgáltatások	36
Egyéb nem audit szolgáltatások	28
Összesen	157

Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye

2020-ban a Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye az IFRS 9-el összhangban 1.329 MFt (2019-ben 1.051 MFt) visszairás volt.

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

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 44.793 MFt ráfordításról 2020-ban 17.267 MFt ráfordításra csökkent.

A tárgyidőszakban 900 MFt egyszeri mérőldkö bevételeket számoltunk el a cariprazine és tocilizumab újabb indikációjának engedélyezésével és licence-be adási szerződéseivel kapcsolatban. A bázisidőszakban 5.717 MFt egyszeri mérőldkö bevételeket számoltunk el a cariprazine újabb indikációjának engedélyezésével és licence-be adási szerződéseivel kapcsolatban.

2020-ban az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegét rontotta az Immateriális javakra elszámolt értékvesztés (5.056 MFt), amelyből az Evestra fejlesztésekhez kapcsolódóan 1.561 MFt, a Bemfola amerikai licenc-re 1.339 MFt, a kanadai ESMYA licenc jogokra 672 MFt és a német Balanca[®] termékre 812 MFt értékben számolt el értékvesztést a Csoport.

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.

A claw-back kiadások alatt azon ráfordításokat értjük, melyeket a támogatott termékek bevétele után kell visszafizetni azon államnak, melynek területén a termék forgalmazásra kerül (továbbiakban "claw-back"). A kihirdetett claw-back rendszerek szerint a befizetési kötelezettséget a helyi hatóságok állapítják meg a támogatott gyógyszerek értékesítési árbevétele alapján, összevetve azt a költségvetésben előirányzott támogatással. Az egyéb bevételek és ráfordítások 2020-ban 4.782 MFt (2019-ben 3.300 MFt) összegű romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, portugáliai, belgiumi-, olaszországi-, bulgáriai-, ausztriai-, lengyelországi-, lettországi-, litvániai-, szlovéniai-, horvátországi-, görög-, írországi- és egyesült királyságbeli claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20%-os befizetési kötelezettség 2020-ban 800 MFt, 2019-ben 631 MFt volt.

2020-ban az Armedica Trading Csoporthoz kapcsolódó üzleti vagy cégértékre 21 MFt összegű értékvesztést számoltunk el. 2019-ben 7.104 MFt összegű értékvesztés került elszámolásra a PregLem S.A.-hoz, GR Med-hez és a GR Mexikóhoz kapcsolódóan (részletesebben ld. 19. mellékletben).

A használatijog-eszközökkel kapcsolatosan elszámolt értékcsökkenés eszközcsoportonként:

	2020	2019
	MFt	MFt
Telek	(21)	(20)
Épület	(2.537)	(2.181)
Gépek	2	(1)
Irodai eszközök	(16)	(15)
Járművek	(1.616)	(1.475)
Összesen	(4.188)	(3.692)

A Konszolidált eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű és változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 2020-ban 1.388 MFt, 2019-ben 2.954 MFt volt.

6. Létszámadatok

	2020	2019
Éves átlagos állományi létszám	<u>12.885</u>	<u>12.906</u>

7. Pénzügyi tevékenység eredménye

A Csoport a devizás tételek mérlegfordulónapi átértékelését tételenként végzi el, és ennek megfelelően számolja el a Konszolidált 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.

	2020 MFt	2019 MFt
Nem realizált tételek	(2.571)	(740)
Vevő-, szállítóállomány átértékelése	(1.238)	360
Devizakölcsönök év végi átértékelése	699	1.166
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése és valós értékelése	1.798	(1.582)
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó kamatráfordítás	(609)	(594)
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó átértékelés	(21)	(90)
Befektetések értékvesztése (15. melléklet)	(3.200)	-
Realizált tételek	1.746	11.034
Követelések, kötelezettségek árfolyam(vesztesége)/nyeresége	(323)	8.971
Devizaátváltás árfolyamnyeresége	1.186	1.283
Osztalékbevétel	2	1
Kamatbevételek	915	914
Kamatráfordítások	(22)	(1)
Egyéb pénzügyi tételek	(12)	(134)
Összesen	(825)	10.294

A 2020. évi nem realizált pénzügyi eredményt, mely a tárgyévben veszteség, nagymértékben befolyásolta a 2020. december 31-i 3,96 RUB/Ft-os, 297,36 \$/Ft-os és 365,13 €/Ft-os (2019. december 31-i 4,74 RUB/Ft-os, 294,74 \$/Ft-os és 330,52 €/Ft) árfolyamon történt átértékelések hatása, amely elsősorban a mérlegtételeken keletkezett. Az átértékelések és a valós értékelések együttes hatása 1.259 MFt-os pénzügyi nyereséget okozott 2020-ban. Ezt a nyereséget ellensúlyozta a 3.200 MFt-os Evestra Inc-vel kapcsolatos értékvesztés, A devizaérzékenység vizsgálatok eredményét ld. a 10. mellékletben.

Az egyéb devizás tételek év végi átértékelése és valós értékelése soron megjelenített 1.798 MFt tartalmaz 43 MFt összegben származékos ügyletek veszteségét.

Az IFRS 9 standard szerint fedezeti ügyletnek minősülő ügyletei nincsenek a Csoportnak.

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.

	2020 MFt	2019 MFt
Társasági adó	(4.454)	(2.469)
Iparüzési adó	(4.017)	(4.079)
Innovációs járulék	(608)	(614)
Folyó adófizetési kötelezettség	(9.079)	(7.162)
Halasztott adó (17. melléklet)	(33)	4.744
Nyereségadó	(9.112)	(2.418)

A 2020-as üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 7,9%, amely megegyezik a halasztott adóval együttesen számított értékkel (2019-ben ezek az értékek rendre 14,1%, valamint 4,8% 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 kötelezettség származhatna.

A bizonytalan adópozícióra vonatkozó bemutatás a 37. mellékletben szerepel.

Adólevezetés

	2020 MFt	2019 MFt
Adózás előtti eredmény	115.164	50.848
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó*	15.149	8.907
<i>Adóhatás:</i>		
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(81)	(59)
Nem adózó jövedelme	(4.143)	(2.262)
Adózási szempontból nem levonható tételek	528	504
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás**	(3.233)	(3.203)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre***	725	(44)
Egyéb nyereségadók	899	-
Önellenzés hatása	4	-
Társasági adókulcs változás hatása	-	(1.622)
Leányvállalatokhoz és üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó halasztott adó kivétel****	(363)	197
Beruházási adókedvezmény	(373)	-
Nyereségadó	9.112	2.418

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

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

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

**** Halasztott adó kötelezettség az IAS 12.15 előírásai alapján nem került megképzésre az átmeneti különbözetre.

Fejlesztési adókedvezmény

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

A beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi kapcsolódó eszköz üzembe helyezésre került. Az Anyavállalat a fejlesztési adókedvezményt a 2012. üzleti évvel kezdődően, mindenkor az irányadó jogszabályok szerint eljárva és számítva vette igénybe. A 2020. üzleti évre vonatkozóan igénybe venni kívánt beruházási adókedvezmény összege folyóáron 353 MFt.

A debreceni beruházással összefüggésben a további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 1.731 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. 2019. és 2020. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

EPS (alap és hígított)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Konszolidált tárgyévi eredmény (MFt)	104.683	47.135
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	185.971	186.011
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	<u>563</u>	<u>253</u>

10. Pénzügyi instrumentumok

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

	Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Pénzügyi eszközök¹					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>					
Kölcsönök	22	908	673	908	673
Vevők	21	152.652	154.426	152.652	154.426
Egyéb rövid lejáratú követelés	22	7.798	7.315	7.798	7.315
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	24	142.068	128.573	142.068	128.573
<i>Az egyéb átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok ³	23	5.478	-	5.478	-
<i>Az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Egyéb értékpapírok - átváltható kötvény ²	23	1.664	1.545	1.664	1.545
Forgóeszközök		310.568	292.532	310.568	292.532
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök</i>					
Kölcsönök	18	2.237	2.021	2.237	2.021
<i>Az egyéb átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok ³	16	36.612	-	36.612	-
Befektetés	16	1.604	13.603	1.604	13.603
<i>Az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Vállalati kötvények ³	16	4.479	-	4.479	-
Egyéb pénzügyi instrumentum (Mycovia)	16	6.318	5.427	6.318	5.427
Befektetett eszközök		51.250	21.051	51.250	21.051
Pénzügyi kötelezettségek					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Szállítók	27	65.838	61.770	65.838	61.770
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	28	22.662	33.706	22.622	33.706
<i>ebből: Lízing kötelezettségek</i>		<i>3.802</i>	<i>3.729</i>	<i>3.802</i>	<i>3.729</i>
Rövid lejáratú		88.500	95.476	88.500	95.476
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	31	11.573	11.318	11.573	11.318
<i>ebből: Lízing kötelezettségek</i>		<i>10.754</i>	<i>10.296</i>	<i>10.754</i>	<i>10.296</i>
Hosszú lejáratú		11.573	11.318	11.573	11.318

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² Társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés.

³ Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 1: 2020.12.31-én nem volt

Level 2: 2020.12.31-én 46.569 MFt

A kamatcsere ügyletek valós értékét a piacon fellelhető kamatgörbék felhasználásával diszkontálta jelenértékre a Csoport. A valós érték opció alapján értékelt kötvények esetében pedig diszkontált cash flow módszer alapján határozta meg a jelenértéket. Ezen értékelési technikák alkalmazásával valamennyi instrumentum Level 2 besorolást kapott.

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.

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 az ebből eredő kamatláb kockázat sem minősül annak.

Értékpapír árfolyam kockázat

A Csoport által birtokolt rövid és hosszú lejáratú értékpapírok között egy devizás átváltható kötvényt, állampapírokat, valamint egyéb vállalati kötvényt tartunk nyilván, amelynek értékeit az árfolyamváltozás befolyásolja. 2019-ben a Csoport legjelentősebb befektetése a Protek Csoportban lévő részesedés volt, mely 2020-ban értékesítésre került, így ezen tételek között már csak a Themis Medicare Ltd-ben lévő részesedését tartja nyilván (16.2 melléklet).

I.) A tőkeszerkezet kezelése

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből – a készpénzzel és a bankszámlákkal (24. melléklet) csökkentett hitelek (30. 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 2020. évi egy törzsrészvényre jutó osztalék összege az Igazgatóság javaslata alapján 225 Ft.

A Csoport tőke kockázata sem 2020-ban, sem 2019-ben nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Hitelek/kölcsönök (30. melléklet)	-	-
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (24. melléklet)	(142.068)	(128.573)
Nettó adósságállomány	(142.068)	(128.573)
Saját tőke	813.939	724.873
Nettó saját tőke	671.871	596.300
EBITDA*	150.747	75.524
Nettó adósság/EBITDA ráta	(0,94)	(1,70)
Nettó adósság/saját tőke	(0,17)	(0,18)

* 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 értékcsökkenésként valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használatijog-eszközhöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Csoport nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

	2020	2019
	MFt	MFt
Üzleti tevékenység eredménye	115.089	39.896
Értékcsökkenés (használatijog-eszköz értékcsökkenés nélkül)	35.658	35.628
EBITDA*	150.747	75.524

* 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. Árfolyamkitétségünket ezen nyolc deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az anyavállalat, és a nyolc nagy, a konszolidációban meghatározó jelentőségű leányvállalatunk (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ) devizaérzékeny 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:

2020	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		
	105,00%	368,53											
			322,62	1,14	83,12	76,23	4,68	344,56	0,83	47,03	13.491	12.965	legnagyobb eredménynövekedés
			307,26	1,20	79,16	72,60	4,25	328,15	0,75	44,79	1.952	2.265	
			291,90	1,26	75,20	68,97	3,83	311,74	0,68	42,55	(9.587)	(8.434)	
	100,00%	350,98											
			322,62	1,09	83,12	76,23	4,68	344,56	0,83	47,03	11.539	10.700	
			307,26	1,14	79,16	72,60	4,25	328,15	0,75	44,79	0	0	
			291,90	1,20	75,20	68,97	3,83	311,74	0,68	42,55	(11.539)	(10.700)	
	95,00%	333,43											
			322,62	1,03	83,12	76,23	4,68	344,56	0,83	47,03	9.587	8.434	
			307,26	1,09	79,16	72,60	4,25	328,15	0,75	44,79	(1.952)	(2.265)	
			291,90	1,14	75,20	68,97	3,83	311,74	0,68	42,55	(13.491)	(12.965)	legnagyobb eredménycsökkenés

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

2019	Árfolyamok										Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre	legnagyobb eredménynövekedés	
	*	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt		
	103,07%	335,35												
			305,15	1,10	77,95	70,84	4,94	305,96	0,84	43,36	12.239	13.380		
			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)		
	96,93%	315,37												
			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)		
			276,09	1,14	73,31	66,62	4,04	276,82	0,68	40,78	(12.239)	(13.380)		legnagyobb eredménycsökkenés

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

Richter Csoport számára a 2020. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (368,53 €/Ft) okozza, melynek hatása az üzleti eredményre 13.491 MFt, a tárgyévi eredményre 12,965 MFt.

Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzemi eredményre 13.491 MFt, a tárgyévi eredményre gyakorolt hatás 12.965 MFt – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezi 333,43 €/Ft árfolyam esetén.

A 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) okozta, 12.239 MFt-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 13.380 MFt-nyi növekedést gyakorolva a tárgyévi eredményre. Legnagyobb eredménycsökkenést – 12.239 MFt az üzleti eredményre és 13.380 MFt a tárgyévi eredményre – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok (315,37 €/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 nyolc meghatározó leányvállalat (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ) adataira épült, s az ott alkalmazottak tükrében itt is különböző 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:

2020	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi eredményre MFt	
	*	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft		
	105,00%	383,39										
			312,23	1,23	83,25	78,74	4,36	354,28	0,78	47,72	11.540	legjobb kimenet
			297,36	1,29	79,29	74,99	3,96	337,41	0,71	45,45	2.277	
			282,49	1,36	75,33	71,24	3,56	320,54	0,64	43,18	(6.987)	
	100,00%	365,13										
			312,23	1,17	83,25	78,74	4,36	354,28	0,78	47,72	9.264	
			297,36	1,23	79,29	74,99	3,96	337,41	0,71	45,45	-	
			282,49	1,29	75,33	71,24	3,56	320,54	0,64	43,18	(9.264)	
	95,00%	346,87										
			312,23	1,11	83,25	78,74	4,36	354,28	0,78	47,72	6.987	
			297,36	1,17	79,29	74,99	3,96	337,41	0,71	45,45	(2.277)	
			282,49	1,23	75,33	71,24	3,56	320,54	0,64	43,18	(11.540)	legrosszabb kimenet

A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

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

* 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 11.540 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 11.540 MFt-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2019-ben a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és CNY gyengült volna a forinthez képest, mely 7.353 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 7.353 MFt-tal javította volna a konszolidált pénzügyi eredményt.

Az 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:

2020	Devizák (adatok millióban)							
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY
Adott kölcsönök	0,2	2,1	-	-	-	0,7	-	-
Vevők	53,2	117,5	0,8	8.018,9	465,7	87,6	1.984,6	100,7
Értékpapírok	31,1	30,2	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	82,2	188,3	5,3	385,1	76,0	22,6	415,0	25,7
Szállítók	(31,3)	(4,5)	(0,7)	(77,5)	(474,0)	(8,1)	(34,7)	-
Egyéb kötelezettségek	(1,1)	(4,0)	-	(8,3)	-	(0,2)	-	-
Lízing kötelezettségek	(9,5)	(0,8)	(0,4)	(157,7)	(1,2)	(20,2)	(25,6)	-
Összesen	124,8	328,8	5,0	8.160,5	66,5	82,4	2.339,9	126,4

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	70,3	34,2	2,6	758,8	39,6	16,4	646,3	76,9
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)	-	-
Összesen	39,6	135,6	2,5	8.544,5	117,8	73,5	2.523,6	207,3

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. 2020-ban egyetlen olyan vevővel rendelkezik a Csoport (Allergan), akivel szemben az éves forgalom aránya eléri az árbevétel 10%-át. A forgalom Vraylar[®] royalty és mérföldkő kifizetésekhez kapcsolódik.

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

Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja	
	2020. december 31. MFt	Hitelbiztosítás* MFt	Bankgarancia MFt	Akkreditív MFt
FÁK	39.963	39.646	317	-
EU	463	-	463	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	1.635	1.497	-	138
Összesen	42.061	41.143	780	138

Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja	
	2019. december 31. MFt	Hitelbiztosítás* MFt	Bankgarancia MFt	Akkreditív MFt
FÁK	45.796	43.638	2.158	-
EU	420	-	420	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	171	171	-	-
Egyéb	698	351	149	198
Összesen	47.085	44.160	2.727	198

* Az (exporthitel-) biztosítási program keretében fedezetbe vett vevőkövetelések fordulónapi állományát biztosított portfólióként mutatja be a Csoport, függetlenül attól, hogy a követelés mögött állnak-e egyéb nemfizetési kockázatsökkentő instrumentumok, avagy sem.

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 egyenértékeseinek), így a Pénz és pénzeszköz egyenértékeseinek banki megoszlásánál az Anyavállalati megoszlást mutatjuk be.

A Csoport legjelentősebb pénzintézetének hitelminősítése 2020. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent” minősítését tüntetjük fel):

	2020. december 31.	2019. december 31.
Banca Commerciala Romana SA*	BBB+	BBB+
Bank of China Ltd. Magyarországi Fióktelepe	A	A
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	A+	A+
CIB Bank Zrt.*	BB+	BBB-
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	A+	A+
K&H Bank Zrt.*	BBB+	BBB+
KDB Bank Európa Zrt. (ultimate parent - Korea Development Bank)	AA	AA
JSC OTP Bank*	BB+	BB+
OTP Bank Nyrt.	BBB	BBB-
UniCredit Bank Zrt. (ultimate parent - UniCredit SpA)	BBB	BBB

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

A Csoport 2020-as év során 46 Mrd Ft értékű hosszú kötvényportfóliót épített fel, melyet a fenti bankoknál vezetett értékpapírszámlákon tart. Mivel a Csoport számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzintézettel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott. A kockázati kitettség a Richter számos partnere és vásárlója között oszlik meg, ezért nincs jelentős hitelezési kockázat koncentráció. 2020-ban 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 értékpapírokban testesül meg.

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

A Csoport likviditási kockázata sem 2020-ban, sem 2019-ben nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a mérlegben a Pénz és pénzeszköz egyenértékes értéke meghaladja a Rövid lejáratú kötelezettségek értékét, és a Forgóeszközök együttesen meghaladják a Csoport összes kötelezettségét.

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

	2020	2019
	MFt	MFt
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	194	196
Román szállítóknak nyújtott bankgarancia	3.011	3.408
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	145	185

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 információ alapján alapul.

A menedzsmen 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	2020. december 31.				2019. december 31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök									
Eredményel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	23	-	-	1.664	1.664	-	-	1.545	1.545
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	23	-	5.478	-	5.478	-	-	-	-
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	16	1.604	36.612	-	38.216	13.603	-	-	13.603
Eredményel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	16	-	4.479	6.318	10.797	-	-	5.427	5.427
Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök		1.604	46.569	7.982	56.155	13.603	-	6.972	22.120

A Csoport nem rendelkezett valósan értékelt pénzügyi és szerződéses kötelezettséggel sem 2019-ben, sem 2020-ban.

A Csoport az értékpapírai között kimutatott állampapírokat egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékeltként jelöli meg, továbbá a vállalati kötvényeket a kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelöli meg a számviteli meg nem felelés elkerülése érdekében. Továbbá a Csoport rendelkezik fordulónapon kamatsere ügyletekkel, melyek részleteit a 12. melléklet tartalmazza.

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott Egyéb részesedések valós értékének részletezése a 16. mellékletben kerül bemutatásra.

Sem 2020-ban sem 2019-ben 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 2020. és 2019. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2020. december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Eszközök valós értéken</i>					
Átváltható kötvény opció Prima Temp	1.664	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> · Az alaptermék jelenlegi árfolyama · Opció átváltási értéke · Az opció lejáratáig hátralévő idő · Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb · Implikált szórás 	37,5 \$/részvény 0,81 \$/részvény 0,5 év 0,12 % 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	6.318	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> · Becsült jövőbeli profit · Árfolyam · Diszkontláb 	297,36 Ft/\$ 9,19 %	Minél magasabb a becsült jövőbeli profit, annál magasabb a valós érték Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a kamatláb, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	7.982				

	Valós érték 2019. december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Eszközök valós értéke</i>					
Átváltható kötvény opció Prima Temp	1.545	Opcióárazás	· Az alaptermék jelenlegi árfolyama	\$/ 37,5 részvény	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja. Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték.
			· Opció átváltási értéke	\$/ 0,96 részvény	Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték.
			· Az opció lejáratáig hátralévő idő	0,25 év	Minél magasabb a kockázatmentes kamatláb, annál magasabb a valós érték.
			· Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb	1,54 %	Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték.
			· Implikált szórás	11,92 %	Minél magasabb a becsült jövőbeli profit, annál magasabb a valós érték.
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	5.427	Diszkontált cash-flow (DCF)	· Becsült jövőbeli profit		Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték.
			· Árfolyam	294,74 Ft/\$	Minél magasabb a kamatláb, annál alacsonyabb a valós érték.
			· Diszkont láb	12,08 %	érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	6.972				

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 ítéljük 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, rövid lejáratú eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől.

12. Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport által vásárolt államkötvények és vállalati kötvények fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A fix kamatozásból fakadó piaci kockázat kezelésére a vállalati kötvények esetében a Csoport kamatsere ügyleteket kötött, melynek során a fix kamatot, változóra cseréli. Ezen ügyletek lejárat és devizanem szerinti adatai az alábbi táblázatban kerültek összefoglalásra.

Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték MFt
Kamatsere ügylet (HUF)	3.000.000.000	2029	(41)
Kamatsere ügylet (EUR)	5.000.000	2027	(2)
Összesen			(43)

A Csoport származékos ügyletei között kamatfedezeti céllal kötött kamatsere ügyletek szerepelnek. A Csoport számviteli fedezeti elszámolást nem alkalmazza.

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Kötelezettségek		
Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatsere ügyletek	(27)	-
Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatsere ügyletek	(16)	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek összesen	(43)	-

A kötvények és kamatsere ügyletek értékeléséhez kapcsolódó számviteli meg nem felelés elkerülésére, a Csoport a valós érték opció lehetőségének alkalmazásával élt. Az ehhez kapcsolódó számviteli politika bemutatását lásd a 2.melléklet X/D pontban.

13. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések, használatijog-eszközök és Egyéb immateriális javak

13.1 Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül	239.986	230.979
Használatijog-eszközök	14.135	13.775
Összesen	254.121	244.754

13.1.1. Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések használatijog-eszközök nélkül

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

	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2019. december 31-én	181.625	316.608	25.481	523.714
Átszámítási különbözet	(811)	575	(168)	(404)
Üzembe helyezés	9.953	24.755	(34.708)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	1.682	1.760	36.903	40.345
Csökkenés	(2.321)	(7.944)	(200)	(10.465)
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(2.056)	(505)	(8)	(2.569)
2020. december 31-én	188.072	335.249	27.300	550.621
Halmazott értékcsökkenés				
2019. december 31-én	57.412	235.323	-	292.735
Átszámítási különbözet	182	752	-	934
Tárgyévi értékcsökkenés	5.437	19.244	-	24.681
Árfolyam differencia	(3)	(26)	-	(29)
Csökkenés	(265)	(5.916)	-	(6.181)
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(1.086)	(419)	-	(1.505)
2020. december 31-én	61.677	248.958	-	310.635
Nettó könyv szerinti érték				
2019. december 31-én	124.213	81.285	25.481	230.979
2020. december 31-én	126.395	86.291	27.300	239.986

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 13.1.2 melléklet.

13.1.2 Használatijog-eszközök a Konszolidált mérlegben

A Konszolidált mérlegben a következő értékeke szerepelnek:

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Telek	1.427	1.397
Épület	9.546	9.790
Gépek	7	6
Irodai eszközök	58	54
Járművek	3.097	2.528
Összesen	14.135	13.775

A használatijog-eszközök értéke bruttó 4.548 MFt-tal nőtt, amit ellensúlyozott a tárgyévi értékcsökkenés elszámolás, ami 4.188 MFt volt, (2019-ben 3.692 MFt, lásd 5. melléklet). Ez nettó módon 360 MFt-os növekedés okozott a Használatijog-eszközök értékében 2020-ban, amely tartalmazza az új ügyleteket, az újraértékeléseket és a módosításokat egyaránt.

13.2 Egyéb immateriális javak

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

* 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
Bruttó érték						
2019. december 31-én	177.563	5.674	423	88.372	53.613	325.645
Átszámítási különbözet	1.433	(23)	-	-	-	1.410
Üzembe helyezés	29.792	458	-	-	-	30.250
Csökkenés	(879)	(210)	-	-	-	(1.089)
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(9)	(12)	-	-	-	(21)
2020. december 31-én	207.900	5.887	423	88.372	53.613	356.195
Halmozott értékcsökkenés						
2019. december 31-én	98.783	3.685	423	87.613	7.506	198.010
Átszámítási különbözet	949	119	-	-	-	1.068
Tárgyévi értékcsökkenés	8.379	366	-	87	2.145	10.977
Árfolyam differencia	6	5	-	-	-	11
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	4.384	-	-	672	-	5.056
Csökkenés	(37)	(180)	-	-	-	(217)
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(2)	(11)	-	-	-	(13)
2020. december 31-én	112.462	3.984	423	88.372	9.651	214.892
Nettó könyv szerinti érték						
2019. december 31-én	78.780	1.989	-	759	46.107	127.635
2020. december 31-én	95.438	1.903	-	-	43.962	141.303

* 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 lefedti - 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 (CGU) tartozik, melynél üzleti vagy cégérték is azonosításra került. A pénztermelő egységek csoportjához tartozó üzleti vagy cégérték 2019.12.31-re vonatkozóan teljes mértékben leírásra került.

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, forintra váltottuk és ebben rögzítettük. A BEMFOLA immateriális eszköz nettó könyv szerinti értéke 2020. december 31-én 42.625 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 1.337 MFt 2020. december 31-én.

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

Könyv szerinti érték	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Grünenthal	20.865	25.989
Bemfola®/Afolia	4.649	6.242
Mithra/Estelle	14.138	11.365
Mifepristone	4.218	3.502
Relugolix	16.442	-
Mycovia	6.178	6.025
Patikai licenc	2.882	2.630
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	26.066	23.027
Összesen	95.438	78.780

ESMYA EU immateriális jószág

A Csoport a 3.1-es mellékletben foglalt körülményeket figyelembe véve nem számolt el visszairást az ESMYA EU immateriális jószág előző évben elszámolt 100%-os értékvesztésére, a 2020-es év során nem volt olyan változás a körülményekben, amely korábban elszámolt értékvesztés visszairását tette volna szükségessé.

Az immateriális jószág 2020. december 31-re vonatkozó könyv szerinti értéke 0 Ft.

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.

A 2020-es év során nem volt olyan változás a körülményekben, amely korábban elszámolt értékvesztés visszairását tette volna szükségessé.

Az ESMYA Észak-amerikai immateriális jószág értékvesztés tesztjeinek az eredménye 2019. december 31-re vonatkozóan

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 759 MFt.

Az alkalmazott diszkontráta (Észak-amerikai adózás utáni: 8,5%) 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.

ESMYA LatAm immateriális jószág

A 2020-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, ami egyedileg nem jelentős tételként szerepelt a korábbi pénzügyi kimutatásokban.

A 2020-es év során nem volt olyan változás a körülményekben, amely korábban elszámolt értékvesztés visszairását tette volna szükségessé.

Vagyoni értékű jogok – Grünenthal

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 eF értékben), másrészt piacra viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2020. év végén 20.865 MFt, 2019. december 31-én 25.989 MFt volt.

Rights – Relugolix

A Társaság 2020.03.31-én bejelentette, hogy kizárólagos megállapodást kötöttek a relugolix kombinációs (40 mg relugolix, 1,0 mg ösztradiol és 0,5 mg norethindrone acetát tartalmú) tablettá forgalmazására méhmióma és endometriózis indikációkban Európa, a Független Államok Közössége, ideértve Oroszországot is, Latin-Amerika, Ausztrália és Új-Zéland területén a Myovant Sciences GmbH-val, mely egy a nőgyógyászat terápiai területen, illetve a prosztatatarák indikációban innovatív készítményeket fejlesztő egészségipari vállalat. A megállapodás értelmében a Myovant szerződéskötéskor 40 MUSD mérföldkőbevételel kap és a hatósági engedélyezések egyes mérföldkővei eléréséhez kötött további, legfeljebb 40 MUSD mérföldkő bevételel jogosult. Az engedélyezés utáni értékesítési szintekhez kötött mérföldkő bevételek 107,5 MUSD-t tehetnek ki és ugyancsak az értékesítés mértékéhez kötik a felek a sávosan fizetendő royalty nagyságát is. A Myovant a relugolix kombinációs tablettá tekintetében valamennyi, az Egyesült Államok területére vonatkozó jogot megtart magának, hasonlóképpen a relugolix nem nőgyógyászati indikációira vonatkozó jogaihoz.

2020. december 31-én az eszköz könyv szerinti értéke 16.442 MFt. Emellett 2020. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág 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 MEUR mérőföldkő kifizetést teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további, 20 MEUR mérőföldkő 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. 2020. december 31-én az eszköz könyv szerinti értéke 14.138 MFt. 2020. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

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 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. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírását követően a Richter a klinikai fejlesztés folyamatához kötött mérőföldkő kifizetéseket teljesít. Ezek a kifizetések a következő két éven át együttesen 20 MUSD összeget tesznek majd ki. További, a termék fejlesztéséhez és értékesítéséhez kapcsolódó mérőföldkő kifizetések válhatnak esedékessé a törzskönyvezési eljárás és a termék piaci sikerének függvényében. A Mycovia immateriális eszköz értéke 2020. év végén 6.178 MFt volt. 2020. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

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 Csoport 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. 2020 során az USA területre vonatkozó szellemi tulajdonjogokra vonatkozóan a Csoport 100% értékvesztést számolt el, melynek értéke 1.389 MFt. A Bemfola termék USA piacra történő klinikai fejlesztése az FDA előírásainak megfelelően jelentős további költséget jelentene, ami a piac méretét és a megszerzhető piaci részesedést tekintve a megtérülést lehetetlenné tenné, ezért a terméket a Csoport nem kívánja az USA –ban bevezetni. 2020. december 31-én a fennmaradó értéke az immateriális jószágnak 4.649 MFt, melyre vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

Vagyoni értékű jogok – Patika licencek

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licencekre (Nagy-, és kiskereskedelem szegmensben bemutatva) ami alapján 40 MFt értékvesztést és 19 MFt értékvesztés visszairást kellett elszámolni 2020-ben. 2019-ben 84 MFt értékvesztés és 527 MFt értékvesztés visszairás került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.

2020-ban a román gyógyszeripari piacon nem történtek olyan felvásárlási tranzakciók, amelyek árai publikussá váltak volna. 2020. december 31-re vonatkozóan elvégeztük a maradványértékek felülvizsgálatát. Mivel nem volt elegendő információ piaci információ, hogy a 2019. évhez hasonlóan újra a piaci megközelítés módszertanát használjuk, így a korábban használt jövedelmezőségi megközelítést alkalmaztuk.

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg a 7 évet (2019-ben a 8 évet).

14. Leányvállalatok

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

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2020	2019	2020	2019	
1	AO Gedeon Richter - RUS	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás, nagykereskedelem
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, marketing szolgáltatás
4	Richter Themis Medicare (India) 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, 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	100,00	98,16	100,00	98,16	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
9	Gedeon Richter UK Ltd.	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, marketing szolgáltatás
10	Gedeon Richter Iberica S.A.U	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, marketing szolgáltatás
11	Nedermed B.V. ⁽¹⁾	Hollandia	-	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
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 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 szolgáltatás
23	I.M. Gedeon Richter- Retea Farmaceutica S.R.L.	Moldávia	51,00	51,00	51,00	51,00	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
26	Medimpex UK Ltd.	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
27	Farnham Laboratories Ltd. ⁽²⁾	Egyesült Királyság	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

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2020	2019	2020	2019	
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 kereskedelme, marketing szolgáltatás
32	PregLem S.A. Gedeon Richter	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Kutatás-fejlesztés, marketing szolgáltatás
33	Marketing ČR s.r.o. Gedeon Richter Slovakia	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
34	s.r.o. Richter-Lambron SP	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
35	OOO Gedeon Richter Austria	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
36	GmbH Gedeon Richter	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
37	(Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek
38	Pharmarichter OOO I.M. Rihpangalpharma	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	promóciója Gyógyszeripari
39	S.R.L. Gedeon Richter Portugal	Moldávia	65,00	65,00	65,00	65,00	nagykereskedelem
40	S.A.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
41	PregLem France SAS Gedeon Richter trženje,	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Management szolgáltatás
42	d.o.o. Gedeon Richter Benelux	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43	SPRL Gedeon Richter Nordics	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
44	AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek
45	TOO Gedeon Richter KZ	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, marketing szolgáltatás
46	GRMed Company Ltd. Gedeon Richter	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás, disztribúció
47	Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek
48	Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, marketing szolgáltatás
49	Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek
50	Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V.	Mexikó	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, marketing szolgáltatás
51	Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora	Brazília	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, marketing szolgáltatás
52	e Distribuidora S.A. Gedeon Richter Chile	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
53	SpA Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, marketing szolgáltatás
54	Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
55	GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
56	Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
57	Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme, marketing szolgáltatás

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2020	2019	2020	2019	
58	Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
59	Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
60	Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
61	Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
62	GR Ireland Ltd.	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
63	Gedeon Richter Bulgaria	Bulgária	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
64	Gedeon Richter Pharma O.O.O	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
65	Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Épület építési projekt szervezése

(1) 2020. januárjában a vállalat jogutód nélkül megszűnt.

(2) A vállalat tevékenysége felfüggesztve.

<i>Konszolidációba újonnan bevont vállalatok</i>								
	Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
				2020	2019	2020	2019	
68	Forhercare Kft	2020. 03. hó	Magyarország	100,00	-	100,00	-	Gyógyászati termékek kiskereskedelme

14.1 Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2020. december 31-én 6.982 MFt (2019-ben 6.892 MFt), melyből 4.767 MFt (2019-ben 4.312 MFt) a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.388 MFt (2019-ben 1.431 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.

2020	Medimpex West Indies Ltd. (13) MFt	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (24) MFt
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.388	4.767
Befektetett eszközök	80	9.044
Forgóeszközök	4.417	10.877
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1.421
Rövid lejáratú kötelezettségek	820	3.249
Árbevétel	3.844	18.081
Eredmény	460	4.738
Fizetett osztalék	535	4.809
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	(79)	(54)

2019	Medimpex West Indies Ltd. (13) MFt	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (24) MFt
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

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.

15. Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban

	2020 MFt	2019 MFt
Egyenleg január 1-én	16.192	11.755
Akvizíció/tőkeemelés	-	4.840
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	900	658
Nettó befektetések*	(758)	28
Osztalék	(762)	(910)
Értékvesztés	(3.200)	-
Árfolyamkülönbözet	(103)	(179)
Egyenleg december 31-én	12.269	16.192
ebből Részesedés társult vállalkozásokban	10.957	14.902
ebből Részesedés közös vezetésű vállalkozásokban	1.312	1.290

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

A Társaság 2019 év folyamán további részesedéseket szerzett az Evestra Inc. társult vállalkozásában. Egyrészt az átváltható kölcsönét részesedésre váltotta, másrészt további részvényeket vásárolt. 2020-ban a Richter két, fejlesztési szakaszban levő termékre vonatkozó licenc szerződését is megszüntette az Evestra Inc-vel. A kedvezőtlen piaci körülmények és a megszűnő licenc szerződések miatt az Evestra Inc várható jövőbeni cash-flowi jelentős mértékben romlottak. A részesedés megtérülő értéke a Társaság becslése alapján a részesedés könyv szerinti értékétől jelentősen elmarad, ennek következtében 3.200 MFt értékvesztés került elszámolásra. A részesedés könyv szerinti értéke az értékvesztés után 2020. december 31-re vonatkozóan 1.624 MFt.

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.

	2020 MFt	2019 MFt
Nettó eszköz érték január 1-én (Hungaropharma Zrt.)	26.002	24.755
Adózott eredmény*	2.821	2.065
Osztalék	(739)	(818)
Nettó eszköz érték december 31-én (Hungaropharma Zrt.)	28.084	26.002
Részesedés mértéke (30,85%)	8.673	8.026
Közbenső eredmény kiszűrése	(104)	(166)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	2.388	7.043
Könyv szerinti érték december 31-én	10.957	14.902

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

Hasonló kimutatás a közös vezetésű 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	%
2020									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	14.856	77.892	7.034	57.976	401.817	4.453	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	70	-	35	674	24	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	35	131	-	22	497	11	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	27	48	-	32	446	10	20,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	438	6	-	448	-	(3)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	18	-	19	137	-	49,00
Evestra Inc.	USA	Biogógyszerészeti kutatás, fejlesztés	1.507	5.655	13	2.564	-	482	35,42
Prima Temp Inc.	USA	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés	325	124	59	1.746	49	(1.431)	22,99

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
2019									
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
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	Biogógyszerészeti kutatás, fejlesztés	1.247	4.441	3	457	-	(1.359)	35,45
Prima Temp Inc.	USA	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés	395	1.345	59	1.649	721	(610)	27,73

A Csoport legjelentősebb társult vállalkozása a Hungaropharma Zrt., adatai a 2020. évi beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2020. évi Konszolidált pénzügyi beszámoló összeállításakor a 2019. év megfelelő adatai nem kerültek módosításra, mivel nem volt lényeges különbség az auditált és nem auditált bázis időszakai adatok között.

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

A Társult vállalkozásoknál sem 2020-ban, sem 2019-ben 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	%
2020										
Medimpex Kft. *	Irodaház Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.236	86	119	43	268	41	-	50,00
Richter-Helm Management GmbH	BioTec Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	7	-	1	-	(1)	-	50,00
Richter-Helm GmbH & Co. KG	BioTec Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	4.248	12.823	50	2.326	1.623	302	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	%
2019										
Medimpex Kft. *	Irodaház Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.018	154	-	57	346	89	-	50,00
Richter-Helm Management GmbH	BioTec Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	7	-	1	-	-	-	50,00
Richter-Helm GmbH & Co. KG	BioTec Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	2.478	11.905	174	3.684	1.588	111	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.

16. Valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök és Egyéb hosszú lejáratú követelések

2019. december 31-i beszámolóban az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök és az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök a Konszolidált mérlegben egy soron, a Befektetett pénzügyi eszközök között kerültek bemutatásra. 2020-ban a Csoport jelentős összegeket fektetett be állampapírokba és vállalati kötvényekbe, melyek az egyéb átfogó jövedelemmel, valamint az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközöknek minősülnek. Ennek eredményeképpen a Csoport úgy döntött, hogy az eltérő modell alapján értékelt pénzügyi eszközöket a Konszolidált mérlegben elkülönítetten mutatja ki (a továbbiakban).

16.1 Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Vállalati kötvények	4.479	-
Egyéb pénzügyi instrumentum (Mycovia)	6.318	5.427
Összesen	10.797	5.427

A Csoport a vállalati kötvényekhez, valamint az ezekhez kötött kamatcsere ügyletekhez kapcsolódóan élt az eredménnyel szemben valós értéken történő értékelés lehetőségével a kezdeti megjelenítés során. Ezen pénzügyi instrumentumok értékeléséből fakadó számviteli meg nem felelés elkerülésére a valós értékelés opció alkalmazását választotta a Csoport. Ennek alapján a vállalati kötvények is az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra az IFRS 9 alapján. Az ehhez kapcsolódó számviteli politikát lásd 2. melléklet X/D. pontban.

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, amelyért 25 M\$-t fizetett ellenértékként. (Részletek a 13. mellékletben.) 2020. 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 2020. december 31-én 6.318 MFt, 2019. december 31-én 5.427 MFt volt.

16.2 Átfogó eredményben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Állampapírok	36.612	-
Befektetések	1.604	13.603
Összesen	38.216	13.603

Az állampapírok az átfogó eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, mert a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját. Az ehhez kapcsolódó számviteli politikát lásd 2. melléklet X/D. pontban.

A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések között kimutatott Protek Holdingban birtokolt 5%-os tulajdonrészt a Társaság 2020-ban értékesítette. A Protek anyavállalata (ZAO Firma CV Protek) önkéntes vételi ajánlatot terjesztett elő a Protek részvényekre 100 RUB/részvény vételáron történő megvásárlására 2020 év eleje folyamán. Ennek elfogadásáról az Igazgatóság döntött.

2020. december 31-én a legjelentősebb valós értéken nyilvántartott tartott befektetés, a Themis Medicare Ltd-ben lévő, 9,63%-os részesedés, melynek valós értékét tőzsdei záró árfolyamon mutatjuk be. Mivel 2020-ban a részvényárfolyam növekedett, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben 163 MFt nyereség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 1.303 MFt.

16.3 Egyéb hosszú lejáratú követelések

A Csoport eszköz beszerzéshez valamint kutatási és fejlesztési tevékenységhez kapcsolódóan állami támogatást kapott. 2020. december 31-én 1.481 MFt jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki egyéb hosszú lejáratú követeléseként. A támogatási összeg éven belül esedékes része a 22.1 mellékletben kerül bemutatásra.

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Állami támogatások	1.481	2.837
Összesen	1.481	2.837

17. Társasági és halasztott adó

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Adókövetelés	1.196	1.199
Adófizetési kötelezettség	<u>(1.993)</u>	<u>(382)</u>

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

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Halasztott adó eszközök	7.139	6.988
Halasztott adó kötelezettségek	<u>(1.753)</u>	<u>(1.925)</u>

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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Céltartalék MFt	Értékvesztés MFt	Egyéb átmeneti különbözetek MFt	Nem realizált nyereség-kiszűrés MFt	Összesen MFt
2018. december 31.	(404)	548	1.995	280	5.476	7.895
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
2019. december 31.	(222)	243	-	1.033	5.934	6.988
Eredménykimutatásban elszámolt	7	11	9	(234)	397	190
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	7	-	-	-	7
Árfolyamhatás	(6)	9	0	50	-	53
Átvezetés	(69)	1	-	(83)	52	(99)
2020. december 31.	(290)	271	9	766	6.383	7.139

Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Céltartalék MFt	Értékvesztés MFt	ESMYA MFt	BEMFOLA MFt	Egyéb átmeneti különbözetek MFt	Összesen MFt
2018. december 31.	30	(1)	-	2.177	5.294	(324)	7.176
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
2019. december 31.	(2.287)	(372)	(199)	-	3.753	1.030	1.925
Eredménykimutatásban elszámolt	258	(47)	(11)	-	(175)	198	223
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	(163)	-	-	-	(143)	(306)
Árfolyamhatás	23	-	-	-	-	(15)	8
Átvezetés	(66)	1	-	-	-	(32)	(97)
2020. december 31.	(2.072)	(581)	(210)	-	3.578	1.038	1.753

* Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 2020-ban 313 MFt, 2019-ben 383 MFt (nyereség) melyből 2020-ban 143 MFt, 2019-ben 377 MFt (nyereség, lásd 25. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 2020-ban 163 MFt, 2019-ben 11 MFt (nyereség) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 985 MFt (2019-ben 1.992 MFt) kötelezettség és 310 MFt (2019-ben 154 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. 13. melléklet). Konszolidált szinten az eszközhez 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 2020.évi értékvesztésének következményeként a kapcsolódó halasztott adókötelezettség is kivezetésre került.

2020-ban az Anyavállalat mellett romániai leányvállalataink rendelkeztek jelentős olyan elhatárolt veszteséggel (7.491 MFt), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra. Ez 1.199 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna. 2019-ben romániai leányvállalatok elhatárolt vesztesége 7.474 MFt, melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra. Ez 1.196 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 4.168 MFt, 3 és 5 év között 1.463 MFt, 5 év után 263 MFt.

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

18. Adott kölcsönök

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Kapcsolt feleknek és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	1.114	815
Munkavállalóknak adott kölcsön	1.066	1.032
Egyéb adott kölcsön	57	174
Összesen	2.237	2.021

19. Üzleti vagy cégérték

	Üzleti vagy cégérték
	MFt
Bruttó érték	
2019. január 1-én	35.386
Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkezett csökkenés	(17)
Árfolyamhatás	1.387
Értékvesztés	(7.253)
2019. december 31-én	29.503
2020. január 1-én	29.503
Árfolyamhatás	1.916
Értékvesztés	(21)
2020. december 31-én	31.398

A fent említett értékvesztés a Nagy-, és kiskereskedelmi szegmensben került elszámolásra az Armedica Trading Group akvizícióján keletkezett üzleti vagy cégértékre.

Az üzleti vagy cégérték záró értéke pénztermelő egységenként (Vállalatok)

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Gyógyszergyártás szegmens		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.186	1.160
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	116	105
GRMed Company Ltd.	27.388	25.514
Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	47	61
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	1.561	1.625
Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens		
Armedica Trading Csoport	1.039	977
Egyéb szegmens		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
Összesen	31.398	29.503

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

Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.

2020-ban a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. konszolidált szinten nyereséges. A vállalat középtávú tervei jövőbeli növekedési várakozásokat mutatnak. Ennek megfelelően a 2019. 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

2020-ban a román gyógyszeripari piacon nem történtek olyan felvásárlási tranzakciók, amelyek árai publikussá váltak volna. 2020. december 31-re vonatkozóan elvégeztük a maradványértékek felülvizsgálatát. Mivel nem volt elegendő piaci információ, hogy a 2019. évhez hasonlóan újra a piaci megközelítés módszertanát használjuk, így a korábban használt jövedelmezőségi megközelítést alkalmaztuk.

2020-ban a Csoport pénztermelő egység csoportokra (CGU) allokalta a patikák üzleti vagy cégértékét, és hajtotta végre az üzleti vagy cégérték és licenc értékvesztés felülvizsgálatát. Két CGU csoport került meghatározásra és valamennyi patika besorolásra került ebbe a két csoportba a patikák tárgyévi EBITDA/értékesítés nettó árbevétel 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 egyike az EU tagállamok között. A piaci teljesítményt viszonylag állandó szabályozási keretek határozták meg 2020-ban, a COVID-19 járvány éven belül hullámozó forgalmat jelentett az egyes hónapokban, de az első és a második negyedévben elszenvedett visszaesést erősen kompenzálták az év végi magas forgalmú időszakok, így az egész év tekintetében nem volt jelentős hatása a patikák eredményére. 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 10 éves cash-flow becsléssel végezte, összhangban a patika licencek hátralévő hasznos élettartamával.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, értékvesztés került elszámolásra a goodwill-ra és a kapcsolódó patikai licencekre 62 mHUF értékben (lásd 13. melléklet). A jól teljesítő patikák esetében értékvesztés elszámolására nem volt szükség, visszaírást számoltunk el 19 mHUF értékben.

Érzékenység-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 licencek teljes összegére. Az árrés 5%-os csökkenése és a tőkeköltség (WACC) 5 százalékpontos növekedése nem tenné szükségessé további értékvesztés elszámolását az üzleti vagy cégértékre.

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 Társaság 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 2020. 12. 31-i fordulónapra elvégzett értékvesztési tesztjének eredményeképp értékvesztés elszámolására nem 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 Csoport újraértékelte a termékek piaci helyzetét és úgy találta, hogy az előrejelzési időszakra (2021-2030) a árbevétel folyamatos növekedése várható, mely növekedés éves szinten átlagosan 4,6%.

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 Csoport ugyancsak figyelembe vette, amikor a befektetés értékét a megtérülő értékkel összevetette.

A 2021-2030 közötti cash flow-k és a (konzervatív becslést tartalmazó) növekedés nélküli maradványérték együttes jelenértéke mintegy 70%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. 2020. december 31-én az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke 27.388 millió Ft.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 6,4%; 2019-ban 12,2%) 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 10,2%-ra növelése vagy az értékesítési volumen 10,3%-os csökkentése 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 Csoport 2020. december 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 (2021-2030) 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, 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 árbevételi előrejelzés az előző időszakhoz képest nem változott jelentősen. A mexikói műveletek tekintetében a legjelentősebb változás, hogy több új termék is bevezetésre kerül, amelyek várhatóan hozzájárulnak a jobb „méretgazdaságosság”hoz. Mivel a goodwill a tradicionális termékekhez került hozzárendelésre,

így nem került figyelembe vételre ezen eszközök hozzájárulása a megtérülő értékhez és a kapcsolódó eszközök könyv szerinti értékéhez a CGU könyv szerinti értékében. Ennek következtében a CGU-nak várhatóan alacsonyabb működési költségeket kell viselnie.

Mivel a megtérülő érték előállításához a Csoport egyes tárgyi eszközeinek (pl. gyártó berendezések) a használata is szükséges, ezen eszközök könyv szerinti értékét a Csoport ugyancsak figyelembe vette, amikor a befektetés értékét a megtérülő értékkel összevetette.

A 2021-2030 közötti cash flow-k és a (konzervatív becslést tartalmazó) növekedés nélküli maradványérték együttes jelenértéke még így is mintegy 22%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. 2020. december 31-én az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke 1,561 millió Ft.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 7,1%; 2019-ban 8,6%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 8,6%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 3,7%-os csökkenése eliminálná.

20. Készletek

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Alapanyagok, áruk	56.317	51.416
Befejezetlen termelés	1.884	3.039
Félkész- és késztermékek	51.858	44.540
Összesen	110.059	98.995

2020-ban 3.858 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 1.061 MFt visszairás (2019-ben 8.273 MFt értékvesztés- és selejt elszámolás és 1.423 MFt visszairás) 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 visszairására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

Készletnövelő hatás származott abból, hogy a COVID-19 járvány kitörésekor kockázat csökkentési stratégia részeként néhány import hatóanyag, segédanyag, valamint vásárolt készgyógyszer, illetve a saját gyártású termékeink készleteit is jelentősen megnöveltük.

2020. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 11.657 MFt (2019-ben ennek értéke 12.435 MFt volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

21. Vevők

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Vevők (3. feles)	147.897	148.307
Kapcsolt egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések (38.melléklet)	4.755	6.119
Összesen	152.652	154.426

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2020 MFt	2019 MFt
Egyenleg január 1-én	6.145	7.187
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	406	804
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása	(1.930)	(1.800)
Árfolyamkülönbözet	167	(46)
Egyenleg december 31-én	4.788	6.145

A vevőkövetelések értékvesztés-visszairásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

Sem 2020-ban, sem 2019-ben nem volt olyan egyedileg lényeges nagyságrendű vevőkövetelés, melyre értékvesztést kellett elszámolni.

Vevőkövetelések értékvesztése

2020. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,18%	0,64%	0,65%	0,61%	4,30%	95,22%	3,04%
Vevőállomány	138.686	7.654	5.103	654	697	4.646	157.440
Értékvesztés	248	49	33	4	30	4.424	4.788

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

22. Egyéb rövid lejáratú követelések és Szerződéses eszközök

22.1 Egyéb rövid lejáratú követelések

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Adott kölcsönök	908	673
Egyéb követelések	7.798	7.315
Pénzügyi eszközök (10. melléklet)	8.706	7.988
Visszaigényelhető adó és vám	7.863	6.078
Adott előlegek	6.682	3.979
Aktív időbeli elhatárolások	4.282	3.331
Összesen	27.533	21.376

A Csoport 3.915 MFt jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, 1 éven belül esedékes támogatási összeget mutat ki, amely eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódik.

22.2 Szerződéses eszközök

A Csoport az alábbi IFRS 15 szerinti szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Szerződéses eszközök	3.080	3.466
Összesen	3.080	3.466

23. Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Állampapírok*	5.478	-
Egyéb értékpapírok - átváltható kötvény	1.664	1.545
Összesen (10. melléklet)	7.142	1.545

* Az Állampapírok a Magyar Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírok.

Az állampapírok az átfogó eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, mert a pénzügyi eszközt olyan üzleti modell alapján tartják, amely szerződéses cash flow-k beszédésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját. Az ehhez kapcsolódó számviteli politikát lásd 2. melléklet X/D. pontban.

Az egyéb értékpapírok soron egy társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre, mint eredménykimutatással szemben valósan értékelt pénzügyi eszköz.

24. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Bankbetétek	141.977	122.401
Pénztár	91	6.172
Összesen (10. melléklet)	142.068	128.573

A csoportszintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2020. 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 EUR-ban, USD-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált. (Lásd 10. melléklet.)

Egyeztetés a Konszolidált cash flow kimutatással

A pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konszolidált cash-flow kimutatásban az alábbiak szerint egyeztethető:

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konszolidált mérlegben	142.068	128.573
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékese (39. melléklet)	194	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konszolidált Cash Flow kimutatásban	142.262	128.573

25. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2020. december 31.		2019. 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 2020. december 31-én

Tulajdonosok	Törzsrészesvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
Belföldi tulajdonosok	61 903 445	33,33	33,22
Magyar állam összesen	9 777 784	5,27	5,25
ebből MNV Zrt.	9 777 658	5,27	5,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	45 829 116	24,67	24,59
ebből Maecenas Universitatis			
Corvini Alapítvány	18 637 486	10,03	10,00
ebből Tihanyi Alapítvány	18 637 486	10,03	10,00
Magánbefektetők	6 296 545	3,39	3,38
Külföldi tulajdonosok	123 776 762	66,64	66,41
Intézményi Befektetők	123 554 744	66,52	66,29
Magánbefektetők	222 018	0,12	0,12
Saját részesvények	631 118	0,00	0,34
Nem nevesített tulajdonosok	63 535	0,03	0,03
Jegyzett tőke	186 374 860	100,00	100,00

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

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

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2019. december 31-én

Tulajdonosok	Törzsrészesvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
Belföldi tulajdonosok	64.010.047	34,47	34,34
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
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 tulajdonosok	12.999	0,01	0,01
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

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

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

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

A Csoportnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata. 2020. augusztus 19-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy befejeződött a Magyar Állam tulajdonában álló és a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány (MUC Alapítvány) bizalmi vagyongazdálkodásában lévő 18.637.486 db Richter törzsrészvénynek a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány tulajdonába adását szolgáló részvénytranszfer. A tranzakció eredményeként a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (szavazati joga, ill. tulajdoni hányada) 15,25%-ról 5,25%-ra csökkent. Egyidejűleg a MUC Alapítvány befolyása (szavazati joga, ill. tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 10%-ra növekedett.

Átértékelési tartalék

A Csoport külföldi tevékenységeihez kapcsolódó nettó eszközöknek a funkcionális pénznemről a Csoport beszámolási pénznemére ("Pénzegységre") történő átváltásokor 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 Konszolidált saját tőke változás kimutatásában részletezzük.

Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka (IFRS 9 szerint)

Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbözetét (16. és 23. melléklet) az Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka mérlegsoron kell kimutatni, amely a Konszolidált eredménykimutatásban nem jelenik meg.

	Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka
	MFt
Egyenleg 2018. december 31-én	4.810
Pénzügyi eszközök átértékelésén elért nyereség	4.187
Halasztott adó hatás	(377)
Egyenleg 2019. december 31-én	8.620
Állományban lévő átértékelésen elért nyereség	136
Értékesített részesedés tárgyévi átértékeléséhez kapcsolódó változás	(1.070)
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken nyilvántartott tőkebefektetések értékesítésén realizált nyereség átsorolása az eredménytartalékba	(6.569)
Halasztott adó hatás	(143)
Egyenleg 2020. december 31-én	974

Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban bemutatva

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

A tartalék a munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések, a tőkeinstrumentumok nyújtás napján történő valós értékelését tartalmazza. Részletesebben lásd a 26. mellékletben.

	2020	2019
	MFt	MFt
Tárgyidőszaki ráfordítások	1.642	1.636
Átadott saját részvények (26. melléklet)	1.729	1.855
Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	(87)	(219)

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 1,794 MFt, 2019-ben 1,004 MFt volt.

26. 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 2019-ben és 2020-ban 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 2020-ban mindössze 9.715 darab részvény került szétosztásra a vállalat 238 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2019-ben 281 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 15.327 db részvény volt.

Jutalom

Jutalomként sem 2020-ban, sem 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 óta Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP) működtet. MRP Szervezetet hozott létre, melynek keretében elfogadta a Javadalmazási politikákat. Mind a 2020-ban, mind a 2019-ben indított program esetében az értékelési időszak 2 év, keretösszegük a 2020-ban indított program esetében 1,6 mrdFt, a 2019-ben indított program esetében 1,5 mrdFt.

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.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság 2020. évi Munkavállalói (elismert) értékpapír-juttatási programjának keretében 277.947 db saját részvényt adott át 4.783 munkavállalója részére 2020-ban. A részvények 2023. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2019-ben 320.534 darab részvény került átadásra 4.484 alkalmazott részére, amelyek 2022. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2020. április 28-án tartott Közgyűlést helyettesítő Igazgatósági ülés jóváhagyta, hogy a Társaság saját részvényt vásároljon legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 10%-ig terjedő mértékben. E felhatalmazás alapján a Társaság az év során 230.073 darab saját részvényt vásárolt.

Saját részvények száma	2020	2019
	db	db
Január 1-én	674.465	389.028
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>5.500</i>	<i>5.550</i>
Részvényvásárlás	230.073	607.752
Bónusz program keretében átadott	(9.715)	(15.327)
Jutalomként átadott	-	-
Elismert programban átadott	(277.947)	(320.534)
Elismert programban visszavett	14.242	13.546
December 31-én	631.118	674.465
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>5.500</i>	<i>5.500</i>

Könyv szerinti érték	2020	2019
	MFt	MFt
Január 1-én	3.870	2.186
Részvényvásárlás	1.650	3.539
Bónusz program keretében átadott	(58)	(88)
Jutalomként átadott	-	-
Elismert programban átadott	(1.766)	(1.839)
Elismert programban visszavett	95	72
December 31-én	3.791	3.870

27. Szállítók

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Szállítók (3. feles)	65.337	61.426
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (38. melléklet)	501	344
Összesen	65.838	61.770

28. Egyéb kötelezettségek és Szerződéses kötelezettségek

28.1 Egyéb kötelezettségek

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	11.634	12.993
Egyéb kötelezettségek	7.070	16.829
Fizetendő osztalék	156	155
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	3.802	3.729
Pénzügyi kötelezettségek részösszesen (10. melléklet)	22.662	33.706
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	7.934	6.911
Egyéb fizetendő adók	1.666	1.282
Vevőktől kapott előlegek	472	822
Összesen	32.734	42.721

28.2 Szerződéses kötelezettségek

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Szerződéses kötelezettségek	772	745
Összesen	772	745

29. Céltartalékok

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	4.866	3.944
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	6.653	4.287
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	4.350	2.466
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	858	877
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél</i>	255	230
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a GR Ecuador-nál</i>	29	21
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a GR Bulgaria-nál</i>	9	-
Összesen	11.519	8.231

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

2020. december 31-én a rövid lejáratú egyéb céltartalékok 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

- legalább 15 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik a munkáltatónál, 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik a munkáltatónál, 2 havi
- legalább 35 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik a munkáltatónál, 3 havi
- legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnal 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 2020. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2020 MFt	2019 MFt
Kötelezettség nyitó értéke	2.466	1.857
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	-	3
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	202	122
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(158)	(224)
Aktuáriusi veszteség (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	1.840	708
Kötelezettség értéke	4.350	2.466

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

A juttatások alapjául szolgáló távolléti díj növekményében a hosszú távú kockázatmentes hozamot vette alapul a Társaság.

Diszkontráták

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

Az alkalmazott diszkontgörbe az ÁKK honlapján elérhető (www.akk.hu) magyar állampapírok referencia hozamai alapján, Nelson-Siegel görbeillesztés alkalmazásával került meghatározásra, a 2020 év végi piaci hozamok alapján. A kötelezettség értékének meghatározására 2019-ben az esedékesség első 10 évében 0-2% közötti hozamrátát, 10-20 év közötti esedékesség esetén 2-3% közötti hozamrátát, 20 év feletti esedékesség esetén, pedig 3% feletti hozamrátát alkalmaztunk.

Kilépési valószínűségek a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlás

A tényadatokra alapozva a kilépési valószínűségek becslésére a munkaviszony hossza alapján kialakított csoportokban meghatározott, éves átlagos kilépési valószínűségeket használtunk 2019-ben. 2020-ban a kalkuláció során ezt a becslést a munkavállalók életkora szerint képzett korcsoportonként végeztük el a tényadatok alapján. A változtatás oka, hogy úgy tapasztaltuk, ez a jellemző jobban magyarázza a kilépési adatokat. A becsléseket alábbi táblázatok mutatják be

A 2020-ban alkalmazott kilépési ráták korcsoportos megbontásban

Korcsoport	Alkalmazott éves kilépési ráta
0-25	8,3%
26-30	8,2%
31-35	6,8%
36-40	5,5%
41-45	4,1%
46-50	2,8%
51-55	2,3%
56-60	2,1%
61-	1,9%

A 2019-ben alkalmazott kilépési ráták a munkavállalók életkora és a munkaviszony hossza szerinti megbontásban

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%

30. Nettó pénzeszközök levezetése

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzizálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

Nettó pénzeszközök	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	142.068	128.573
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékese (39. melléklet)	194	-
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség	(10.754)	(10.296)
Rövid lejáratú lízing kötelezettség	(3.802)	(3.729)
Összesen	127.706	114.548

	Forgóeszközök			Finanszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek	Összesen
	Pénz és pénzeszköz egyenértékes MFt	Rövid lejáratú lízing kötelezettség MFt	Hosszú lejáratú lízing kötelezettség MFt		
Nettó pénzeszközök 2019. január 1-én	113.021	(2.552)	(8.977)	101.492	
Pénzügyi tevékenységre felhasznált Cash flow	12.353	3.060	-	15.413	
Új lízing kötelezettség	-	-	(5.514)	(5.514)	
Devizaárfolyam átértékelés	3.199	(9)	(33)	3.157	
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségbe	-	(4.228)	4.228	-	
Nettó pénzeszközök 2019. december 31-én	128.573	(3.729)	(10.296)	114.548	
Pénzügyi tevékenységre felhasznált Cash flow	16.336	3.752	-	20.088	
Új lízing kötelezettség	-	-	(4.248)	(4.248)	
Devizaárfolyam átértékelés	(2.647)	(19)	(16)	(2.682)	
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségbe	-	(3.806)	3.806	-	
Nettó pénzeszközök 2020. december 31-én	142.262	(3.802)	(10.754)	127.706	

31. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2020. december 31.	2019. december 31.
	MFt	MFt
Állami támogatások	6.733	6.685
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	819	1.023
Hosszú lejáratú lízing kötelezettség	10.754	10.296
Összesen	18.306	18.004

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

32. Törzsrészesvények osztaléka

	2020 MFt	2019 MFt
Törzsrészesvények osztaléka	<u>11.741</u>	<u>18.637</u>

A Társaság 2020. április 28-án megtartott évi rendes közgyűlésén a 2019. évben képződött eredmény terhére 63 Ft/részvény (11.741 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

33. 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.

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	7.312	6.914
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	1.212	538
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	34.450	35.387
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás AO Gedeon Richter-RUS-nál	<u>1.986</u>	<u>2.511</u>

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

34. Operatív lízing – Csoport, mint lízingbe vevő

2019-ben és 2020-ban 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 Csoport működése érdekében. A hosszabbítási és megszüntetési opciók többsége csak a Csoport által lehívható, a lízingbeadó által nem.

A Konzolidált eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű, változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 1.388 MFt (2019-ben 2.954 MFt).

35. A Vállalatscsoport 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.

36. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Csoport Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján az adóköteles jövedelem 2020. június 30-ig 19,5%-a, július 1-től 15,5%-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 1.823 MFt volt 2020-ban (2019-ben 1.705 MFt).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2020-ban 44 MFt (2019-ben 40 MFt).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2020-ban 1.589 MFt, 2019-ben pedig 1.718 MFt volt.

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

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

37. 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 mutatunk be a Konzolidált beszámolóban.

2011. október 1-én újabb, a belföldi és külföldi gyógyszergyártókat közvetlenül terhelő támogatás-visszafizetési szabályozás lépett életbe a részben vagy egészen támogatott termékekre vonatkozóan.

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 Pharmafarma S.A. 2018 végén az első fokú bíróságon megnyerte a pert, megsemmisítve az adóhiányra vonatkozó megállapítást, de az 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.

A romániai adóügyi peres eljárások és az adóamnesztia-eljárás közzétételének fennmaradó bizonytalansága miatt, az összes kamat- és kötbérbüntetés törlesztésének lehetőségével a Társaság a 2018. évi adóellenőrzésekből és az azt követő intézkedésekből származó összes lényegi tartozását megfizeti annak érdekében, hogy mérsékelje a jövőbeni kockázatokat. Ezért 2020-ban 4,1 millió RON összegű céltartalékot képez a pótlólagos adófizetési kötelezettségekre. Jogi szempontból a Gedeon Richter Romania SA esélyei nem változnak arra nézve, hogy megnyerjék az ügyet a bíróságon, függetlenül a fiskális amnesztia alapján kiszabott adókötelezettségek megfizetésétől.

38. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

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

2019-ig a Richter felett jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységként kellett megemlítenünk az MNV Zrt.-t, de az MNV Zrt.-vel a Társaságnak az osztalékfizetésen kívül semmilyen tranzakciója nem volt. 2020. augusztus 19-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy befejeződött a Magyar Állam tulajdonában álló és a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány (MUC Alapítvány) bizalmi vagyonek kezelésében lévő 18.637.486 db Richter törzsrészvénynek a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány tulajdonába adását szolgáló részvénytranszfer. A tranzakció eredményeként a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (szavazati joga, ill. tulajdoni hányada) 15,25%-ról 5,25%-ra csökkent. Egyidejűleg a MUC Alapítvány befolyása (szavazati joga, ill. tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 10%-ra növekedett.

	2020 MFt	2019 MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	<u>1.792</u>	<u>2.847</u>

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 beszámolóiban.

38.1 Kapcsolt felek részére nyújtott kölcsönök

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

	2020. december 31. MFt	2019. december 31. MFt
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsön	155	158
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés	1.664	1.545
Közös vezetésű vevők	23	195
Társult vevők	4.713	2.548
Közös vezetésű szállítók	-	53
Társult szállítók	9	222
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	376	1.434
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	<u>16.747</u>	<u>17.323</u>

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint, a kölcsön teljes egésze rövid lejáratú. A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2020. 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. 2020 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.

38.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2020 MFt	2019 MFt
Igazgatóság	72	74
Felügyelő Bizottság	27	27
Összesen	<u>99</u>	<u>101</u>

38.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2020 MFt	2019 MFt
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	2.300	1.678
Részvény alapú juttatások	920	536
Összes rövid távú juttatás	3.220	2.214
Nyugdíjjárulék	385	309
Összesen	3.605	2.523

A Részvény alapú juttatások 2018-tól átalakításra kerültek. A Társaság MRP szervezetet hozott létre, lásd részletesebben a 26. mellékletben.

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 56 főre vonatkozik. 2020-ban és 2019-ben sem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

39. Értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek

Az Anyavállalat két moldáv leányvállalattal rendelkezik (I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L and I.M. Rihpangalpharma S.R.L). A Társaság vezetősége ezek értékesítése mellett döntött. Nevezett leányvállalatok eszközei értékesítésre tartott eszközként, kötelezettségei értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségként kerültek bemutatásra. Az értékesítési tranzakció várhatóan 2021-ben lezárul.

	2020. december 31. MFt
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	1.226
Egyéb immateriális javak	8
Készletek	2.836
Vevők	1.279
Egyéb rövid lejáratú követelések	245
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	194
Értékesítésre tartott eszközök	5.788
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	150
Szállítók	1.525
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	60
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	1.735

40. Számviteli politika változása

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 Csoport tevékenységéből adódóan általában nem rendelkeznek maradványértékkel.

Korábban az értékesítési és egyéb, termékhez kapcsolódó licencjogokat megtestesítő immateriális jószágok értékcsökkenési leírása az eredménykimutatásban két soron jelent meg:

- Értékesítés költségei
- Értékesítési és marketing költségek

A 2020-as éves beszámoló elkészítésétől kezdődően az értékesítési és egyéb, termékhez kapcsolódó licencjogokat megtestesítő immateriális eszközök értékcsökkenését az értékesítés költségei között jeleníti meg a Csoport. Az átsorolás a menedzsment üzleti értékelésével és irányításával került összhangba. Ennek eredményeként az új számviteli politika relevánsabb információkat nyújt, és ezáltal javítja a belső és külső pénzügyi beszámolók minőségét.

Mivel a változtatás számviteli politika változtatásának minősül, ezért visszamenőlegesen az összehasonlító periódus adatai újraszámításra kerültek. Az értékesítési költségek 5.515 MFt-tal nőttek, az értékesítési és marketing költségek pedig ugyanennyivel csökkentek. A változtatás csak az eredménykimutatást érinti, egyéb változást nem okozott.

	2019 MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2019 MFt Módosított
Értékesítés költségei	(224.500)	(5.515)	(230.015)
Bruttó fedezet	283.294	(5.515)	277.779
Értékesítési és marketing költségek	(121.819)	5.515	(116.304)
Üzleti tevékenység eredménye	39.896	-	39.896

41. Jelentős események 2020-ban

2020-ban az alábbi területeken jelentős változások következtek be:

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 2020-as 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 Csoport vezetése továbbra is figyelemmel kíséri a valószínűsíthető kimeneteket, és minden lehetséges lépést megtesz az esetleges negatív fejlemények enyhítésére.

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

2020. februárjában a Richter bejelentette, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) befogadta a Richter által benyújtott estetrol-t (E4) és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló törzskönyvezési kérelmét. A Mithra által kifejlesztett új fogamzásgátló készítményt a Richter 2018 szeptemberében vásárolta meg.

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.

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 PRAC az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények használatát követő súlyos májkárosodási esetek vizsgálata során arra a következtetésre jutott, hogy nem lehetett megállapítani sem a májkárosodási kockázatnak leginkább kitétt betegcsoportot, sem a kockázat csökkentésére irányuló intézkedések körét. Következésképpen 2020 szeptemberében a PRAC azt javasolta, hogy a készítmény ne maradjon forgalomban az EU területén.

2020 novemberében az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) egyetértett a PRAC májkárosodás kockázatával kapcsolatos megállapításaival, azonban úgy vélekedett, hogy az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények méhmiómák kezelésében mutatott előnyei meghaladhatják ezt a kockázatot azon nők esetében, akiknek más kezelés nem áll rendelkezésre. Így a CHMP azt javasolta, hogy a készítmény maradjon elérhető azon menopauzát el nem ért nők számára, akiknél a műtéti kezelésre nincs lehetőség (vagy akik számára a műtét nem bizonyult sikeresnek).

A CHMP ajánlása az Európai Bizottság felé került továbbításra végső döntésre. Az ESMYA® alkalmazása elővigyázatossági okokból korábban felfüggesztésre került jelen vizsgálat végleges lezárultáig.

2020. március 31-én a Richter és a Myovant Sciences GmbH bejelentették, hogy kizárólagos megállapodást kötöttek a relugolix kombinációs (40 mg relugolix, 1,0 mg ösztradiol és 0,5 mg norethindrone acetát tartalmú) tablettá forgalmazására méhmióma és endometriózis indikációkban Európa, a Független Államok Közössége, ideértve Oroszországot is, Latin-Amerika, Ausztrália és Új-Zéland területén. A megállapodás értelmében a Myovant a szerződés aláírásakor mérföldkő bevételeket kap, a későbbiekben pedig hatósági engedélyezési és értékesítési mérföldkő bevételekben fog részesülni.

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. 2020. áprilisában a Richter Igazgatósága a vételi ajánlatot elfogadta.

2020. április 29-én a Richter bejelentette, hogy termékvásárlási megállapodást írt alá a Mycenax Biotech Inc. által kifejlesztett, reumatoid arthritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter az egész világra kiterjedően megszerzi a készítményre vonatkozó fejlesztési, gyártási és értékesítési jogokat. A bioszimiláris tocilizumab készítmény magába foglalja a termelő sejtvonalatát, a szellemi tulajdonjogokat, a technológiai eljárást és a Mycenax által korábban előállított adatokat.

2020. április 30-án a Richter-Helm Biologics, a Richter és a Helm AG közös tulajdonú vállalata, bejelentette, hogy megállapodást kötött az egyesült államokbeli INOVIO-val a fennálló gyártási partnerkapcsolat kiterjesztése céljából. A megállapodás az INOVIO fejlesztése alatt álló COVID-19 elleni DNS-alapú oltóanyag nagy volumenű gyártására vonatkozik.

2020. június 18-án a Társaság arról tájékoztatta a részvényeseit, hogy befejeződött az a részvénytranszfer, amelynek keretében a Magyar Állam tulajdonában álló és a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (MNV Zrt.) kezelésében lévő 18.637.486 darab Richter törzsrészvény a Tihanyi Alapítvány tulajdonába került. A tranzakció eredményeként a Magyar Állam tulajdoni hányada a Richterben 15,25%-ra csökkent, míg ezzel egyidejűleg a Tihanyi Alapítványé 10%-ra növekedett.

2020 augusztusában a Richter és partnere, a Palette Life Sciences AB bejelentették, hogy megkapták a LIDBREE-re vonatkozóan nemzeti forgalombahozatali engedélyt az Egyesült Királyságban. A termék egy saját fejlesztésű, innovatív, hőre zselésedő, méhen belüli gél, amely jelentős fájdalomcsillapító hatást nyújthat hétköznapi nőgyógyászati beavatkozások során.

2020. augusztus 19-én a Társaság arról tájékoztatta a részvényeseit, hogy befejeződött az a részvénytranszfer, amelynek keretében a Magyar Állam tulajdonában álló és a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány (MUC Alapítvány) bizalmi vagyonkezelésében lévő 18.637.486 darab Richter törzsrészvény a MUC Alapítvány tulajdonába került. A tranzakció eredményeként a Magyar Állam tulajdoni hányada a Richterben 5,25%-ra csökkent, míg ezzel egyidejűleg a MUC Alapítványé 10%-ra növekedett.

2020 októberében a Richter bejelentette, hogy licenc megállapodást írt alá a Mochida Pharmaceutical Co. Ltd. vállalattal a Richternek a reumatoid arthritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményére vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Mochida Japánra kiterjedően megszerzi a termékre vonatkozó fejlesztési, gyártási és értékesítési jogokat. A megállapodás alapján a Mochida több részletben teljesít mérföldkő kifizetéseket egyes fejlesztési és törzskönyvezési szakaszok lezárásának függvényében.

2020 december 3-án a Társaság bejelentette, hogy eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV vállalattal, annak Evra márkanévű fogamzásgátló tapasza megszerzésére vonatkozóan az Egyesült Államokon kívüli piacokra. A zárást követően a Janssen átmeneti támogatást fog nyújtani az Egyesült Államokon kívüli forgalombahozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. Az eszközvásárlási szerződést egy átmeneti üzleti licencszerződés, valamint egy sor olyan kapcsolódó megállapodás egészíti ki, amelyek a folyamatos üzletmenetet biztosítják a forgalombahozatali engedélyek Richter nevére történő átírásának ideje alatt. Az eszközvásárlási tranzakció 2021. január 7-án zárult le.

2020. december végén a Richter és az Estetra S.A., a Mithra kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalata bejelentették, hogy licenc és szállítási megállapodást kötöttek egy 15 mg estetrol-t (E4) és 3 mg drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről Latin-Amerika kulcsfontosságú piacaira. A megállapodás értelmében a Richter fogja értékesíteni a Mithra készítményét Latin-Amerika kulcsfontosságú piacain (Mexikó, Chile, Kolumbia, Peru és Ecuador), opciós jogot szerezve egyéb piacokra is, kivéve Argentínát és Brazíliát. A Richter és a Mithra már korábban partneri kapcsolatra lépett ennek az új orális fogamzásgátló készítménynek az európai és oroszországi értékesítésére.

A 2020. év folyamán a Társaság néhány termelő vállalatánál tökeemeléssel, 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.

42. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2021. január 7-én a Richter bejelentette, hogy az Evra eszközvásárlási tranzakció lezárult. A tranzakcióval kapcsolatos további részletek a 41. mellékletben találhatóak.

2021. január 15-én a Richter bejelentette, hogy az Európai Bizottság jóváhagyta a CHMP-nek az ESMYA[®] használatának korlátozásával kapcsolatban kialakított véleményét. Az ESMYA[®] ezután csak olyan, menopauzát el nem ért nők méhmiómájának kezelésére használható, akik esetében a műtéti kezelés (ideértve a méhmióma embolizációját is) nem alkalmazható, vagy az nem volt sikeres. Az ESMYA[®] nem alkalmazható a méhmióma műtéti beavatkozást megelőző tüneti kezelésre. Az ulipristal acetate 5mg tartalmú készítmények alkalmazási előírása és a betegtájékoztatók, valamint az orvosoknak szóló oktatási anyagok és a betegeknek szánt tájékoztató kártyák kiegészítésre kerülnek a májkárosodás kockázatára (amely egyes esetekben májátültetés szükségességét indokolhatja) figyelmeztető további információkkal.

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

43. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen Konzolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2021. március 10-én elfogadta és jóváhagyta.

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

ZÁRÓNYILATKOZATOK

Alulírott, kijelentem, hogy a Richter Gedeon Nyrt. teljes felelősséget vállal azért, hogy a Richter Csoport 2020. 1-12. hónapjára vonatkozó eredményeit tartalmazó vezetőségi jelentés az alkalmazandó számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült; valós és megbízható képet ad a Richter Gedeon Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások pénzügyi helyzetéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket, bemutatja a beszámolási időszak alatt bekövetkezett jelentősebb eseményeket és tranzakciókat, valamint azoknak a Richter Gedeon Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások pénzügyi helyzetére gyakorolt hatásait.



Orbán Gábor
Vezérigazgató

RICHTER GEDEON NYRT. ELÉRHETŐSÉGEI

Címek

A Társaság székhelye

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

Levelezési cím

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

Befektetői kapcsolatok

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

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

4. számú melléklet

A KIBOCSÁTÓ SZERVEZETI ÁBRÁJA

