

**A jelen Éves Jelentés a Csoport által a 2019/815/EU Bizottsági rendelet szerint közzétett, XBRL címkékkel ellátott XHTML formátumú Éves Jelentés ember által olvasható tartalmával teljes mértékben megegyező tartalmú Éves Jelentés, de nem minősül a Társaság hivatalos, könyvvizsgált Éves Jelentésének.**



RICHTER GEDEON NYRT.

# ÉVES JELENTÉS

A 2021. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL





## Tartalomjegyzék

Éves Jelentés .....	1.
Vezetőségi Jelentés .....	2.
Konzolidált Pénzügyi Beszámoló .....	104.
Zárónyilatkozat .....	219.
Egyedi Pénzügyi Beszámoló .....	220.
Elérhetőségek .....	310.



**RICHTER GEDEON NYRT.**

**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI  
STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT**

**VEZETŐSÉGI JELENTÉS**

**A 2021. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**



Orbán Gábor  
Vezérigazgató

Budapest, 2022. március 9.





## Richter Gedeon Nyrt.

### Vezetőségi Jelentés

#### Tartalomjegyzék

I. Az Elnök üzenete a részvényesekhez .....	3
II. Társasággal kapcsolatos információk .....	5
1. Alapinformációk .....	5
2. A Csoport tagvállalatai és az Anyavállalat fióktelepei .....	6
3. Konszolidált főbb pénzügyi adatok .....	7
4. A Richter rövid története .....	8
5. A Richter üzleti modellje és a fő stratégiai pillérek .....	11
6. Társaságirányítás .....	13
7. A Társaság testületei .....	15
III. Információ a részvénytulajdonosoknak .....	23
1. Befektetői kapcsolattartás .....	23
2. Konferenciák, roadshow-k, elemzők .....	23
3. Éves közgyűlés .....	24
4. Pénzgazdálkodás .....	24
5. Richter részvényekre vonatkozó információk .....	25
IV. Vezérigazgató beszámolója .....	30
V. Stratégiai áttekintés .....	32
1. Stratégiai célok .....	32
2. Stratégiai pillérek – rövid összefoglaló .....	33
3. Originális kutatás .....	34
4. Cariprazine .....	36
5. Nőgyógyászat .....	38
6. Bioszimiláris üzletág .....	45
7. Branded generikus és hagyományos termékek .....	48
VI. Társaság üzletvitele .....	50
1. Gazdasági környezet .....	50
2. Iparági környezet .....	51
3. Konszolidált árbevétel .....	53
4. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele .....	53
5. Jegyzetek a gyógyszergyártási szegmens árbevételéhez .....	54



6. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele háttér adatok.....	56
7. Specializált termékek árbevétele .....	57
8. Jegyzetek a specializált termékek árbevételéhez.....	58
9. Nagy- és kiskereskedelmi szegmens árbevétele.....	63
10. Üzleti szegmens információk .....	64
11. Konszolidált pénzügyi áttekintés .....	65
12. Jegyzetek a Konszolidált pénzügyi áttekintéshez.....	70
13. Peres ügyek .....	76
VII. Emberi erőforrás .....	77
1. Alkalmazottak.....	77
2. Javadalmazási politika .....	79
VIII. A Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszere .....	83
1. Kockázatkezelés .....	83
IX. ESG áttekintés .....	97
1. Környezetvédelem.....	97
2. Munkaegészségügy, biztonságtechnika.....	98
3. Humán erőforrás gazdálkodás .....	98
4. Sokszínűségi politika .....	99
5. Globális Megfelelőségi Program .....	100
X. Információk a COVID-19 világjárványról .....	102
1. COVID-19 válságkezelés .....	102
2. COVID-19 terápiás fejlesztések .....	102





## I. Az Elnök üzenete a részvényesekhez

Nagy örömmel mutatom be a Richter Éves Jelentését a 2021. évről, amely már a második olyan esztendő, amit a COVID-19 világjárvány okozta kihívások határoznak meg. A Richter menedzsment és alkalmazottai rugalmasságának és kitartó erőfeszítéseinek köszönhetően sikerrel vészeltünk át egy újabb nehéz esztendőt. Visszatekintve arra az évre, melyben a Richter büszkén ünnepelte fennállásának 120. esztendejét, további jelentős előrelépésről adhatok számot mind a stratégia, mind pedig a napi üzletmenet tekintetében.

A COVID-19 világjárvány kihívásai és a hatóságok által bevezetett válaszingyintézkedések befolyásolták elsősorban a működésünket a 2021. év során. Mivel munkatársaink egészsége és jóléte forgott veszélyben, elsődleges célunk azok megőrzése volt, az üzletmenet lehetséges akadályoztatásának elkerülése mellett. Örömmel tájékoztatom Önöket a Menedzsment által a beszámolási év során bevezetett védekezési intézkedéscsomag sikeréről.

Legtöbb stratégiai fontosságú területünkön említésre méltó sikerekről adhatunk számot.

A cariprazine (VRAYLAR®) esetében sikeresen befejeződött a második fázis III klinikai vizsgálat az Egyesült Államokban, ezzel megnyílt az út – az FDA engedélyének függvényében – hogy az Egyesült Államokban a cariprazine a spektrum betegségek teljes körében hatásos atipikus antipszichotikumá váljon. Emellett sikeresen vezették be partnereink a készítményt számos közel- és közép-kelet-ázsiai, valamint észak-afrikai országban, illetve Ázsiában. A Richter kiterjesztette az AbbVie-val fennálló együttműködés területi hatályát és a korábban licencbe adott egyesült államokbeli, kanadai és latin-amerikai piacok mellé bevonásra került Japán és Tajvan is. A cariprazine összesített árbevétele első alkalommal haladta meg a Richter gyógyszergyártási szegmense forgalmának egyötödét.

Nőgyógyászati portfólióink továbbra is a gyógyszergyártási szegmens legfontosabb üzletágát jelenti, melynek részesedése meghaladja az egyharmadot. Elsősorban a Janssen fogamzásgátló tapasztalásának és az Egyesült Államok kivételével globális jogainak 2020 decemberi megvásárlásának köszönhetően nőgyógyászati üzletágunk árbevétel növekedése meghaladta a 12 százalékot. Miután a fertilitási központok ismét megnyitottak, a BEMFOLA® árbevétele is újra növekedésnek indult 2021-ben. Az év során az EU piacain sikeresen vezettük be a DROVELIS®-t, egy licencbe vett kombinációs orális fogamzásgátlót (estetrol, azaz E4 és drospirenone), valamint a méhmióma gyógyítására engedélyezett RYEQO®-t (relugolix). Ez a két termék várhatóan 2022-től kezdődően járulhat majd hozzá érdemben az elért forgalomhoz.

Bioszimiláris üzletágunkban is jelentős előrelépést tettünk 2021 folyamán, mivel a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc. kizárólagos licenc megállapodást írtak alá a Richter denosumab hatóanyagtartalmú készítményeinek az Egyesült Államokban történő értékesítésére vonatkozóan. A készítmények két referenciaterméknek, a PROLIA®-nak és az XGEVA®-nak a bioszimilárisai. A jelenleg globális fázis I és fázis III klinikai vizsgálatok alatt lévő termékeket az oszteoporózis (PROLIA®), illetve a csonttrák következtében kialakult csonttörés (XGEVA®) kezelésében alkalmazzák. A teriparatide árbevétele meggyőző növekedést mutatott mind Európában, mind Japánban, összesen több mint 50 százalékkal haladva meg a 2020-ban elért forgalmat.



Az Oroszországban elért kismértékű, rubelben mért növekedés, valamint az Ukrajnában realizált számottevő, euróban kifejezett forgalombővülés annak jelei, hogy a politikai viharok ellenére a gyógyszerpiac 2021. év végéig jelentősebb zavarokkal nem küzdött.

Végezetül, figyelembe véve a stratégiai jelentőségű fejleményeket, valamint a 2021. évben elért kiemelkedő nyereséget, kérem, engedjék meg, hogy az Igazgatóság nevében külön elismerésemet fejezzem ki a Vezérigazgató úrnak és az Ügyvezetőségnek, valamint az őket – mind Magyarországon, mind pedig külföldön – támogató munkatársaknak.

Szeretném, továbbá, őszintén megköszönni az Igazgatóságban helyet foglaló társaimnak, hogy szaktudásukkal és bölcs tanácsaikkal támogatták a menedzsment munkáját. Meg vagyok győződve afelől, hogy a Richter a jövőben is tovább növeli a részvényesi értéket.

Bogsch Erik

Elnök







## II. Társasággal kapcsolatos információk

### 1. Alapinformációk

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 fő tevékenységét, 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.

#### 1.1. Anyavállalati alapinformációk

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	<a href="mailto:posta@richter.hu">posta@richter.hu</a>	
Honlap	<a href="http://www.gedeonrichter.com">www.gedeonrichter.com</a>	
Alapítás éve	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	
Könyvvizsgáló	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	
Bevezetett részvények	Budapesti Értéktőzsde	ISIN: HU0000123096
	Luxemburgi Értéktőzsde	ISIN: US3684672054
GDR (globális letéti igazolás)	kiállítója BNY Mellon	
	GDR / törzsrészvény arány	1:1





## 1.2. Befektetői Kapcsolattartás – Elérhetőségek

Cím	1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Magyarország
Levelezési cím	1475 Budapest, Pf. 10., Magyarország
Elektronikus postacím	<a href="mailto:investor.relations@richter.hu">investor.relations@richter.hu</a>
Honlap	<a href="http://www.gedeonrichter.com">www.gedeonrichter.com</a>

## 2. A Csoport tagvállalatai és az Anyavállalat fióktelepei

### 2.1. Tagvállalatok

A Richter Csoport tagvállalatai alapvetően az alábbi hat vállalattípusba sorolhatóak:

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

A Richter Csoport tagvállalatait és a velük kapcsolatos változásokat az IFRS Konszolidált Pénzügyi Beszámoló 16. és 32. mellékletében mutatjuk be részletesen.

### 2.2. Anyavállalat magyarországi fióktelepei

2510 Dorog, Esztergomi út 27.

4031 Debrecen, Richter Gedeon utca 20.

4031 Debrecen, Kígyóbagyos utca 8.

6720 Szeged, Eötvös utca 6.

7673 Kővágószlós, 505/2 hrsz.





### 3. Konszolidált főbb pénzügyi adatok

#### 3.1. Főbb konszolidált pénzügyi adatok

	2021 MFt	2020 MFt	Változás %	2021 MEUR	2020 MEUR
Összes árbevétel	630.595	566.776	11,3	1.758,5	1.614,8
Üzleti tevékenység eredménye	135.832	115.089	18,0	378,8	327,9
Tárgyévi eredmény <sup>(1)</sup>	141.180	106.052	33,1	393,7	302,2

	2021 Ft	2020 Ft	Változás %	2021 EUR	2020 EUR
Egy részvényre jutó eredmény (EPS) <sup>(2)</sup>	751	563	33,4	2,09	1,60
Egy törzsrészvényre jutó osztalék <sup>(3)</sup>	225	225	00,0	0,63	0,62

	2021	2020	Változás
Év végi létszám (fő)	12.262	12.842	-580

Megjegyzések:

- (1) Tartalmazza a külső tulajdonosokra jutó részesedést is.
- (2) Az egy részvényre jutó eredmény a teljes részvénytársaság alapján került kiszámításra.
- (3) A 2021. évi egy törzsrészvényre jutó osztalék összege az Igazgatóság javaslata alapján 225 Ft.

#### 3.2. Társaság tőzsdei értéke (Ft, EUR)

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>MrdFt</b>	<b>1.626</b>	1.387	1.196	1.012	1.264	1.157	1.025	659	820	675
<b>MEUR</b>	<b>4.407</b>	3.798	3.617	3.148	4.074	3.721	3.272	2.092	2.761	2.317

#### 3.3. Richter árfolyam adatok

	Dátum	Ft
Nyitó árfolyam	2021.01.04	7.350
Záró árfolyam	2021.12.30	8.725
Változás (%)		18,7
Éves minimum érték	2021.01.05	7.345
Éves maximum érték	2021.03.30	9.105





## 4. A Richter rövid története

A XIX. század végén Társaságunk névadója, Richter Gedeon a gyógyszerek ipari termelését választotta életcéljául. Három évig tartó nyugat-európai (Anglia, Franciaország, Németország és Olaszország) tanulmányújtját követően, a fiatal gyógyszerész 1901-ben visszatért Magyarországra és iparendélyt szerzett gyógyszerek előállítására. Budapesten megvásárolta az Üllői úton álló Sas Patikát – amely ma is a Társaság tulajdonában működik – és annak laboratóriumában kezdte el az organoterápia gyógyszereinek gyártását. Első terméke a mellékveséből előállított, vérnyomáscsökkentő hatású adrenalin hatóanyagú gyógyszer volt. Emellett egyre népszerűbbek lettek a sertés petefészekből előállított OVARIUM® és a juh pajzsmirigyből előállított THYREOIDEA® tabletták. Azt követően, hogy a kis patika által nyújtott szűkös kapacitások elégtelennek bizonyultak, új gyógyszergyár létesült egy kőbányai telken és ezáltal létrejött Magyarország első gyógyszergyártó üzeme. 1912-ben megjelent az első növényi eredetű készítmény és ugyanebben az évben került piacra az első szintetikus termék, a KALMOPYRIN®.

A HYPEROL® fertőtlenítőszer széleskörű katonai alkalmazása hozzájárult ahhoz, hogy a Richter átvészelhette az első világháború gazdasági csapását, valamint az azt követő időszak társadalmi-politikai megpróbáltatásait. 1923 októberében a Társaság tulajdoni formát váltott és a Richter család által jegyzett zárt részvénytársasággá alakult. A húszas évek végén a Társaság már közel száz, a hagyományos organoterápia céljait szolgáló és mintegy további 60 Hormogland készítményt forgalmazott. A harmincas évek második felében felgyorsult a szintetikus gyógyszerek fejlesztése. Azt követően, hogy első külföldi képviselőjét 1908-ban létesítette Milánóban, a Richter külföldi tevékenységére kiemelt figyelmet fordított és a harmincas évek elején már az öt világrészt átfogó képviselői hálózattal rendelkezett, amely közel 100 ország gyógyszerárterében tette elérhetővé a Társaság készítményeit. Ezek eredményeképpen a második világháborút megelőző időszakban a Richter az ország második legnagyobb exportáló vállalatává fejlődött.

A gyár jelentős károkat szenvedett el Budapest második világháborús ostroma idején, de a legnagyobb veszteséget az Alapítójának, Richter Gedeonnak a kivégzése jelentett, akit a nyilasok 1944. december 31-én gyilkoltak meg. A második világháborút követően létrehozott Tervhivatal feladata volt a gazdasági szereplők tevékenységének szovjet mintára történő központosítása, melynek döntése következtében a Richtert összevonták a Wander (későbbi EGIS) vállalattal. Bár a Richter márkanévét megszüntették Magyarországon, a Társaság azt exportpiacain – elsősorban a szocialista országokban – megtarthatta. Hamarosan újraindulhatott a magas színvonalú kutatási tevékenység, melynek eredményeképpen a Richter a világon egyedülálló eljárást alkalmazva fejlesztette ki a B12 vitamint, ami a világ össztermelésében figyelemreméltó súllyal részesedett, akárcsak a HEPARIN®. Ugyancsak az ötvenes években kerülhetett piacra három másik originális készítmény mellett az izomlazító MYDETON®, a vállalat egyik, napjainkig sikeres készítménye.

Az elkötelezett munkavállalói gárdára, valamint a magas minőséget megtestesítő, megbízható és széleskörű termékportfolióra támaszkodva sikerült fontos hídfőállásokat kiépíteni a kelet-európai, elsősorban szovjet piacokon. A Szovjetunióba irányuló exporttevékenység fokozatos bővülésének eredményeképpen a nyolcvanas években a Richter lett a szovjet piac legnagyobb gyógyszer szállítója, negyedmilliárd rubelt meghaladó árbevétellel. Ezekben az évtizedekben a szteroidkémiai kutatás a Gyógyszerkutató Intézettel és a Szerves Vegyipari Kutatóintézettel együttműködve versenyképes nemzetközi szintre fejlődött. Eközben a Richterben két originális gyógyszert is kifejlesztettek: a szteroid gyulladáscsökkentő DEPEROLON® mellett az Egyesült Államokban is kapható izomlazító hatású ARDUAN® bizonyította a vállalat által e területen elért sikereket. A kiépült korszerű farmakológiai kutatás meghatározó szerepet játszott abban, hogy a vállalat kutatói kifejleszthették a Richter máig egyik legeredményesebb originális készítményét, az agyi keringésserkentő CAVINTON®-t.

1992 novemberében a Társaság üzleti tevékenységének újjászervezésének elindítására Bogsch Erik személyében új vezérigazgatót neveztek ki a Richter élére. A Richter korábbi üzletágainak megszüntetése a humán gyógyszerek fejlesztésére való összpontosítás mellett új, költséghatékony vállalatirányítás meghonosítása, adósságrendezés és az általános pénzügyi stabilizáció követték ki a sikeres üzletvitel útját az új, versenyre épülő gazdasági környezetben.

Az elkövetkező két évtizedben fokozatosan erősödött közepméretű gyógyszergyártó vállalattá a Richter, melynek termékei ismét öt kontinensen teszik ismertté a Társaság nevét. A Bogsch Erik által irányított



Menedzsment új, letisztult stratégia keretén belül alakította ki 2010-ben a Richter nőgyógyászati üzletágát, ami a szteroidkémiában évtizedek alatt felhalmozódott tudásra épült. Az eredeti kutatási tevékenység ettől kezdve a központi idegrendszer betegségeire korlátozódott és a Richter jövőbeni sikerét megalapozta azzal, hogy lerakta a biológiai termékfejlesztés és értékesítés alapjait. A 2000-es évek első felében fedezték fel a Richter kutatói a cariprazine molekulát, amely az ezt követő mintegy másfél évtized alatt az egyik legsikeresebb atípusos antipszichotikumává vált és amelyet a Richter és/vagy közismert gyógyszeripari partnervállalatai értékesítenek valamennyi kontinensen.

2017-ben Orbán Gábor személyében új vezérigazgató került kinevezésre, Bogsch Erik pedig az Igazgatóság elnöki tisztsége mellett ügyvezetési feladatokkal is segíti a Társaság további fejlődését. Időközben pontosításra került a Richter stratégiája annak érdekében, hogy tükrözni tudja a világ gyógyszerpiacán bekövetkezett dinamikus változásokat. Ennek részletes bemutatása megtalálható a Vezetőségi jelentés V. fejezetében.

## 4.1. A tulajdoni szerkezet történeti áttekintése, privatizáció

Egy 1990-es sikertelen privatizációs kísérlet után, 1994 szeptemberében a Richter alaptőkéjét 4,4 MrdFt összeggel 17,6 MrdFt-ra emelték magyar és nemzetközi befektetők részvételével. A Társaság részvényei bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére. Fentiek eredményeképpen az állami tulajdonrész a korábbi 86,9 százalékról 62,5 százalékra csökkent. A tőkeemeléssel együtt megvalósított állami privatizáció eredményeképpen kibővültek a finanszírozás forrásai. Ezt a lépést két újabb követte 1995 novemberében és 1997 májusában, amikor az állami tulajdonrész nyilvános részvényjegyzés útján először 43,6 százalékra, majd pedig 25,2 százalékra csökkent.

2019. február 11-én bejelentésre került, hogy az állam 10 százalékos részvénycsomagot juttat a Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány számára, ami 2019. július 1. óta a budapesti Corvinus Egyetem működtetésére létrehozott, állam által kizárólagosan birtokolt szervezet. 2020 májusában került bejelentésre, hogy további 10 százalékos állami tulajdonrész kerül átadásra a Tihanyi Alapítvány számára. A két részvénycsomag átadására 2020 augusztusában és júniusában került sor. Az utolsó megmaradt közvetlen állami tulajdonrész, 5,25 százalék a Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány számára került átadásra. A részvénycsomag tulajdonoscsereje 2021. augusztus 9-én zárult le. A Társaság jelenlegi tulajdonosi szerkezete a Vezetőségi jelentés III.5.6 fejezetében kerül bemutatásra.

## 4.2. A Társaság nagyobb jelentőségű akvizíciós terjeszkedési lépései

A Richter már 1990-es évek második felétől zöldmezős beruházásokkal, új társaságok alapításával bővítette termelő vállalatai körét Oroszországban (1996) és Indiában (2004), valamint akvizíciók útján Romániában (1998) és Lengyelországban (2002). Németországban (2007) biotechnológiai, majd Svájcban (2010 és 2016) nőgyógyászati terméket fejlesztő cégeket vásárolt fel a Társaság. 2020-ban a Richter a Janssen fogamzásgátló tapasztalásának megvásárlásával bővítette termékkörét. A tranzakció 2021 januárjában zárult.

A Richter újabb, három jelentős akvizíciói között a svájci székhelyű PregLem vállalatcsoport 100 százalékának felvásárlása (2010. október) és a Grünenthal német székhelyű cég nőgyógyászati portfóliójának kivásárlása (2010. november) lehetőséget teremtett a Társaság számára egyrészt az innovatív nőgyógyászati termékek piacán való térhódításra, másrészt a Richter hagyományos nőgyógyászati termék kínálatának földrajzi bővítésére. A változások stratégiai jelentőséggel bírtak a Társaság életében. A Richter 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, egy a női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalatot. A Finox készítménye a BEMFOLA®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA). Az akvizíció



eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit.

2020 decemberében a Richter eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV vállalattal, annak EVRA® márkanevű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A Janssen vállalta azt, hogy 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 egészítette ki, amelyek a folyamatos üzletmenetet biztosították a forgalombahozatali engedélyek Richter nevére történő átírásának ideje alatt.

A Társaság 2013-ban saját kézbe vette hagyományos termékei értékesítését Kínában és többségi részesedést szerzett marketing partnere vállalatában, amely a vényköteles termékek promóciós és marketing tevékenységét végzi. A kivásárlási folyamat 2017-ben, az utolsó tulajdoni hányad kifizetésével befejeződött.

Ugyancsak 2013-ban a Richter megkezdte terjeszkedését a dél- és közép-amerikai régióban, amelynek első lépéseként vállalatot alapított Kolumbiában, majd Brazíliában és Mexikóban vállalatfelvásárlásokat hajtott végre. Ez az akvizíciós folyamat 2015-ben zárult le, és ezáltal a Richter tulajdoni hányada 100 százalékra emelkedett a Mediplus-csoportban.

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

A Richter Csoport tagvállalatait és azokkal kapcsolatos változásokat a Csoport az IFRS Konzolidált Pénzügyi Beszámoló 16. és 32. mellékletében mutatja be részletesen.





## 5. A Richter üzleti modellje és a fő stratégiai pillérek

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

### 5.1. A Richter stratégiai pilléreinek rövid áttekintése

A Richter menedzsmentje 2010-ben meghatározta a Társaság új stratégiai irányelveit. 2018-ban ennek a stratégiai irányvonalnak a megerősítése mellett új akciótervek kerültek kidolgozásra. Fentiek eredőjeképpen az alábbi hat stratégiai pillér került meghatározásra:

#### Cariprazine

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.

#### Originális kutatás

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. 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.

#### Nőgyógyászat

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.





## Bioszimiláris üzletág

Felismerve azt a tényt, hogy a biológiai készítmények gyógyszerpiaci részesedése jelentőssé vált az elmúlt két évtizedben, a Társaság vezetése 2006-ban azt a stratégiai döntést hozta, 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 egy hatóanyag és egy készítmény gyártó üzem található a hozzá kapcsolódó fejlesztő laboratórium és minőségbiztosítást támogató infrastruktúra mellett.

## Branded generikus és Hagyományos termékek

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.

A Társaság stratégiájáról részletes beszámoló olvasható a Vezetőségi jelentés V. fejezetében.







## 6. Társaságirányítás

### 6.1. Vállalatirányítási nyilatkozat

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde felelős társaságirányítási ajánlásaival, a hatályos tőkepiaci szabályozással, a Polgári Törvénykönyvvel, a Társaság Alapszabályával, valamint a Richter Gedeon Nyrt. iparági és szervezeti sajátosságaival. Emellett a Társaság időről időre felülvizsgálja az általa követett és alkalmazott elveket, annak érdekében, hogy mindenkor a folyamatosan fejlődő nemzetközi gyakorlatnak megfelelően irányítsa a Csoport működését. A Társaság e körben a társaságirányítási rendszerek tőkepiaci szereplők általi megítélését befolyásoló ESG követelményeket is figyelembe veszi. Azon témákról, kérdésekről, amelyekre vonatkozóan a Társaság nem alkalmazza, vagy nem teljes mértékben alkalmazza a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásait, az évente elkészülő Felelős Társaságirányítási Jelentésben számol be, amelyet az évi rendes Közgyűlés külön napirendi pontként tárgyal és hagy jóvá, valamint ami nyilvánosan megjelenik a Budapesti Értéktőzsde ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)) és a Richter Gedeon Nyrt. ([www.gedeonrichter.com](http://www.gedeonrichter.com)) hivatalos honlapján.

2021. év folyamán a Társaság a felsorolt szabályozási eszközök közül kizárólag a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásaitól tért el minimálisan, a Richter Gedeon Nyrt. iparági és szervezeti sajátosságaira figyelemmel.

A Társaság elsődleges társaságirányítási alapelvei közé tartozik, hogy megfelelő kapcsolatot alakítson ki részvényeseivel, megfeleljen elvárásaiknak és tevékenysége során elkülönítse egymástól a Közgyűlés, 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.

### 6.2. Társaságirányítási rendszer és gyakorlat

A Társaság legfőbb szerve a Közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. Az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik többek között az éves pénzügyi beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, illetve visszahívása, az állandó könyvvizsgáló kinevezése, az Alapszabály módosítása, valamint minden olyan döntés, amely a Társaság alaptőkéjére számottevő hatással van és minden egyéb, az Alapszabályban a hatáskörébe rendelt kérdés. 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 ítélik 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. Az Igazgatóság 2004 óta működő Társaságirányítási és Jelölő Albizottsága, valamint Javadalmazási Albizottsága az Igazgatóság részére javaslatokat készít és nyújt be az érintett területekre vonatkozó döntés-előkészítési folyamatok hatékonyabb támogatása érdekében.

Az ESG követelményeknek a hazai és a nemzetközi tőkepiacokon az utóbbi néhány évben tapasztalható erősödésére figyelemmel az Igazgatóság ESG Albizottságot is felállított 2021 decemberében.

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 javaslatlátétel 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 ESG Albizottság feladata, hogy folyamatosan nyomon kövesse a hazai és a nemzetközi tőkepiacok által meghatározott ESG követelményeket, azok változásait, továbbá hogy a Társaság iparági és szervezeti sajátosságait szem előtt tartva javaslatokat tegyen az Igazgatóság részére a Társaság ESG követelményeknek való megfelelése érdekében.

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 beszámoló könyvvizsgálatán kívül a Társaság vagy a Társaság által kontrollált vállalkozások számára nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel követése.





## 7. A Társaság testületei

### 7.1. Igazgatóság

#### Bogsch Erik (1947)

Vegyésszmérnök, 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. Ács Nándor Pál (1968)

Egyetemi tanár, szülész-nőgyógyász. Ph.D., habilitált doktor. A Semmelweis Egyetem Általános Orvostudományi Karán végzett 1992-ben. Szülészeti-nőgyógyászatból, sebészetből és klinikai farmakológiából is szakvizsgázott. 2002-ben a Szegedi Tudományegyetem Gazdaságtudományi Karán orvos-közgazdász végzettséget szerzett. 1992-től kezdődően a Semmelweis Egyetemen dolgozik. Jelenleg a Semmelweis Egyetem Általános Orvostudományi Karának általános dékán-helyettese, valamint a Semmelweis Egyetem Szülészeti és Nőgyógyászati Klinikájának igazgatója. A Szakmai Kollégium Szülészeti-Nőgyógyászat Tagozatának tagja, a Magyar Nőorvos Társaság pénztárnoka. A Magyar Méhnyakkórtani és Kolposzkópos Társaság felügyelőbizottsági tagja. Tagja továbbá számos egyéb hazai és nemzetközi szakmai szervezetnek, így például az MTA Klinikai Műtéti Tudományos Bizottságának, valamint a European Association of Gynaecology and Obstetrics-nek és az International Menopause Society-nek. 2010-ben Pro Sanitate Díjjal tüntették ki. 2021. április 15. napjától kezdődően tagja a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságának.

#### 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) Klinikai Neurofarmakológiai részlegénél, majd két évig tudományos munkatárs klinikai neurofarmakológia és neuroendokrinológiai területén szintén a 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 Bólyai 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. 2019 óta az Igazgatóság tagja. Az Igazgatóság Társaságirányítási és Jelölő Albizottságának 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. Az Igazgatóság Javadalmazási Albizottságának tagja.

### **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 (Budapesti Értéktőzsde jogelődje) vezetője. 1990 és 1992 között a Budapesti Értéktőzsde alapító ügyvezető igazgatója és a Tőzsdetanács tagja, 1992-től 1994-ig az Állami Vagyonügynökség, ill. az ÁPV Rt. igazgatósági tagja. 1994-től 2004-ig ügyvédi praxist folytat. Emellett számos kiemelt tisztséget vállalt (az MNB Jegybanktanácsának tagja, a TB Nyugdíj Alapkezelő Rt. elnöke, az MNB Monetáris Tanácsának tagja, a Befektetővédelmi Alap elnöke). Jelenleg az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának elnöke, a BÉT Tőzsdei Tanácsadó Testületének 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. Az Igazgatóság Társaságirányítási és Jelölő Albizottságának, valamint ESG Albizottságának tagja.

### **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. Az Igazgatóság Javadalmazási Albizottságának elnöke.

### **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. Az Igazgatóság ESG Albizottságának tagja.



### **Dr. Pandurics Anett (1973)**

Közgazdász. A Corvinus Egyetemen PhD fokozatot szerzett stratégiai menedzsmentből. 1998-tól 2001-ig az IFUA Horváth & Partner tanácsadója. 2001 első negyedében 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 az Igazgatóságnak. Az Igazgatóság Javadalmazási Albizottságának tagja.

### **Dr. Szabó László (1965)**

Orvos doktor. 1990-ben a Debreceni Orvostudományi Egyetemen végzett. 1990-től 1993-ig általános orvosként dolgozott Debrecenben az I. számú Sebészeti Klinikán. 1993-tól 1994-ig orvoslátogató. 1994-től 2010-ig az Eli Lilly alkalmazásában áll, számos eltérő területen, országban és pozícióban. 2010-ben az Eli Lilly and Co. (Indianapolis) kínai leányvállalatának elnök-helyettese, majd 2014-ig a TEVA Magyarország Zrt. vezérigazgatója. Párhuzamosan a MAGYOSZ elnökségi tagja, továbbá 2011 és 2014 között az AmCham Befektetői Tanács és a Debreceni Egyetem Gazdasági Bizottságának tagja. 2012 és 2013 között az NGM Innovációs Tanácsadó Testület tagja. 2014-2017 között a Külgazdasági és Külügyminisztérium miniszterhelyettese és parlamenti államtitkára. 2017 júliusától 2020. április közepéig Magyarország rendkívüli és meghatalmazott nagykövete az Amerikai Egyesült Államokban. 2020. április közepétől 2021. november 15. napjáig a Mediaworks Hungary Zrt. vezérigazgatója és igazgatósági elnöke. 2013-ban Magyar Arany Érdemkereszttel tüntették ki. 2021. április 15. napjától kezdődően tagja a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságának.

### **Szécsényi Bálint (1974)**

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. Kuratóriumi tagja a Budapesti Corvinus Egyetem Vállalati Pénzügyi Tanszék Alapítványának, valamint 2011 és 2015 között a Budapesti Értéktőzsde alelnöke. 2018 áprilisa óta tagja az Igazgatóságnak. Az Igazgatóság ESG Albizottságának tagja.

### **Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter (1936)**

Orvos, akadémikus. Diplomáját a Semmelweis Orvostudományi Egyetemen szerezte. 1989–2002 között az MTA Kísérleti Orvostudományi Kutatóintézet igazgatója. 2002-től 2008-ig a Magyar Tudományos Akadémia elnöke. Jelenleg az MTA Kísérleti Orvostudományi Kutatóintézet kutató professzora. 2008-tól tagja az Igazgatóságnak. Az Igazgatóság Társaságirányítási és Jelölő Albizottságának elnöke.





## 7.2. 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. Az Igazgatóság ESG Albizottságának tagja.

### 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 licenc menedzszerként 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.



### 7.3. 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.

#### Dr. Matos Zoltán (1967)

Okleveles közgazda. 1990-ben végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügy szakán, egyetemi doktori fokozatát ugyanitt szerezte 1993-ban. 1990-1994 között a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem Vezetési és Szervezési Tanszékén tanársegéd, valamint később mellékfoglalkozású oktató, ugyanebben az időszakban az IFUA HORVÁTH & PARTNERS Kft. külső tanácsadója. 1994-1995 között a Stollwerck-Budapest Kft. controlling osztályvezetője. 1995-től 1997-ig a Pécsi Sörfőzde Rt. gazdasági igazgatója. 1997-2009 között az E.ON Hungária Zrt.-nél előbb controlling vezető, majd gazdasági igazgató, utána pedig az igazgatóság tagja. 2009 szeptemberétől 2010 júniusáig a Magyar Energia Hivatal elnöke. 2010 novemberétől 2013 márciusáig a MOL Energiakereskedő Zrt. pénzügyi igazgatója, majd a MET Services Kft. ügyvezető igazgatója 2013 áprilisától 2015 áprilisáig. 2014 októberétől 2018 augusztusáig az Olimpia Kerékpár Kft. gazdasági vezetője, valamint mellette 2015 májusától a CYEB Energiakereskedő Kft. pénzügyi vezetője. 2018-tól címzetes egyetemi docens a Budapesti Corvinus Egyetemen. Dunamenti Erőmű Zrt. felügyelőbizottsági tagja. Polgár Judit Sakk Alapítvány Tanácsadó Testületének tagja. 2021. április 15. napjától kezdődően tagja a Richter Gedeon Nyrt. Felügyelő Bizottságának, valamint Audit Bizottságának.

#### Dr. Pavlik Livia (1969)

Közgazdász, okleveles könyvvizsgáló és adószakértő, mérlegképes könyvelő. Ph.D. 1993-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, 2002-ben PhD. fokozatot szerzett. 1993-tól oktatója a Budapesti Corvinus Egyetemnek (BCE), kezdetben tanársegédként, később adjunktusként, docensként. 2008-tól 2012. december 31-ig a BCE Gazdálkodástudományi Kar gazdasági dékán-helyettese. 2009-2014 között BCE Gazdálkodástudományi Kar Kari Tanácsának tagja. 2014 áprilisától a Budapesti Corvinus Egyetem megbízott gazdasági főigazgatója majd kancellárja 2020. szeptember végéig. 2020. októbertől a Semmelweis Egyetem kancellárja. 2018-tól kezdődően párhuzamosan az Innovációs és Technológiai Minisztérium felsőoktatási területének miniszteri biztosa. Tagja a Magyar Akkreditációs Bizottság Társadalomtudományi Bizottságának. A Magyar Könyvvizsgálói Kamara minősített oktatója, emellett okleveles könyvvizsgálóként szerzett szakmai tapasztalatokat. 2011-ben a Budapesti Corvinus Egyetem az Év oktatója címmel, majd 2017-ben Egyetemért Aranyéremmel ismerte el. A Magyar Egyetemi és Főiskolai Sportszövetség, a MOL-PE Circular Economy Science Park Nonprofit Zrt., valamint a Molekuláris-Ujjlenyomat Kutató Közhasznú Nonprofit Kft. felügyelőbizottságának elnöke. 2021. április 15. napjától kezdődően tagja a Richter Gedeon Nyrt. Felügyelő Bizottságának, valamint Audit Bizottságának.



### **Dr. Gál Krisztina (1969)**

Kutató biológus. Projektmenedzser. 1992-ben végzett az Eötvös Lóránd Tudományegyetemen. 1992-től 1999-ig az Országos „Frederic Joliot-Curie” Sugárbiológiai és Sugáregészségügyi Kutatóintézetben dolgozott. 1999-ben lép be a Richter Gedeon Nyrt.-hez. A Kutatási igazgatóság szervezetében dolgozik számos különböző beosztásban (kutató, K+F projektvezető, projekt koordinátor). 2015-től 2021-ig az Originális K+F osztály osztályvezető-helyettese, 2021-től osztályvezetője. 1999-től tagja a Magyar Vegyipari, Energiaipari és Rokon Szakmákban Dolgozók Szakszervezeti Szövetségének (VDSZ). Munkavállalói küldötként 2021. április 15. napjától kezdődően megválasztott tagja a Richter Gedeon Nyrt. Felügyelő Bizottságának.

### **Müller Péter (1981)**

Logisztikai szakember, Lean folyamatfejlesztő specialista, ADR tanácsadó, sportmenedzser. 2004-ben Semmelweis Egyetem Testnevelési és Sporttudományi Karán, majd 2007-ben a Heller Farkas Főiskola gazdálkodási szakán, logisztika szakirányon szerez képesítést. 2005-2015 között a Richter Gedeon Nyrt. dorogi Szintetikus I. üzem anyagcsoportjának vezetője, 2015-től a Raktárüzemeltetési osztály osztályvezető-helyettese. Munkavédelmi képviselő. A Richter Gedeon Nyrt. Munkavédelmi Bizottságának elnök-helyettese 2014-2018 között. 2007-től tagja a Magyar Vegyipari, Energiaipari és Rokon Szakmákban Dolgozók Szakszervezeti Szövetségének (VDSZ). Tagja a Richter Gedeon Nyrt. Üzemi Tanácsának. A Richter Gedeon Nyrt. Üzemi Tanácsának elnök-helyettese 2018-tól. Tagja a Magyar Logisztikai, Beszerzési és Készletezési Társaságnak. A Lean tagozat projektvezetője 2019-től. Munkavállalói küldötként 2021. április 15. napjától kezdődően megválasztott tagja a Richter Gedeon Nyrt. Felügyelő Bizottságának.







## 7.4. A Társaság vezetésében 2021 során bekövetkezett változások

A Richter Gedeon Nyrt. a 2021. március 12. napján közzétett közgyűlési meghívóban jelezte, miszerint a koronavírus-járvány (COVID-19) kapcsán Magyarországon kialakult rendkívüli helyzetre tekintettel, a hatályos jogszabályok (így különösen a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezések újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI.16) Korm. rendelet) alapján a 2021. évi társasági eseménynaptárban előzetesen 2021. április 15. napjára kitűzött éves rendes közgyűlés személyes megjelenéssel nem tartható meg.

Az 502/2020. Korm. rendelet értelmében a Társaság Igazgatósága volt jogosult 2021. évben a közgyűlés hatáskörében eljárva dönteni valamennyi, a közzétett közgyűlési meghívó napirendjén szereplő kérdésben.

A Társaság Igazgatósága – az 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2021. április 15-én jóváhagyta

Szécsényi Bálint úr és

Dr. Pandurics Anett asszony

újraválasztását az Igazgatóság tagjává a 2024. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

A Társaság Igazgatósága – az 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2021. április 15-én jóváhagyta

Dr. Ács Nándor Pál úr és

Dr. Szabó László úr

megválasztását az Igazgatóság tagjává a 2024. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

A Társaság Igazgatósága – az 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2021. április 15-én jóváhagyta

Dr. Chikán Attila úr és

Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert úr

újraválasztását a Felügyelő Bizottság tagjává a 2024. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

A Társaság Igazgatósága – az 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2021. április 15-én jóváhagyta

Dr. Matos Zoltán úr

Dr. Pavlik Livia asszony

Dr. Gál Krisztina munkavállalói küldött és

Müller Péter munkavállalói küldött

megválasztását a Felügyelő Bizottság tagjává a 2024. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.





Továbbá a Társaság Igazgatósága – az 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján – a közgyűlés hatáskörében eljárva 2021. április 15-án jóváhagyta

Dr. Chikán Attila újraválasztását valamint

Dr. Matos Zoltán úr és

Dr. Pavlik Livia asszony megválasztását

az Audit Bizottság tagjává a 2024. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

Dr. Harmath Zsolt, Kovácsné Csikós Klára és Kovácsné Dr. Kozsda Éva felügyelőbizottsági tagsága a 2021. évi közgyűlés időpontjában lejárt.





## III. Információ a részvénytulajdonosoknak

### 1. Befektetői kapcsolattartás

A Társaság negyedévente teszi közzé a nem auditált adatokat tartalmazó tőzsdei jelentését részvényesei számára, az éves közgyűlés időpontjára az auditált éves beszámolóját, valamint annak releváns adatait is tartalmazó Éves jelentést hoz nyilvánosságra. A Társaság éves közgyűlését Budapesten tartja, amelyről legkevesebb 30 nappal a kitűzött időpont előtt részvényeseit közleményben tájékoztatja. A közgyűlésen a Társaság vezérigazgatója üzleti beszámolót tart, és valamennyi igazgató jelen van, hogy a felmerülő kérdéseket megválaszolja.

A Társaság vezetősége, elsősorban a vezérigazgató és a befektetői kapcsolatokért felelős munkatársak, rendszeresen tájékoztatják intézményi befektetőiket a Társaság teljesítményéről és célkitűzéseiről szakmai konferenciák, üzleti találkozók, konferenciahívások és befektetői roadshow-k keretében.

A Társaság angol és magyar nyelvű honlapja ([www.gedeonrichter.com](http://www.gedeonrichter.com)) a befektetők és elemzők számára elkülönített, a Richter üzleti tevékenységéről részletesebb információkat közlő oldalakat is tartalmaz.

Mindemellett a Befektetői Kapcsolattartó Osztály az egész év folyamán a vállalat budapesti székhelyén a befektetők rendelkezésére áll. E-mail cím: [investor.relations@richter.hu](mailto:investor.relations@richter.hu).

### 2. Konferenciák, roadshow-k, elemzők

A Richter Befektetői Kapcsolattartó Osztályának képviselői 1 virtuális nemzetközi konferencián, valamint 2 további online befektetői roadshow-n vettek részt az év során. A COVID-19 pandémiával összefüggő korlátozások nem tették lehetővé személyes üzleti találkozók lebonyolítását a vizsgált évben. Az év folyamán minden negyedéves jelentés közzététele után konferenciahívásra került sor, ezeken felül pedig további 23 konferenciahívást szerveztünk a befektetők kérésére.

#### Konferenciák és befektetői roadshow-k 2021-ben

Konferencia		
Daiwa Capital Markets & Varsó/Prága/Budapesti Értéktőzsde	Közép- és Kelet Európai Virtuális Konferencia	2021. május 20.
Befektetői roadshow-k		
MS Teamsen keresztül megtartott roadshow		2021. március 03-05.
MS Teamsen keresztül megtartott roadshow		2021. szeptember 13-18.





## A Richter tevékenységét 2021-ben figyelemmel kísérő elemzők

AEON Befektetési Alapkezelő Zrt.	Naffa Helena
Bank of America Merrill Lynch	Victoria Lambert
Concorde Securities Ltd.	Vágó Attila
Equilor Befektetési Zrt.	Bosnyák Zsolt
Erste Group Bank AG	Vladimíra Urbánková
Jefferies International Ltd.	James Vane-Tempest
KBC Securities Hungarian Branch Office	Cinkotai Norbert
Wood & Company Financial Services, a.s.	Bram Buring

## 3. Éves közgyűlés

A Társaság legfőbb döntéshozó szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. A Richter Gedeon Nyrt. éves rendes közgyűlését **2022. április 12-én 14:00 órakor tartja a 1093 Budapest, Mátyás u. 8.** szám alatt.

## 4. Pénzgazdálkodás

### 4.1 Cash allokáció

A VRAYLAR® Egyesült Államokban elért forgalma után befolyó jelentős royalty bevételek indokoltá tették az előző évekhez képest árnyaltabb pénzgazdálkodási politika kidolgozását.

A Társaság alapvetően három felhasználási területre összpontosítja szabad pénzeszközeit:

- Akvizíciós tevékenység

Ez elsősorban a meglévő nőgyógyászati termékportfólió további bővítését célozza. Az akvizíció megcélozhatja a meglévő, jól reprezentált terápiás területeken elérhető újabb, innovatív készítmények elérhetővé tételét, ide tartozik például a fogamzásgátlás, de olyan új készítményekhez való hozzáférést is előirányozhat, amely a kevesebb készítménnyel ellátott területekre összpontosít: mint a fertilitás, az endometriózis, a méhmióma vagy az oszteoporózis. Nem kizárt emellett az sem, hogy olyan új, biotechnológiai termékjelölteket és/vagy projekteket vásároljon a Richter, amelyek jól illeszkednek a Társaság biológiai fejlesztéseinek irányába. 2021-ben zárult az a tranzakció, amely során a Richter mintegy 80 MrdFt értékben vásárolta meg a Johnson & Johnson európai vállalatától az EVRA® fogamzásgátló tapasz Egyesült Államokon kívüli jogait.

- Fenntartó beruházások

Éves szinten mintegy 35 MrdFt nagyságrendű beruházásokkal biztosítjuk a termelés magas színvonalának fenntartását, illetve a kapacitásbővítéshez szükséges pótlólagos gyártókapacitások üzembe állítását.

- Osztalékpolitika

A korábbi adózott eredményre vetített 25 százalékos változatlan osztalékfizetési politikát 2018-ban felváltotta az Igazgatóság által meghirdetett osztalékfizetési sáv, ami 25 és 40 százalék között rugalmasan tud alkalmazkodni az adott évben keletkező szabad pénzeszköz állomány, illetve az akvizíciós tevékenység és fenntartó beruházások végrehajtása után megmaradó pénzállomány alakulásához.



## 4.2. Osztalékfizetés

A Társaság által követett osztalékfizetési gyakorlatnak megfelelően az Igazgatóság a Richter Gedeon Nyrt. által az IFRS szerint 2021-ben elért, konszolidált anyavállalat tulajdonosaira jutó adózott eredmény 30 százalékának kifizetésére vonatkozó osztalék javaslatot terjeszt az éves rendes közgyűlés elé elfogadásra.

A Társaság Igazgatósága a törzsrésztvényekre 2020-ra vonatkozóan összesen 41.934 MFt osztalék (a névérték 225 százalékának megfelelő, 100 Ft névértékű törzsrésztvényenként 225 Ft) megállapítását és kifizetését 2021. április 15-én jóváhagyta.

Az osztalékfizetés rendjével kapcsolatos információkat a Társaság külön hirdetményben 2021. május 14-én tette közzé. Az osztalékfizetés kezdő napja 2021. június 14. volt.

## 5. Richter részvényekre vonatkozó információk

### 5.1. A Richter értékpapír struktúrájának bemutatása

Különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedés nincs.

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

A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházása nincs korlátozva.

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

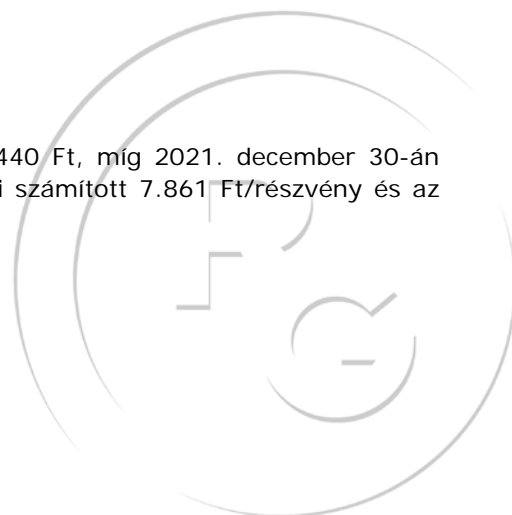
Minden 100 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít, de a Társaság alapszabálya a részvényesi jogok gyakorlását akként korlátozza, hogy a Közgyűlésen a részvényes saját maga javára, vagy más részvényes képviselőjeként, egyedül, vagy más kapcsolt személlyel/személyekkel együtt, nem jogosult a Közgyűlésen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

### 5.2 Kibocsátott részvények

A Társaság jegyzett tőkéjét jelentő törzsrésztvények nyitóállománya 2021. január 1-én 186.374.860 db volt. A részvények számában 2021. év folyamán nem történt változás.

### 5.3 Részvények tőzsdei árfolyama

2020. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 7.440 Ft, míg 2021. december 30-án 8.725 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2021-ben a januári számított 7.861 Ft/részvény és az 8.801 Ft/részvény (augusztusi havi érték) között mozgott.





## 5.4 A Társaság piaci kapitalizációja

A Társaság piaci kapitalizációja 2021 végén, követve a részvény árfolyam alakulását a Budapesti Értéktőzsdén 1.626 MrdFt értéken zárt, ami mintegy 17 százalékkal haladja meg a 2020. december 30-án forintban mért értéket. A piaci kapitalizáció 2021. december 30-án 4,4 MrdEUR értéket tett ki.





## 5.5 Saját részvények

Az Anyavállalat saját részvényeinek száma 2021 folyamán csökkent.

### A Richter Csoport saját részvényei

	Megszerzés indoka	Darab	Névérték (Ft)	Alaptőkéhez viszonyítva %
<b>Nyitó egyenleg</b>		<b>135.755</b>	<b>13.575.500</b>	<b>0,073</b>
ebből Anyavállalat tulajdonában lévő		130.255	13.025.500	0,07
Vétel		101.235	10.123.500	0,054
MRP visszavét		249.722	24.972.200	0,134
MRP év végi elszámolás				
Visszavét = OTC vétel	Bónusz, jutalom	3.524	352.400	0,002
Elismert programban visszavett	NAV* program	19.029	1.902.900	0,010
<b>Vételek összesen</b>		<b>373.510</b>	<b>37.351.000</b>	<b>0,200</b>
Szakmai Fejlődési Rendszer		6.980	698.000	0,004
MRP átadás		227.121	22.712.100	0,122
Elismert programban átadott	NAV* program	212.693	21.269.300	0,114
<b>Felhasználás összesen</b>		<b>446.794</b>	<b>44.679.400</b>	<b>0,240</b>
<b>Záró egyenleg</b>		<b>62.471</b>	<b>6.247.100</b>	<b>0,033</b>
ebből Anyavállalat tulajdonában lévő		59.471	5.947.100	0,032

Megjegyzés:

\* NAV – Nemzeti Adó- és Vámhivatal

A saját részvény állomány csoportszinten 2021. december 31-én 62.471 darab volt, amiből a leányvállalatok birtokában 3.000 darab Richter-részvény volt.

A Társaság az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program szabályzatában előírt visszaadási kötelezettség miatt 19.029 darab részvényt vett vissza munkaviszonyukat megszüntető dolgozóitól a vizsgált év folyamán.



A Társaság 2021-ben a Budapesti Értéktőzsdén 101.235 darab saját részvényt vásárolt.

A Társaság a Richter Gedeon Nyrt. Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet („MRP Szervezet”) Alapszabályának és II. Javadalmazási Politikájának megfelelően 2021 első negyedévében elszámoláskor 249.722 db részvényt kapott az MRP Szervezettől. A III. Javadalmazási Politika bővítésére 11.869 db, ill. a IV. Javadalmazási Politika teljesítésére 215.252 db saját részvényt adott át az MRP Szervezet részére.

A Richter Igazgatóságának döntése értelmében a Társaság saját részvényeiből 2021-ben 6.980 darab törzsrészvény került átadásra a kimagasló teljesítményt nyújtó alkalmazottak számára.

A Társaság a vizsgált év során tőzsdén kívüli forgalomban 3.524 darab saját részvényt vásárolt.

A Társaság 2021. április 27. napján kapcsolt vállalkozásától, a Gedeon Richter USA Inc.-től megvásárolt 2.500 db Richter Gedeon törzsrészvényt. A megvásárolt részvények 2021. május 3. napján kerültek transzferálásra a Richter Gedeon Nyrt. értékpapír számlájára.

A Társaság az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának megfelelően 2021. december 20-án 212.693 darab saját részvényt adott át 4.783 munkavállalója részére 1.851 MFt értékben. A részvények 2024. január 1. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin.

2022. január 3-án a Társaság az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében a munkavállalók részére 2019. december 17-én átadott 320.534 darab Richter törzsrészvény zárolását a letéti idő lejártával megszüntette, így a részvények értékesíthetővé váltak.







## 5.6 Tulajdonosi szerkezet

A 2021. december 31-én ismert tulajdonosi szerkezet az alábbi táblázatban kerül bemutatásra:

<b>Tulajdonosok</b>	<b>Törzsrészvény</b>	<b>Szavazó tőke</b>	<b>Jegyzett tőke</b>
	Darab	%	%
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	64.689.461	34,72	34,70
Magyar állam összesen	126	0,00	0,00
ebből MNV Zrt.	0	0,00	0,00
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	57.190.857	30,70	30,68
ebből Maecenas	18.637.486	10,00	10,00
Universitatis Corvini			
Alapítvány			
ebből Mathias Corvinus	18.637.486	10,00	10,00
Collegium Alapítvány			
ebből Nemzeti	9.777.658	5,25	5,25
Egészségügyi és			
Orvosképzésért			
Alapítvány			
Magánbefektetők	7.498.478	4,02	4,02
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	121.139.280	65,02	65,00
Intézményi Befektetők	120.901.513	64,89	64,87
ebből FMR LLC	9.457.941	5,08	5,07
Magánbefektetők	237.767	0,13	0,13
<b>Saját részvények és</b>	535.279	0,25	0,29
<b>MRP-nek átadott</b>			
<b>részvények*</b>			
<b>Nem nevesített</b>	10.840	0,01	0,01
<b>tulajdonosok</b>			
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Megjegyzés:

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





## IV. Vezérigazgató beszámolója

A COVID-19 világjárvány uralta a világ eseményeit az elmúlt két évben, amely alól a Richter sem volt kivétel, a járvány hatásait mind a működésünkben, mind a munkavállalóink körében éreztük.

A fentiek ellenére a 2021-ben elért teljesítményünk biztosította, hogy mind a betegek, mind a részvényeseink, valamint a társadalom egésze számára tudtunk értéket teremteni. Amellett, hogy pénzügyi eredményeinket tekintve ismét rekordokról számolhatok be, minden szakmai területen haladni tudtunk a magunk számára kijelölt úton: a magas hozzáadott értékű, specialty termékeink súlya tovább nőtt az árbevételünkben, kutatás-fejlesztésben pedig olyan szakmai programjaink indultak, amelyek a Richter történetében is egyedülállók.

Kifejezetten büszke vagyok arra, hogy üzletvitelünk bizonyította rugalmasságát a világjárvány következtében kialakult rendkívüli helyzet kezelésekor. A Richter 2021 során is teljesítette azt a küldetését, hogy magas színvonalú, elérhető árfekvésű készítményeket biztosítson a betegek és az orvosok számára a világ minden részén.

Annak ellenére, hogy a világjárvány továbbra is hatással van működésünkre, 2021-ben is eltökélten haladunk specialty gyógyszergyártási stratégiánk megvalósításának irányába.

Amerikai partnerünk, az AbbVie kitartó kereskedelmi erőfeszítéseinek köszönhetően, a VRAYLAR<sup>®</sup> forgalma az Egyesült Államokban meghaladta a 1,7 MrdUSD-ot a vizsgált évben, amely jelentős royalty bevételt eredményezett 2021-ben. A szezonálisan alacsony árbevételű első negyedévet követően a VRAYLAR<sup>®</sup> árbevétele jelentős növekedést mutatott az év hátralévő részében.

2021 utolsó negyedében egy, a major depresszióban szenvedő betegek cariprazine-nal történő kiegészítő kezelésére elvégzett fázis III klinikai vizsgálat elérte az elsődleges végpontját és örömmel vettük tudomásul, hogy amerikai partnerünk, az AbbVie 2022 februárjában kiegészítő engedélykérelmet nyújtott be a VRAYLAR<sup>®</sup>-ra vonatkozóan.

Kiemelt jelentőségűnek tartom, hogy a cariprazine fejlesztését és értékesítését célzó, az AbbVie-val megkötött licenc megállapodást kibővítettük és földrajzi hatályát kiterjesztettük Japánra és Tajvanra. Az eredeti megállapodás az Amerikai Egyesült Államok és Kanada területére vonatkozott, ezt a felek 2019-ben terjesztették ki egyes latin-amerikai országokra.

A cariprazine 2021-ben 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 közel globális piaci jelenlétét.

Ugyancsak jó eredményeket értünk el a bioszimiláris stratégiai célkitűzéseink terén, amikor jelentős növekedésről adhatunk számot a bioszimiláris teriparatide készítményünk Európában és Japánban elért forgalmában. Ezen túlmenően 2021 decemberében kizárólagos licenc megállapodást írtunk alá a Hikma-val a Richter denosumab hatóanyagtartalmú készítményeinek az Egyesült Államokban történő értékesítésére vonatkozóan. A készítmények két referenciaterméknek, a PROLIA<sup>®</sup>-nak és az XGEVA<sup>®</sup>-nak a bioszimilárisai. A jelenleg globális fázis I és fázis III klinikai vizsgálatok alatt lévő termékeket az oszteoporózis (PROLIA<sup>®</sup>), illetve a csontrák következtében kialakult csonttörés (XGEVA<sup>®</sup>) kezelésében alkalmazzák.

Cégünk legfontosabb „specialty” jellegű tevékenységi köre a nőgyógyászat maradt. A világ egyik legszélesebb termékkörével kínáljuk a nők valamennyi korcsoportja számára készítményeinket, azt a célt kitűzve magunk elé, hogy az évtized végére globális vezető szerepet érjünk el ezen a terápiás területen.

Különösen örülök azoknak az eredményeknek, amelyeket ezen stratégiai célkitűzésünkkel kapcsolatban sikerült elérnünk, hiszen a vizsgált év során két fontos nőgyógyászati készítményt is sikeresen törzskönyveztünk és vezettünk be. Miután 2021 májusában az Európai Bizottság elfogadta a természetes estetrol-t tartalmazó, új kombinációs fogamzásgátlót, a DROVELIS<sup>®</sup>-t, a terméket bizonyos EU országokban az év hátra lévő részében a piacra bevezettük. Továbbá, várakozásainknak megfelelően 2021 júliusában megkaptuk a forgalombahozatali engedélyt egy új, a méhmióma közepsúlyos és súlyos



tüneteitől szenvedő nők kezelésére szolgáló, szájon át szedhető készítmény, a RYEQO<sup>®</sup> értékesítésére, amelynek piaci bevezetése az év második felében több európai országban is sikeresen megtörtént. Az EVRA<sup>®</sup> tapasztalati portfóliónkba való integrálása jól halad: a terméknek a Richter nevére történő átjelentése folyamatban van, számos piacon már megtörtént, a további piacokon várhatóan összességében 6-18 hónapot fog igénybe venni.

A branded generikus és hagyományos termékkörünk értékesítéséből származó forgalom 2021 során szilárd alapot biztosított a tartós, kiváló teljesítményünk eléréséhez.

A Csoport 630.595 Mft konszolidált árbevétele 2021-ben 11 százalékos növekedést jelentett a 2020. évben elért értékhez képest. A cariprazine forgalma után elszámolt bevétel 106.176 Mft volt.

Az adózott eredmény 2021-ben 141.180 Mft volt, amely 35.128 Mft növekedést jelent az előző évben elért értékhez képest. Örömmel nyugtázom, hogy a Csoport 2021-re kitűzött legfontosabb céljait sikerült megvalósítanunk.

Szilárd pénzügyi helyzetünk és üzleti modellünk robusztussága tükröződik abban a BBB+ hitelminősítésben, amit a Scope Ratings intézet 2021 júniusában állított ki. Ezt követően 70 MrdFt értékben vállalati kötvényeket bocsátottunk ki jövőbeni lehetséges akvizíciók kedvező finanszírozásának a biztosítására.

Céljaink megvalósításához elengedhetetlen, hogy szervezeti képességeink lépést tartsanak az elvégzendő feladataink komplexitásával és az előttünk álló kihívásokkal. Ennek érdekében három átfogó programot indítottunk tavaly. A szerkezetváltási programban azzal foglalkozunk, hogy szaktudásunk és infrastruktúránk követni tudja a termékportfólió változását. A működési hatékonyságunk javítását célzó témákat a „Lean” programon belül követjük, a szervezeti kultúra és vezetés programban pedig a vezetői eszköztárat és szerepfelfogást erősítő projektjeinket hajtjuk végre. E három program ütemezett megvalósítását 2022-ben is folytatnunk kell, ha teljesíteni akarjuk a következő évekre tett vállalásainkat.

2021-ben az üzleti tervezés folyamata is megújult, ezért minden korábbinál világosabban látjuk magunk előtt azt a mércét, amit az év folyamán végig meg kell majd ütnünk. Szintén tavaly vett lendületet a MERJ! néven futó szemléletformálási folyamat: ezúton is szeretném mindenkinek megköszönni azt a nyitottságot, amivel fogadták ezt a kezdeményezést. 2022-ben arra fogunk törekedni, hogy minél szélesebb körben tudjunk együtt gondolkodni arról, hogy szervezeti kultúránk hogyan tudja hosszú távon a legjobban támogatni közös céljainkat, és mit kell tennünk ennek érdekében.

E fő prioritások 2022-es megvalósítása a kulcsa annak, hogy tovább tudjunk haladni azon az úton, amellyel a Richter jövőbeli sikereinek alapjait meg tudjuk teremteni, és amely révén az évtized végére a közepes méretű gyógyszeripari vállalatok sorában a kiválóak közé fogunk tartozni.

2021-ben ünnepeltük a társaság fennállásának 120. évfordulóját, idén pedig alapítónk, Richter Gedeon 150. születésnapjára emlékezhetünk majd. E történelmi évfordulók is azokra a rendkívüli erőfeszítésekre és áldozatokra emlékeztetnek minket, amelyeket elődeink a cég sikere és fennmaradása érdekében hoztak meg. A Richter következő generációknak is hasonlóan sikeres vállalként való átadása ránk is ugyanolyan felelősséget ró, ezért továbbra is számítok az Önök kiváló munkájára, amelynek révén a mögöttünk hagyott, embert próbáló időszakban is kiváló eredményekre voltunk képesek, és amelynek köszönhetően tovább tudtuk erősíteni a Richter hírnevét Magyarországon és a nagyvilágban.

Orbán Gábor  
Vezérigazgató



## V. Stratégiai áttekintés

### 1. Stratégiai célok

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 optimalizálásának 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 élekciklusú generikus termékek között a megfelelő egyensúly megteremtése

Ennek megfelelően a következő stratégiai pillérek kerültek meghatározásra:





## 2. Stratégiai pillérek – rövid összefoglaló

Stratégiai pillérek	Célkitűzések	Stabilizáció/ Növekedés	Jelen	Közeljövő	Közép-táv	Hosszú-táv	Kockázat	MFt
<b>Hagyományos üzletág</b>								
1.	Hagyományos termékek	a termékkör eróziójának ellensúlyozása	S	*			Alacsony	64.209
2.	Branded generikus termékek	piaci jelenlét biztosítása a hagyományos régiókban	S	*			Alacsony	133.169
<b>Specializált portfólió – elért eredmények</b>								
3a.	Nőgyógyászat	stabil árbevétel biztosítása (nőgyógyászati alaptervékenység)	S/N	*	*		Közepes/ Alacsony	170.074
4a.	Cariprazine	fedezeti szintek biztosítása	N	*	*		Közepes/ Alacsony	106.176
5a.	Bioszimiláris termékek	fedezeti szintek biztosítása	N	*	*		Közepes/ Alacsony	31.391
<b>Specializált portfólió – kihívások</b>								
3b.	Nőgyógyászat – termékfejlesztés	növekedés biztosítása (új nőgyógyászati projektek)	N	*	*		Közepes/ Magas	
4b.	Cariprazine indikáció/földrajzi elérhetőség	a magas fedezetű üzlet fenntartása	N	*	*		Közepes/ Magas	
5b.	Bioszimiláris termékek	magas megtérülésű készítmények jelentős hozzáadott értékkel	N			*	Magas	
6.	Originális kutatás, központi idegrendszer	új, originális molekulák felfedezése	N			*	Magas	

## 3. Originális kutatás

### 3.1. Áttekintés

Az eredeti gyógyszermolekulák kutatása és az innováció a Társaság 1901-es megalapításától fogva kulcsszerepet tölt be a vállalat stratégiájában. Mára a Richter Gedeon Nyrt. 1.200 főt meghaladó kutató-fejlesztő bázissal a közép-kelet-európai térség legjelentősebb gyógyszeripari K+F központjává fejlődött. 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.

Kutatás-fejlesztési költséghatékonyságunk növelése érdekében 2014-ben mélyreható vizsgálatot folytattunk le a központi idegrendszeri kutatási portfóliónk áttekintésekor. Ennek következtében számos témát lezártunk vagy felfüggesztettünk, valamint a kapcsolódó létszámot csökkentettük. A kutatási területeink irányát tekintve is racionalizáltuk a tevékenységünket, aminek eredményeként az elhízás, a kognitív rendellenességek, valamint az autizmus maradtak kutatási tevékenységünk fókuszában.

Annak érdekében, hogy eredeti kutatási tevékenységeinket a 2019-ben megfogalmazott stratégiai elvárásokhoz igazítsuk, áttekintettük a központi idegrendszer rendellenességeinek lehetséges fókuszterületeit, amelyekre a későbbiekben összpontosítani szándékoztunk. Ebben a folyamatban a cariprazine sikeres fejlesztése során szerzett tapasztalatokat is felhasználtuk. A külső tanácsadók által támogatott felülvizsgálati eljárás eredményeként a központi idegrendszeri NCE kutatás három fő területét, mint tünetcsoportot vázoltuk fel: a negatív, a pozitív és a kognitív tüneteket. A fent említett tünetcsoportokhoz számos különféle indikáció létezik, amelyek a lehetséges biológiai célok széles skáláját biztosítják. Célunk változatlan, ezeken a terápiás területeken tapasztalható jelentős orvosi és társadalmi igény kielégítése új kismolekulás gyógyszerek kifejlesztésével.

A 2020-as évben az eredményességet és a hatékonyságot szem előtt tartva átgondoltuk és átalakítottuk a preklinikai kutatási tevékenységeinket. A projektek előrehaladási sebességének növelését a projektek számának csökkentésével, így az erőforrások koncentrálásával kívánjuk elérni, ezért a biológiai célpontok modalitás alapú (biológiai működési elv alapú) csoportosítását figyelembe véve több preklinikai kutatási projektet abbahagytunk. A megmaradó projektek terveit a felszabaduló erőforrások átcsoportosításával újragondoltuk és korábbi mérföldköveket határoztunk meg. Ez a megközelítés fogja biztosítani, hogy mindig új, a tudományos és ipari érdeklődés középpontjában álló biológiai célpontokra ható gyógyszereket kutathassunk.

A vizsgált év során több tudományos előrelépést sikerült megvalósítanunk a preklinikai szakaszban és alapkutatási tevékenységünk számos elemét rangos nemzetközi folyóiratokban publikáltuk. Kutatási témáinkba olyan új potenciális gyógyszer-célpontokat vontunk be, amelyek nagy kihívást, ám egyúttal jelentős innovációs értéket is képviselnek, és megfelelnek a lehetséges későbbi multinacionális partnerek igényeinek. A gyógyszerkutatási projektekre jellemző magas kockázatok megosztásának és a szakmai tudáskincs növelésének érdekében továbbra is keressük az együttműködési lehetőséget, vagy folytatunk közös K+F munkát a hazai és külföldi szakmai partnerekkel.

A Társaság Orvostudományi főosztálya (Global Medical Division) a stratégiai pillérekhez igazodóan és egy nemzetközi nagyvállalat korszerű működési elveinek megfelelően alakította át szervezeti felépítését és javította működési hatékonyságát. Igazgatóságunk ezen egysége és bioanalitikai osztálya az év során folyamatosan együttműködött a Biotechnológiai pillérrel, támogatta annak munkáját a klinikai fejlesztések megvalósításában.

A klinikai projektjeink előrehaladását a COVID-19 világjárvány ebben az évben is érezhetően hátráltatta, mivel a betegbevonások üteme meglassult, és a kötelező többletvizsgálatok a költségek emelkedését okozták.

2021 végén Társaságunknak a cariprazine mellett 10 folyamatban lévő eredeti kutatási projektje volt, amelyek közül egy fázis II, míg egy fázis I klinikai szakaszban van, a többi pedig preklinikai kutatási és fejlesztési szakaszokban.



A 2021. évben Társaságunk 7 magyar szabadalmi bejelentést tett, tovább folytatta a szabadalmak megadásáért, illetve fenntartásához szükséges tevékenységeket, kiemelten fókuszálva a cariprazine-hoz kapcsolódó, a világ számos országában exkluzív jogokat biztosító iparjogvédelmi formákra.

### 3.2. K+F tevékenység megoszlása a stratégiai pillérek szerint

A **cariprazine** sikertörténete 2021-ben is folytatódott. A termék teljes piaci potenciáljának kiaknázása céljából partnereinkkel közösen ebben az évben is folytattuk a piaci terjeszkedést és a különböző klinikai vizsgálatokat.

Ennek eredményeképpen 2021-ben öt új forgalombahozatali engedélyt szereztünk és egy újabb partneri szerződést kötöttünk. Emellett hét klinikai vizsgálatot futtatunk annak érdekében, hogy a cariprazine-ra vonatkozóan megfeleljünk kötelezettség vállalásainknak és forgalombahozatal utáni adatokat bocsátunk rendelkezésre, ideértve a terápiás alkalmazhatóság bővítését is. A Kutatási igazgatóság munkavállalói szereplésükkel 2021-ben is jelentősen hozzájárultak a cariprazine-nal kapcsolatban megtartott tudományos rendezvények és konferenciák sikeréhez.

A **nőgyógyászati** projektek fejlesztése kiemelt fontossággal bír a Társaság számára, hiszen termék portfóliónk ezen része várhatóan középtávon mind az árbevétel, mind a profitabilitás szempontjából a növekedés egyik motorja lesz. Ennek megfelelően a Kutatási igazgatóság jelentős erőforrásokat fordított az orális fogamzásgátló hatóanyagok szintézisének fejlesztésére és ezzel az önköltség csökkentésére. Ugyanennyire fontos kiemelni, hogy a fejlesztés utolsó szakaszában lévő licenc termékek gyártási transzferei 2021 során befejeződtek és a törzskönyvi átjelentések elkezdődtek a korábban meghatározott ütemtervnek megfelelően. Az orvostudományi főosztály (Global Medical Division) tevékenysége jelentősen hozzájárult a vizsgált év során bevezetett két új innovatív nőgyógyászati készítmény, a DROVELIS<sup>®</sup>, valamint a RYEQO<sup>®</sup> engedélyeztetési folyamatához és a termékek piaci bevezetéséhez.

Az igazgatóság kémiai szintézisekért felelős egysége a Társaság vertikális integráció iránti elkötelezettségét és a hazai ellátás biztosítását szem előtt tartva számos további nőgyógyászati készítmény hatóanyagának gyártási technológiáját dolgozta ki és üzemésítette 2021 során.

A **branded generikus és tradicionális pillér**hez tartozó projektek előrehaladásában a Kutatási igazgatóság hatóanyagfejlesztési, iparjogvédelmi és bioekvivalencia vizsgálati tevékenységekkel vett részt. Ez utóbbiak esetében a siker ráta közel 100 százalékos volt. A tradicionális termékek életciklus menedzseléséhez a Kutatási igazgatóság elsődlegesen az Orvostudományi főosztály (Global Medical Division) tevékenységével járult hozzá.

A bioszimiláris területen folyó K+F tevékenységet lásd az V. 6 „**Bioszimiláris üzletág**” fejezetben.





## 4. Cariprazine

### 4.1. Áttekintés

A cariprazine egy szájon át, napi egy alkalommal szedhető, atípusos antipszichotikum, amelyet az I. típusú bipoláris betegséghez társuló mániás vagy kevert epizódokkal diagnosztizált, illetve skizofréniában szenvedő felnőtt betegek kezelésére engedélyeztek az előbbiek számára 3 és 6 mg/nap közötti, az utóbbiak számára 1,5 és 6 mg/nap közötti javasolt adagolásban. A cariprazine biztonságosságát és hatékonyságát egy több mint 2.700, a fenti betegségek valamelyikében szenvedő páciens kezelésével járó klinikai vizsgálat sor igazolta.

Bár a cariprazine-nak a skizofrénia és az I. típusú bipoláris betegség kezelésében kifejtett hatásmechanizmusa nem ismert, hatásossága több effektus kombinációjaként jelentkezhet: a cariprazine a D<sub>3</sub> és D<sub>2</sub> dopamin receptorokhoz magas affinitással kötődő, parciális agonista hatásmechanizmussal rendelkezik és szintén parciális agonistaként hat az 5-HT<sub>1A</sub> szerotonin receptorokon. A cariprazine antagonistát hatást fejt ki az 5-HT<sub>2B</sub> és az 5-HT<sub>2A</sub> receptorokra, melyekhez magas és közepes affinitással kötődik, valamint a H<sub>1</sub> hisztamin receptorokhoz szintén kötődést mutat. A cariprazine alacsonyabb kötődési affinitással rendelkezik az 5-HT<sub>2C</sub> szerotonin és α<sub>1A</sub>-adrenerg receptorokhoz és érdemben nem kötődik a muszkarin típusú kolinerg receptorokhoz.

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 előírátát.

### 4.2 Indikáció bővítés

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 folytattunk, melyek célja volt igazolni a cariprazine hatásosságát, biztonságosságát és tolerálhatóságát a major depresszió (Major Depressive Disorder, MDD) kiegészítő kezelésében. Sikeres fázis IIb klinikai vizsgálati eredményeink már voltak ebben az indikációban. 2021 harmadik negyedévében az AbbVie-val együtt jelentettük be a két fázis III vizsgálat pozitív eredményeit, amelyek adatainak feldolgozása után az amerikai partnerünk elkezdheti ebben az újabb indikációban is a hatásági engedélyezési folyamatot.

### 4.3 Földrajzi lefedettség

Az USA-ban, Európában és a FÁK térségben történt sikeres termékbevezetést követően, 2019 során számos nemzetközi megállapodást kötött a Richter. A sort az ausztráliai székhelyű Seqirus Pty Ltd.-vel a cariprazine ausztráliai és új-zélandi forgalmazására aláírt kizárólagos licenc szerződés nyitotta. Az év későbbi részében a Richter és az Allergan (ma: AbbVie) a korábban megkötött licenc megállapodását kiterjesztette Latin-Amerika legfontosabb piacaira. A fentiekén túl a Richter és a Hikma Pharmaceuticals kizárólagos licenc megállapodást írt alá a termék közel-keleti és észak-afrikai térség (MENA régió) egyes országaiban történő





forgalmazására. A Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation leányvállalatai Szingapúr és Thaiföld területére megkapták a törzskönyvi engedélyt a cariprazine forgalmazására skizofrénia indikációban. A Richter kizárólagos licenc és szállítási megállapodást írt alá a WhanIn Pharm. Co., Ltd.-vel a termék Dél-Koreában történő forgalmazására 2020-ban.

2021 második negyedévében, amerikai partnerünkkel, az AbbVie-val közösen jelentettük be, hogy a két vállalat kiterjesztette az együttműködésük földrajzi hatályát Japán és Taiwan területére. Ezen felül amerikai partnerünk megkezdte a termék törzskönyvezését Kanadában.

## Újabb fejlemények

### Európa

A Richter a közép-kelet-európai régió következő országaiban vezette be korábban ártámogatással a REAGILA®-t: Magyarország, Csehország, Szlovákia, Bulgária, Szlovénia és Lettország. 2021. november 1-jei hatállyal a REAGILA® felkerült a támogatási listára Lengyelországban és 2022. január 1-jei hatállyal Észtországban is.

A készítmény ártámogatás nélkül került korábban piacra Romániában és Litvániában, 2021 utolsó negyedévében pedig Horvátországban.

A harmadik negyedévben a REAGILA® Görögországban támogatással került piacra. Ezzel 12-re emelkedett azon nyugat-európai piacok száma, ahol a készítményt a Recordati vezette be támogatással. Emellett a REAGILA® Belgiumban és Ausztriában ártámogatás nélkül érhető el.

### Európa – Európa régió kívüli országok

A készítmény a vizsgált évben felkerült a támogatási listára Szerbiában, következésképp a Richter támogatással értékesíti a terméket mind Montenegróban, mind pedig Szerbiában.

A Recordati már korábban támogatással vezette be a REAGILA®-t Svájcban és Norvégiában.

2021 év végén a Recordati törzskönyvi engedélyt szerzett a készítményre Törökországban skizofrénia indikációban.

### FÁK

Oroszországban a REAGILA® felkerült a Kiemelt Készítmények Listájára (Essential Drug List, EDL) és támogatással írható fel a skizofrénia, bipoláris mániában, vagy bipoláris depresszióban szenvedő betegek számára. A készítmény a FÁK régió országai közül Azerbajdzsánban, Belorussziában, Grúziában, Kazahsztánban, Moldáviában, Oroszországban, Ukrajnában és Üzbegisztánban került korábban bevezetésre.

### Egyéb országok

Az utolsó negyedévben a Richter skizofrénia indikációban kapott törzskönyvi engedélyt a REAGILA®-ra Vietnámban.

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

2021. szeptember 1-jét követően a cariprazine támogatással érhető el a skizofrénia indikációban szenvedő ausztrál betegek számára. A forgalmazást a Richter ausztráliai partnere, a Seqirus végzi.



Azt követően, hogy a REAGILA®-t a Dexcel Pharma sikeresen törzskönyvezte Izraelben skizofrénia indikációban, 2021 novemberében bipoláris mánia és depresszió indikációkra is kiterjesztették az engedélyt.

A beszámolási időszak során a Hikma Katarban vezette be a REAGILA®-t. A készítmény korábban Egyiptomban, Jordániában és Szaúd-Arábiában került piacra és törzskönyvi engedélyt szerzett az Egyesült Arab Emírségekben. További közel-keleti és észak-afrikai (MENA régió) országokban van folyamatban a törzskönyvezési eljárás.

A Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation Malajziában, Szingapúrban és Thaiföldön értékesíti a cariprazine-t és piacrahozatali engedélyt kapott Indonéziában.

A cariprazine 2021 év végére mindösszesen 47 országban volt elérhető világszerte, ideértve az Egyesült Államokat és Magyarországot is. Azon országok többségében, ahol létezik gyógyszer-támogatási rendszer, a cariprazine felkerült a támogatott termékek körébe.

A Társaság és a magyar gyógyszeripar eddigi legnagyobb sikere, a már 2020-ban is blockbuster státuszt elérő cariprazine sikeres termékfejlesztése és piaci bevetetése volt. A termék forgalma a vizsgált évben további növekedést mutatott, és az USA-ban meghaladta az 1,7 MrdUSD-t. A cariprazine forgalma után elszámolt bevétel 2021-ben 106.176 Mft-ot ért el.

## 5. Nőgyógyászat

### 5.1. Áttekintés

A Richter azon kiemelten fontos üzletágai közül, ahol a piaci réseket igyekszik kihasználni, az egyik legjelentősebb a nőgyógyászat. A Társaság egyedülálló, több évtizedre visszanyúló tapasztalattal rendelkezik ezen a területen: az első szteroid kísérleteket még maga az alapító, Richter Gedeon gyógyszerész végezte. Akkoriban ezek a vegyületek még világszerte újdonságnak számítottak. Azóta a Társaság tudatos fejlesztések révén úgy alakította gyártóüzemeit, hogy képes legyen elvégezni a kiváló minőségű nőgyógyászati készítmények előállításához szükséges komplex és hosszadalmas eljárásokat.

Nőgyógyászati termékvonalkunk hagyományosan jelentős piaci pozícióval bír mind a közép-kelet-európai, mind a FÁK térségben. Az 1990-es évek közepén jelentősen megerősítettük üzleti jelenlétünket az Egyesült Államokban, miután stratégiai együttműködést írtunk alá a Duramed társasággal. Ezt a megállapodást később meghosszabbítottuk és kiszélesítettük a Barr-ral, a Duramed felvásárlójával is. A megállapodások, a Richter résziacára, a nőgyógyászatra, ezen belül elsősorban az orális fogamzásgátlókra összpontosítottak. Az egymást követő vállalatfelvásárlások és fúziók nem érintették azokat a hosszú távú együttműködési megállapodásokat, amelyeket korábban kötöttünk. Mindez lehetővé tette, hogy az Egyesült Államok piacán elismert nőgyógyászati hatóanyag beszállítóvá váljunk. Emellett a Richter a Foundation Consumer Healthcare számára késztermékként szállítja (korábban a Teva számára szállította) sürgősségi fogamzásgátló készítményeit (PLAN B / PLAN B ONE-STEP).

### 5.2. Portfólió bővítés

A Csoport növekedési stratégiájának egyik legfontosabb eleme nőgyógyászati termékpalettájának fejlesztése, amelynek jegyében több akvizíciót hajtottunk végre az elmúlt évtizedekben. Ezeknek sorát számos kutatási és fejlesztési együttműködési megállapodás, illetve licencbe vételi szerződés egészítette ki.





### 5.3. Földrajzi lefedettség

A világ egyik legszélesebb nőgyógyászati termékpalettájával a Richter a nők egészségét szolgálja mind az öt kontinensen. Termékei értékesítésének és disztribúciójának támogatására a Richter kiterjedt, nőgyógyászatra szakosodott orvoslátogatói hálózatot működtet Nyugat- és Kelet-Európában, illetve valamennyi FÁK tagállamban. Emellett a Csoport leányvállalatai hivatottak értékesíteni ezt a speciális termékkört Kínában, Ausztráliában és a legtöbb latin-amerikai országban. Azokon a piacokon, ahol a Richter közvetlen jelenléte nem biztosított, a Társaság magas hozzáadott értékű készítményei jó hírű helyi partnervállalatokon keresztül válnak elérhetővé a nők számára.

#### Kiemelt projektek

##### Fogamzásgátlás

Társaságunk a fogamzásgátló készítmények széles választékát kínálja, ily módon is segítve a nőket abban a törekvésükben, hogy elképzeléseik szerint alakíthassák az életüket. A fogamzásgátló módszerek megítélésakor a megbízhatóság, a biztonság, valamint az egyszerű és kényelmes használat a legfontosabb szempontok. Fokozatosan felépített termékportfóliónk első, második, harmadik, negyedik és ötödik generációs orális fogamzásgátlókat, nem orális készítményeket, valamint sürgősségi fogamzásgátlókat is tartalmaz, ezáltal a készítmények széles skáláját kínálva a nőknek, lehetővé téve, hogy egyéni igényeikhez igazodva választhassanak termékeink közül.

##### **DROVELIS<sup>®</sup>, a Mithra-tól licencre vett innovatív fogamzásgátló**

Annak érdekében, hogy tovább bővítsük fogamzásgátlóink körét, 2018-ban a Richter licenc- és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals vállalattal egy, az utóbbi által kifejlesztett, estetrol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. Az új orális fogamzásgátló készítmény természetes eredetű, natív ösztrogénje szelektíven hat az egyes szövetekben és ehhez járulnak hozzá a drospirenone-nak a fogamzásgátláson túli előnyös tulajdonságai. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra és egyéb FÁK országokra terjedt ki. 2020 februárjában az EMA befogadta a Richter által benyújtott törzskönyvezési kérelmet. 2021 márciusában a CHMP pozitív véleményt alakított ki a kérelemmel kapcsolatban, melyet követően, 2021 májusában az EMA elfogadta a kombinált fogamzásgátló készítmény törzskönyvezési kérelmét. Ezt követően, 2021 második negyedévének végén elkezdődött a termék piacra vitele, elsőként a német, osztrák, magyar, lengyel, belga és szlovák piacokon. A következő időszakban folytatódik a termék bevezetése a szerződés által lefedett országokban.

2020 decemberében a Richter és az Estetra S.A., a Mithra kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalata kiterjesztették az együttműködés körét licenc- és szállítási megállapodást kötve a DROVELIS<sup>®</sup> értékesítéséről Latin-Amerika kulcsfontosságú piacaira is. 2021-ben megtörtént a latin-amerikai törzskönyvezés előkészítése.

##### **EVRA<sup>®</sup> fogamzásgátló tapasz**

2020 decemberében a Richter újabb lépést tett világszerte értékesített, márkanévvel ellátott nőgyógyászati portfóliója bővítésének irányába azáltal, hogy eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen vállalattal, annak EVRA<sup>®</sup> márkanévű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A megvásárolt eszközért fizetendő vételár 263,5 MUSD-t tett ki.

A már meglévő hatóanyagleadási módok, mint az orális fogamzásgátlás, a sürgősségi fogamzásgátlás és méhen belüli eszközök mellé ily módon felsorakozott tapasz lehetővé tette, hogy a Richter a legszélesebb körű családtervezési eszközrendszert tudja kínálni a nők számára.



Az EVRA® egy heti egyszeri használatra engedélyezett fogamzásgátló nők számára. Ez az első jóváhagyott transzdermális hormonális tapasz, valamint a fogamzásgátlás első, nem invazív formája volt, amely megfelelő használat esetén 99 százalékos hatékonyságot biztosít.

A terméknek a Richter nevére történő átjelentése folyamatban van, számos piacon már megtörtént, a további piacokon várhatóan összességében 6–18 hónapot fog igénybe venni. Az EU nagy piaci elsőbbséget élveznek. A termék átvételének köztes időszakára vonatkozó megállapodások hivatottak biztosítani a zavartalan termékértékesítést a termék átvételének lezárásához szükséges, fent említett idejére.

A termék árbevétele 2021 során 13.512 MFt-ot tett ki.

### **A Grünenthal-tól megvásárolt fogamzásgátló család**

A Grünenthal-tól 2010-ben felvásárolt, széles körben bevezetett orális fogamzásgátló termékek növelték a nőgyógyászati készítmények értékesítéséből származó bevételünket, valamint alapot biztosítottak ahhoz, hogy kiépítsük nyugat-európai értékesítési hálózatunkat. Ezen termékcsalád értékesítéséből 2021 során 14.288 MFt árbevételünk keletkezett.

### **LEVOSERT® méhen belüli eszköz (IUS)**

Nőgyógyászati üzletágunk további bővítése érdekében a levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó méhen belüli eszközt (Intrauterine System – IUS), a LEVOSERT®-et bevezettük Közép-Európában, majd 2017-ben az Allergan-tól (AbbVie) licencre vettük Nyugat- és Észak-Európa piacaira. A megállapodást 2019-ben kiterjesztettük a latin-amerikai régió országaira is.

A terméknek egy új, könnyebben használható, egy kézzel felhelyezhető verziója (SHI) már több országra törzskönyvi engedélyt szerzett, a többi országra pedig törzskönyvezés alatt van. Egyes európai piacokon az első termékbevezetések 2021 végén elkezdődtek.

A termék árbevétele 2021 során 2.440 MFt-ot tett ki.

### **Együttműködés a Pantarhei vállalattal egy kombinált, innovatív fogamzásgátló kifejlesztésére**

A Richter és a Pantarhei Bioscience BV 2019-ben licenc- és szállítói megállapodást kötöttek a Pantarhei által kifejlesztett, ethinil estradiol-t, levonorgestrel-t és dehydroepiandrosterone-t (DHEA) tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A fejlesztés alatt álló készítmény, sikeres fázis II klinikai vizsgálat után, készen áll arra, hogy további klinikai vizsgálatokat folytassanak le a törzskönyvi engedély megszerzése érdekében. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára, valamint Ausztráliára terjed ki.

Az androgén pótlás a fogamzásgátlás során (ARC) egy, a Pantarhei által kifejlesztett és oltalom alatt álló új megközelítése az orális fogamzásgátlásnak, melynek célja a szexuális funkció visszaállítása, előtérbe helyezve a szexuális vágyat és a nemi izgalmat, illetve, hogy megelőzze a hangulat ingadozásokat. Ezt azzal érik el, hogy a fogamzásgátlóhoz DHEA-t adnak. Ez utóbbi egy természetes, humán mellékvese hormon, amely a szájon át történő bevételt követően részlegesen tesztoszteronra alakul. A tesztoszteron szintje ugyanis lecsökken a kombinált fogamzásgátló tablettát szedő fogamzóképes korú nőkben, amely a tablettához adagolt DHEA hozzáadásával visszaállítható a normál szintre.

A vizsgált év során fázis II klinikai vizsgálat volt folyamatban a három hatóanyag komponensű készítmény hatásosságának vizsgálatára.



## Méhmióma és endometriózis

A reprodukciós korban lévő nők több, mint 25 százalékát érintő méhmiómák olyan jóindulatú tumorok, amelyek a méh izomfalában vagy annak felületén alakulnak ki és amelyek a női reprodukciós szervek leggyakoribb daganatos elváltozásai közé sorolhatók. Az egyénfüggő genetikai hajlamon túl az ösztrogének köztudottan fontos szerepet játszanak az ilyen daganatos szövetek növekedésében.

Annak ellenére, hogy a méhmióma jóindulatú daganat, számos kellemetlen tünettel járhat. Ilyenek az erős menstruációs vérzés (ami gyakran vérszegénységhez és kimerültséghez vezethet), a fájdalom (fájdalmas időszakokat, alhasi fájdalmat, nemi közösülés idején érzett fájdalmat, hátfájást is ideértve) a megnövekedett hasi körméret, a puffadás, a túl gyakori, vagy túl ritka vizeletürítés, a szorulás, a vetélés és bizonyos esetekben a meddőség. Ezek a tünetek a munkahelyi teljesítmény csökkenéséhez, a mindennapi élet során szükséges tevékenységek ellehetetlenüléséhez és társasági visszahúzódáshoz is vezethetnek.

A reprodukciós korban lévő nők mintegy 10 százalékát érintő endometriózis egy olyan betegség, amelyben a méh nyálkahártyájához hasonló szövet található a méhüreggen kívül, leggyakrabban az alhasi üregben, a medencében, a petefészkeken, a húgyhólyagon vagy a végbélen. Ez az endometriumhoz hasonló szövet a méhüreggen kívül krónikus gyulladáshoz vezet, ami sebesedéseket és összenövéseket okozhat.

Az endometriózis tünetei között a fájdalmas időszakok, a krónikus medencefájdalom, a fájdalmas ovuláció, a nemi közösülés idején vagy azt követően érzett fájdalom, az erős vérzés, a kimerültség és a meddőség is megtalálhatóak. Az endometriózis az általános testi, mentális és társadalmi közérzetre is befolyást gyakorolhat.

Az endometriózishoz köthető fájdalom kezelésére első lehetőségként orális fogamzásgátlók és egyéb, nem vényköteles készítmények állnak rendelkezésre. Súlyosabb esetekben GnRH agonisták használhatóak rövid távú kezelésként.

### **RYEQO® (RELUGOLIX)**

2020 márciusában a Richter és a Myovant Sciences egy, a nőgyógyászati terápia területén, illetve a prosztaták indikációban innovatív készítményeket fejlesztő egészségipari vállalat kizárólagos megállapodást kötöttek a RELUGOLIX kombinációs (relugolix, ösztradiol és norethindrone acetát tartalmú) tablettákkal Richter által történő forgalmazására méhmióma és endometriózis indikációkban Európa, a Független Államok Közössége (FÁK), ideértve Oroszországot, Latin-Amerika, Ausztrália és Új-Zéland területén.

A megállapodás megkötése előtt, 2020 márciusában a Myovant törzskönyvezési kérelmet nyújtott be az Európai Gyógyszerügynökséghez (EMA) a RELUGOLIX kombinációs készítménynek a méhmiómához kapcsolódó közepsúlyos és súlyos tünetek kezelésére.

A Richter várakozásainak megfelelően 2021 júliusában RYEQO® márkanév alatt sor került a termék törzskönyvezésére és az év második felében több európai országban is sikeresen megtörtént a termék bevezetése, többek között Magyarországon is.

A Richter tovább dolgozik azon és folyamatos ártámogatási tárgyalásokat folytat a különböző hatóságokkal annak érdekében, hogy még több országban elérhető legyen a termék. Terveink szerint 2022 év végére az összes európai kulcspiacon elérhető lesz a termék méhmióma kezelésére.

Az endometriózishoz kapcsolódó fájdalom indikációban végzett SPIRIT 2 és SPIRIT 1 fázis III klinikai vizsgálatok sikeres lezárultát követően 2021-ben az adatok elemzése és a törzskönyvezés előkészítése zajlott.



## Női fertilitás

A párok mintegy 25 százaléka szembesülhet nehézségekkel, amikor gyermekáldásra készülnek, és ez a szám érzékelhetően nő részben a gyermekvállalási kor kitolódása miatt. Az Egészségügyi Világszervezet becslése szerint mintegy 60-80 millió terméketlenségi esetet regisztráltak. A gyógyszeripar felelős szereplőjeként tisztában vagyunk a női reprodukciós képesség jelentőségével, és elköteleztük magunkat, hogy ezt az igényt a gyógyszeripar oldaláról támogatjuk.

### BEMFOLA®

A Richter széleskörben bevezetett portfólióját egy újabb, rendkívül ígéretes termékkel sikerült bővítenünk a Finox Holding, a női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai magántulajdonban lévő vállalat 2016-ban történt felvásárlását követően. A Finox egyedülálló lehetőséget nyújtott a Richter kulcsfontosságú nőgyógyászati üzletágának bővítésére, egyúttal nyomatékositotta elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt. Az akvizíció lehetővé tette, hogy a Richter megalapozza jelenlétét a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területen, amely egy jelentős növekedést mutató piac.

A Finox készítménye, a BEMFOLA® egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), amelyet a piacra korábban bevezetett referenciakészítmény, a GONAL-f® bioszimiláris termékeként fejlesztettek ki. A BEMFOLA® az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került.

A BEMFOLA® árbevétele 2021 során 19.629 MFt-ot tett ki.

### CYCLOGEST®

A női fertilitást elősegítő termékkör további bővítését célozta, hogy 2018-ban a Richter forgalmazási megállapodást kötött az L.D. Collins & Co. Limited-del, egy, az Egyesült Királyságban bejegyzett vállalattal, annak progesterone hatóanyag tartalmú, asszisztált reprodukciós technológiák (ART) közé tartozó termékének, a CYCLOGEST®-nek az EU 27 tagállamában történő értékesítéséről. 2019-ben kiegészítésre került a szerződés Ausztrália és Új-Zéland területére is. A peteérés és a menstruáció szabályozásán túl a progesterone elengedhetetlenül szükséges a terhesség kialakulásához és megtartásához. A CYCLOGEST® hüvelykúp 400mg progesterone-t, egy természetes módon előforduló progesztogént tartalmaz. A CYCLOGEST® felkészíti a méhfalat (endometrium) arra, hogy a lehető legfogékonyabb legyen az embrió számára, így kritikus szerepe van a luteális fázis fenntartásában az ART keretén belül.

A készítmény a 2021. év folyamán az EU legtöbb piacán bevezetésre került. 2021-ben a készítmény 2.774 MFt árbevételt ért el. A termék jelenleg törzskönyvezés alatt áll Ausztráliában, ezt pedig Új-Zéland fogja követni.

### AYOLA®

A fiatalabb generációk új fogamzásgátló módszereket igényelnek a korábbi tabletták helyett, de általánosságban is elmondható, hogy az életstílust középpontba állító betegcsoportok szívesen fogadják az újfajta hatóanyag-leadású technológiákat. A digitalizáció felgyorsíthatja a személyre szabott egészségügyi megoldások térnyerését. A való életből származó, anonim módon, orvosi vizsgálatokról, beteglapokról és egyéb forrásokból gyűjtött betegadatok elemzése közép- és hosszú távon hatalmas lökést adhat az innovációnak.

Figyelemmel kísérve ezeket a trendeket, 2017-ben kizárólagos licenc- és értékesítési szerződést kötöttünk a Prima-Temp Inc.-vel egy, az Egyesült Államokban bejegyzett vállalattal, melynek értelmében az USA és Kanada kivételével a világ legfontosabb piacaira vonatkozó kizárólagos értékesítési jogot szereztünk az AYOLA® innovatív orvostechonikai eszközre.

Az AYOLA® olyan intelligens, felhasználó által felhelyezhető hüvelygyűrű, amely az ovuláció előtti apró hőmérsékletváltozások pontos meghatározásával képes detektálni a női „termékenységi ablakot”. Egy okostelefonon a kiegészítő AYOLA® alkalmazás segítségével a hüvelygyűrű jelzést ad a felhasználó hölgy számára, amikor a fogamzás szempontjából leginkább kedvező időszak közeleg. A testhőmérséklet folyamatos passzív mérésével a Prima-Temp intelligens technológiája egy szabadalmaztatott algoritmus segítségével kényelmes és precíz megoldást kínál a fogamzóképes időablak előjelzésére. A hüvelygyűrű maga mindössze a hőmérséklet mérésére alkalmas szenzort tartalmazza, aktív hatóanyagot nem bocsát ki.

Az eszköz jelenleg Magyarországon felhasználói tesztelés alatt van, előreláthatólag 2023 év végén kerül bevezetésre.

## Nőgyógyászati fertőzések

A visszatérő gombás hüvelyfertőzés (Recidiváló Vulvovaginalis Candidiasis – RVVC) egy, a szervezetet gyengítő krónikus fertőzés, amelyben nők milliói szenvednek. Elsődleges tünetei a hüvelyi viszketegség, égő érzés, irritáció és gyulladás. Bizonyos esetekben hüvelyfolyás, fájdalmas közösülés vagy vizelet is felléphet, melyek változó intenzitású, de gyakran komoly kellemetlen érzéssel vagy fájdalommal járhatnak. Az RVVC életminőséget rontó hatása összemérhető az asztmával és mértéke meghaladhatja a fejfájások, migrének által okozott kellemetlen közérzetet. Európában az RVVC kezelési protokollja számos olyan megoldatlan kérdést vet fel, mint például a korlátozott hatékonyság vagy a krónikus adagolással kapcsolatban felmerült biztonsági aggályok, illetve a hosszútávú védelem képességének a hiánya.

### VT-1161, oteseconazole

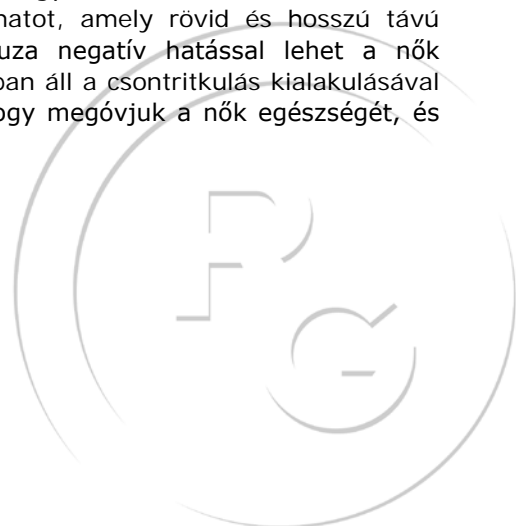
2019-ben a Richter és a Mycovia Pharmaceuticals kizárólagos licenc- és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötöttek az RVVC kezelésére szolgáló molekula, a VT-1161 értékesítésére és gyártására. A licenc megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, az egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki.

A VT-1161 egy, az RVVC, valamint az onychomycosis (körömgombásodás) kezelésére a Mycovia által fejlesztett, orális úton adagolható gombás CYP51 inhibitor. Az USA-ban jelenleg törzskönyvezés alatt álló VT-1161 termékjelölt fejlesztésekor fokozott szelektivitást, kevesebb mellékhatást és megnövelt hatásosságot céloztak meg, ugyanakkor mentes lehet olyan mellékhatásoktól, amelyek az RVVC jelenlegi kezelésében használt készítmények alkalmazását korlátozzák.

A fent említett fázis III klinikai vizsgálatok sikerrel zárultak az Egyesült Államokban és az Európai Unió területén.

## Hormonpótló készítmények

A menopauza egy természetes, átmeneti folyamat, amelyet előbb, vagy utóbb minden nő átél. A női szervezetben az ösztrogénszint visszaesése jellemzi a fenti folyamatot, amely rövid és hosszú távú kihatásokkal egyaránt rendelkezhet. Nem titok, hogy a menopauza negatív hatással lehet a nők életminőségére. Sőt, az ösztrogénszint visszaesése szoros kapcsolatban áll a csonttriturálás kialakulásával és ehhez kapcsolódóan a csonttörések bekövetkezésével. Célunk, hogy megóvjuk a nők egészségét, és hosszabb távon megőrizzük életminőségüket.





## **LENZETTO®**

Az Acrux, egy ausztrál gyógyszeripari vállalat és a Richter között 2013-ban megkötött licenc megállapodás értelmében a Richter értékesíti az Egyesült Államokon kívül az Acrux ösztadiol hatóanyagú menopauzás készítményét, egy transzdermális spray-t.

A LENZETTO® forgalmából 2021-ben 3.839 Mft árbevétel keletkezett.

## **VAGIRUX® / REWELLFEM®**

Richter 2017-ben a német Helm AG céggel kötött megállapodást Novo Nordisk VAGIFEM® termék generikusának kifejlesztésére. VAGIFEM® egy egyedülálló estradiol tartalmú hüvelytabletta (applikátorral). A komplex fejlesztési folyamat lezárultával a Richter menopauza portfólió egy olyan termékkel gazdagodott, amely a menopauza során kialakuló hüvelyi szárazság tüneteivel szenvedő nőknek nyújt helyi terápiát.

A szerződés értelmében Richter exkluzív jogokat szerzett a termék értékesítésére Európában, kivéve Skandinávia és az Egyesült Királyság területét, ahol szemi-exkluzív jogokat biztosít a megállapodás.

A termék 2020 és 2021 folyamán több országban bevezetésre került VAGIRUX® ill. REWELLFEM® néven. 2021-ben a termékből származó árbevétel 757 Mft volt.

## **Egyéb nőgyógyászati készítmények**

### **LIDBREE®**

Egy, a svéd Palette Life Sciences AB céggel (korábbi nevén: Pharmanest) 2017-ben kötött megállapodás lehetővé tette, hogy a Richter tovább szélesítse nőgyógyászati készítményeinek skáláját.

A LIDBREE® (korábban SHACT, azaz SHort ACTing lidocaine néven ismert) helyi alkalmazású gél újonnan kifejlesztett technológiája a nyálkahártya szövetek fájdalomcsillapítását biztosítja. Egy Svédországban lefolytatott klinikai vizsgálat megállapította, hogy a SHACT kezelést követően jelentősen csökkent a nőgyógyászati beavatkozásokon áteső hölgyek fájdalom- és diszkomfort érzete anélkül, hogy az eljárás kellemetlen mellékhatásokkal járt volna.

A megállapodás területi hatálya Európára, Latin-Amerikára és néhány egyéb országra terjed ki. A törzskönyvi kérelem 2018 utolsó negyedében benyújtásra került az EMA-hoz. Decentralizált eljárás során 2021-ben a készítmény az EU összes célországában megszerezte a nemzeti törzskönyvi engedélyeket.

Első piaci bevezetésekre 2022 első negyedében kerülhet sor.

### **PAPILOCARE®**

A PAPILOCARE® a HPV okozta méhnyaki elváltozások megelőzésére és kiegészítő kezelésére szolgáló természetes összetevőket tartalmazó orvostechnikai eszköz, mely egy olyan indikációban erősíti a Richter széleskörű nőgyógyászati portfólióját, ahol limitált a terápiás megoldások száma.

A 2018-ban a spanyol ProCare Health, S. L. és a Richter közötti licenc megállapodás értelmében a Richter forgalmazhatja a terméket Közép-Kelet-Európában és Ausztriában. 2020-ban a Richter terület kiegészült Oroszországgal és Ukrajnával.

A PAPILOCARE® forgalma 2021-ban Közép-Kelet-Európában és Ausztriában 1.252 Mft volt. Ukrajnában 2022 első negyedében kerül sor a bevezetésre, Oroszországban pedig folyamatban van a termék törzskönyvezése.



## 6. Bioszimiláris üzletág

### 6.1. Áttekintés

A bioszimiláris gyógyszer olyan, biotechnológiai úton előállított termék, amelyet úgy fejlesztettek, hogy az rendkívül hasonló legyen egy, már forgalomba hozott biotechnológiai gyógyszerhez (a referencia termékhez). A bioszimiláris gyógyszerek és a referencia termékek között minőség, biztonságosság vagy hatékonyság szempontjából nincsen klinikailag releváns különbség.

Az originális termékekkel egyre szélesebb terápiás körben versenyezve, a bioszimiláris készítmények egyre átfogóbb termékpalaát kínálnak az érintettek – finanszírozók, orvosok és betegek – részére. Világszerte mintegy 180 vállalat alkotja azt a jelentős, heterogén csoportot, melynek tagjai bioszimiláris termékek fejlesztésébe és értékesítésébe ruháznak be. Ez a magas színvonalú biológiai készítmények alacsonyabb költségű elérhetőségének ígértét vetíti előre.

A biológiai eredetű gyógyszerkészítmények növekvő részesedése a világ gyógyszerpiacából a Richter azon törekvésében is visszatükröződik, hogy tovább erősítse biotechnológiai üzletágát. Ennek központjában továbbra is az oszteoporózis és a reumatológia területére összpontosuló bioszimiláris termékkörnek a sikeres fejlesztése, gyártása és értékesítése áll.

A bioszimiláris készítmények árbevétele globális szinten meghaladta a 10 MrdUSD értéket és továbbra is exponenciálisan nő számos, biológiai eredetű, 1 MrdUSD árbevétel elérése vagy meghaladása, ún. „blockbuster” originális készítmény szabadalmi védeltségének az elmúlt pár évben bekövetkezett lejáratára miatt. Az Egyesült Államok piacáról származó bioszimiláris készítmények árbevételére vonatkozó előrejelzések is emelkedtek. Jelenleg a bioszimiláris készítmények amerikai forgalma megközelíti a 4 MrdUSD szintet és ezen érték további növekedésére lehet számítani.

A bioszimiláris termékek jelentős egészségbiztosítási megtakarításokat eredményeznek és fognak eredményezni, következésképp egyszerre javulhat a betegek hozzáférési lehetősége a biológiai eredetű terápiákhoz és válhat lehetővé az, hogy az egészségbiztosítási rendszer növekvő számú, új biológiai gyógyszereket tudjon befogadni.

### 6.2. Kiemelt projektek – oszteoporózis, reumatológia

#### TERROSA<sup>®</sup>, teriparatide

A teriparatide a humán parathyroid hormon biológiailag aktív részével azonos, a természetes hormont helyettesíti és a csontképzést serkenti. A készítményt az oszteoporózis kezelésére használják, mivel számos betegcsoportban csökkenti a csonttörés kockázatát. Az oszteoporózis bekövetkezési gyakorisága magasabb a poszt-menopauzális hölgyeknél, emellett glükokortikoid kezelés mellékhatásaként is kialakulhat férfiakban és nőkben egyaránt.

A Richter bioszimiláris teriparatide készítményének a piacon elérhető első bioszimilárisként történő 2019-es bevezetését követően a termék árbevétele folyamatosan növekedett, globális lefedettsége pedig bővült. A teriparatide bioszimilárisát a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG, a Richter csoport közös vezetésű vállalata fejlesztette. A TERROSA<sup>®</sup> márkanévű, felnőttek számára felírható készítményt, melynek alkalmazási területe megegyezik az Eli Lilly által bevezetett FORSTEO<sup>®</sup> készítményével, Richter leányvállalatok vezették be az európai piacra. Emellett további kereskedelmi partnerek értékesítik a terméket Európában és számos globális piacon, mint Dél-Korea, Kanada és Izrael (esetenként más márkanév alatt). További törzskönyvezési eljárások vannak folyamatban számos latin-amerikai, ázsiai és közel-keleti, illetve észak-afrikai (MENA) piacokon. A Mochida Pharmaceuticals Co. Ltd. vállalattal kötött



licenc megállapodás alapján a terméket 2019 év végén vezették be Japánban, ami a legnagyobb volumenű egyedi piaccá vált a Richter teriparatide bioszimilárisa számára.

Emellett a terméket MOVYMIA® márkanéven a STADA is bevezette az európai piacon.

Az árbevétel folyamatosan nőtt a COVID-19 világvárvány ellenére is, ami bizonyos mértékig késleltette a piaci bevezetések menetrendjét. A teriparatide forgalmából 2021-ben 13.186 Mft árbevétel keletkezett. A japán piacon 3.560 Mft árbevételt könyveltünk el, ami a készítmény teljes forgalmának 27 százalékát tette ki. Az elkövetkező években a termék forgalmának folyamatos bővülését várjuk a készítmény piaci részesedésének növekedésével és a további piacokra történő bevezetésekkel párhuzamosan.

## Denosumab és tocilizumab

A Richter tovább kívánja erősíteni bioszimiláris portfólióját a következő években és az originátor készítmények szabadalmi védettségének lejárata követően oszteoporózis, illetve reumatológia indikációkban két újabb bioszimiláris készítmény piaci bevezetését vette tervbe. Az egyik készítmény a bioszimiláris denosumab (az Amgen által kifejlesztett PROLIA® és XGEVA® megfelelője), míg a másik a tocilizumab (a Roche által forgalmazott ACTEMRA® bioszimilárisa) lehet.

A denosumab egy, az oszteoporózis kezelésére szolgáló humán, monoklonális ellenanyag. A készítmény gátolja a RANK-ligand aktivitását, ami az oszteoklasztok, azaz csontlebontó sejtek képződését és tevékenységét csökkenti. Gyógyszeres kezelés következtében fellépő magas törési kockázatú vagy csonttömegvesztést tapasztalt páciensek, illetve csontáttétes vagy óriássejtes csontdaganatban szenvedő rákos betegek gyógyítására használják.

A denosumab 2021-ben klinikai fejlesztési fázisba kerül, ami egy fázis I programból és egy, Egyesült Államokbeli klinikai központokat is bevonó, globális fázis III programból áll. A gyártástechnológia fejlesztése és méretnövelése lényegében befejeződött és elkezdődött a hatóanyag, illetve a késztermék ipari méretű gyártásának a validálása.

2021 decemberében a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc. kizárólagos értékesítési és licenc megállapodást kötöttek a PROLIA® és az XGEVA® referenciatermékeket célzó bioszimiláris denosumab-ra az Egyesült Államok területére.

A tocilizumab egy, a reumatoid artritisz kezelésére alkalmazott biológiai készítmény. Emellett a termék az óriássejtes artritisz, valamint kimérikus antigén receptort (CAR) hordozó T-sejt által okozott citokinvihar (CRS) kezelésére is törzskönyvi engedéllyel rendelkezik. A tocilizumab szubkután és intravénás formulációkban egyaránt rendelkezésre áll.

A tocilizumab bioszimiláris fejlesztésre azt követően kerülhetett sor, hogy 2020 áprilisában megvásároltuk ezt a terméket a tajvani székhelyű Mycenax vállalattól. A technológiai fejlesztési program 2021-ben lezárás közeli állapotba került. Az ipari méretű hatóanyag és késztermék gyártás várhatóan 2022-ben kezdődik el. 2020 októberében a Richter licenc megállapodást kötött a Mochida Pharmaceutical Co. Ltd. vállalattal a Richternek a reumatoid artritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményére vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Mochida Japánra kiterjedően megszerezte a termékre vonatkozó fejlesztési, készítmény gyártási és értékesítési jogokat. 2022-ben kezdődhet el egy PMDA és EMA előírásoknak egyaránt megfelelő, fázis I és fázis III szakaszokat magába foglaló klinikai fejlesztési program. Ezt a programot a Richter és a Mochida Pharmaceutical Co. közösen felügyeli.

## 6.3. Bioszimiláris gyártás és beruházások

A teriparatide mellett meglévő másik bioszimiláris készítményünknek, a BEMFOLA®-nak a gyártása 2020 második felében átkerült a Társaság biológiai gyártókapacitásához, Debrecenbe. Ez a második gyártóhely erősíti ennek a nőgyógyászati fertilitás szempontjából nagy fontosságú termék beszerzési láncának megbízhatóságát és alkalmaságát.



A Társaság debreceni gyártó telephelyén 2020-ban üzembe helyeztünk egy új, egyszer használatos bioreaktor technológia alapú kapacitással ellátott biológiai gyógyszer hatóanyag gyártó sort. A telephelyi infrastruktúrát tovább bővítettük egy új iroda- és szociális épülettel, ideértve helyi konferencia szervezésére alkalmas és étkezési lehetőséget is biztosító helyiségekkel.

Az új, második, független hatóanyag gyártó sor üzembe helyezésével a debreceni hatóanyaggyártó telephely párhuzamos gyártást és többféle technológia alkalmazását teszi lehetővé. A készítmény gyártási, csomagolási, valamint minőségbiztosítási (QC) kapacitással kiegészítve ez a telephely mind a Richter saját biológiai gyártási, mind pedig az esetleges külső megrendelők biologikum gyártási igényeit ki tudja elégíteni.

A kapacitások maximális kihasználása érdekében számos bérfejlesztési és -gyártási (CDMO) megállapodást kötöttünk partnereink hatóanyag és késztermék gyártási igényeinek kielégítése mellett.

## 6.4. Terápiás fehérje fejlesztés a COVID-19 kezelésére

2020. március közepén négy hazai intézmény kutatóiból és gyógyszerfejlesztőiből konzorcium alakult, amely egy koronavírus-fertőzést megfékező hatóanyag kifejlesztésére vállalkozott. Az NKFIH (Nemzeti Kutatási, Fejlesztési és Innovációs Hivatal) támogatásával és az Eötvös Loránd Tudományegyetem vezetésével létrejött projekt további tagjai a Pécsi Tudományegyetem, a Richter Gedeon Nyrt, valamint az ImmunoGenes Kft. A hazai konzorciális fejlesztés egy monoklonális ellenanyag hatásához hasonló, a SARS-CoV-2 vírus semlegesítésére alkalmas, fehérje típusú gyógyszert (biologikum), ACE2-Fc, hatóanyagot hozott létre. Az elmúlt hónapokban a Pécsi Tudományegyetem Szentágothai János Kutatóközpont kutatóinak sikerült igazolni, hogy az ACE2-Fc hatóanyag sejtkultúrában gátolja a SARS-CoV-2 fertőzőképességét (vírusneutralizációs teszt), valamint az első állatkísérletekben a kísérleti állatok megbetegedését is megakadályozta. A preklinikai program további lépései mellett a fehérje előállítási technológiájának véglegesítése is folyamatban van. Emellett sikeres befejezésre került egy POC (proof of concept) állatmodell.

A COVID-19 járvány ellen a Richter által fejlesztett egyéb terápiákról további információ a X. 2. fejezetében olvasható.





## 7. Branded generikus és hagyományos termékek

### 7.1. Áttekintés

A Richter üzleti modelljét vertikálisan integrált kutatási, fejlesztési, gyártási és disztribúciós tevékenységére alapozza, amit licencbevételi megállapodásokkal egészít ki. A licencbe történő átvétel a termékportfólió megújításának fontos eszköze.

A Gyógyszergyártási szegmens árbevételének mintegy 39 százaléka származik ebből a termékkörből. Ennek a stratégiai pillérnek a feladata a Csoport valamennyi piacáról származó árbevétel kritikus tömegének biztosítása és a fedezeti szintek megőrzése.

### 7.2. Portfólió bővítés

Amellett, hogy a házon belüli fejlesztés még mindig fontos forrása az új termékbevezetéseknek, a licencbevételi tevékenység a branded generikus és hagyományos portfólióink fejlesztésének fontosabb eszközévé vált.

A 2021 során licencbe vett 2 új termékkel ezen készítmények száma nagyjából 15 körül maradt.

A fent elmondottak mellett a generikus termékek fejlesztése 2021-ben is tovább folytatódott. A vizsgált év során két saját fejlesztésű termék bevezetésére került sor az EU piacain. Fentiek mellett egy licencbe vett készítményt is bevezettünk ugyanazon a piacon. A fejlesztési tevékenységekhez tartozó bioekvivalencia vizsgálatok esetében is sikereket könyvelhettünk el számos, az EU és a FÁK piacaira szánt termék esetében. A Gedeon Richter Románia és Gedeon Richter Polska termelő leányvállalatok végzik továbbra is szinte teljes egészében a Csoport nem szteroid generikus fejlesztéseit.

Számos, ebbe a termékcsoporthoz tartozó, piacon lévő készítmény esetében életciklus-menedzsment programokat (LCM) indítottuk.

A COVID-19 pandémia kihívásaira adott válaszként az elmúlt két év során a Richter számos új fejlesztési programot kezdeményezett. További információkért lásd a X.2 fejezet COVID-19 válságkezelés, terápiás fejlesztések c. fejezetet.





## A Richter fő licencpartnerei

Vállalat	Székhely	Terápiás terület
Acrux	Ausztrália	Nőgyógyászat, hormonpótló (spray)
AbbVie / Allergan	USA / Írország	Gastrointesztinális, Urológia, Nőgyógyászat, Központi idegrendszer
Almirall Prodesfarma	Spanyolország	Nem szteroid gyulladásgátló
Astellas	Japán	Antibiotikum
Evestra	USA	Nőgyógyászat, fogamzásgátlás (gyűrű)
Helm AG	Németország	Onkológiai, Nőgyógyászat, Urológia, Központi idegrendszeri, antipszichotikum, antiepileptikum, Oszteoporózis
Hikma	Jordánia	Központi idegrendszeri, antipszichotikum, Oszteoporózis
Janssen	Belgium	Központi idegrendszeri, Gombásodás elleni, Antibakteriális
L.D. Collins Medinova	Egyesült Királyság Svájc	Nőgyógyászat, fertilitás Nőgyógyászat, hüvelyfertőzések
Mithra	Belgium	Nőgyógyászat, orális fogamzásgátló, hormonpótlás
Mitsubishi-Tanabe Pharma Corporation	Japán	Központi idegrendszeri, antipszichotikum
Mochida	Japán	Oszteoporózis, Reumatológia
Pantarhei	Hollandia	Nőgyógyászat, orális fogamzásgátló
Palette Life Sciences AB (Pharmanest AB)	Svédország	Nőgyógyászat, helyi hatású fájdalomcsillapító (gél)
Prima Temp	USA	Nőgyógyászat, infertilitás
ProStrakan, Kyowa Kirin	Egyesült Királyság	Onkológiai
Recordati S.p.A	Olaszország	Központi idegrendszeri, antipszichotikum
Sanofi-Aventis	Franciaország	Antibiotikum
Teva / Medis	Izland	Szív- és érrendszeri, Urológia
Procure Health	Spanyolország	Nőgyógyászat, HPV
Mycovia Pharmaceuticals	USA	Nőgyógyászat, hüvelyfertőzések
Myovant Sciences	Svájc	Nőgyógyászat, mióma, endometriózis



## VI. Társaság üzletvitele

### 1. Gazdasági környezet

#### 1.1. Áttekintés

2021-ben a világgazdaság kezdett talpra állni az újabb járványhullámok ellenére. A COVID-19 által megnyitott törésvonalak tartósabbnak tűnnek – a rövid távú eltérések várhatóan tartósabb nyomot hagynak a közép-távú teljesítményen. A válságkezelés fő mozgatórugói kezdetben a vakcinához való hozzáférés és a korai szakpolitikai támogatás voltak. A politikai döntések azóta egyre nehezebbé váltak, többdimenziós kihívásokkal kell szembenézni – a foglalkoztatás visszafogott növekedése, a növekvő infláció, az élelmiszerhez való hozzáférés bizonytalansága, a humán tőke felhalmozódásának visszaesése és a klíma változás – amelyek mind kisebb teret hagynak a manőverezésre.

Az előzetes adatok alapján a világgazdaság várhatóan 5,9 százalékos növekedést ért el 2021-ben.

A világgazdaság romló dinamikája egy leminősítést eredményezett, ami – részben az ellátási zavarok miatt – a fejlett gazdaságok és az alacsony jövedelmű fejlődő országok leminősítését tükrözi. Ezt részben ellensúlyozta néhány nyersanyag-exportáló feltörekvő piac és fejlődő ország az erősebb rövid távú kilátásaival. A foglalkoztatás általában elmarad a kibocsátás fellendülésének mértékétől. Az előrejelzések szerint a fejlett gazdaságok teljesítménye várhatóan meghaladja a járvány előtti közép-távú előrejelzéseket – ezt nagymértékben tükrözi az Egyesült Államokban biztosított politikai támogatás, ami a kibocsátás növelésére irányuló intézkedéseket tartalmaz. Ezzel szemben, tartós veszteségek várhatóak a termelésben a feltörekvő piacok és a fejlődő gazdaságok egy csoportjánál a lassabb vakcina beszerzés és a kisebb politikai támogatás következtében, a fejlett országokhoz képest.

Az általános inflációs ráták gyorsan növekedtek az Egyesült Államokban, valamint egyes feltörekvő és fejlődő gazdaságokban.

A legtöbb esetben a növekvő infláció a járvánnyal összefüggő kereslet-kínálat eltéréseket és az egy évvel ezelőtti alacsony bázishoz képest magasabb nyersanyagárakat tükrözi. Az árnyomás 2022-ben várhatóan csökkenni fog. Néhány feltörekvő piacon és fejlődő gazdaságban viszont az infláció továbbra is fennmarad majd az emelkedett élelmiszerárak, a magasabb olajárak elhúzódó hatásai miatt, valamint annak következtében, hogy az árfolyamgyengülés emeli az importált termékek árát. Mindazonáltal az inflációs kilátásokat nagy bizonytalanság övezi – elsősorban a járvány további útja és az ellátási zavarok időtartamából adódóan, valamint, hogy az inflációs várakozások miként alakulnak ebben a környezetben.

Ami a vizsgált évet illeti, a teljes infláció az év utolsó hónapjaiban tetőzött. Tekintettel azonban a fellendülés feltérképezhetetlen jellegére, továbbra is jelentős a bizonytalanság és az infláció rövid távon több okból is meghaladhatja a várakozásokat. A világos kommunikáció a megfelelő monetáris és fiskális politikával kombinálva segíthet megelőzni, hogy az inflációs félelmek ne befolyásolják az inflációs várakozásokat.



## 2. Iparági környezet

### 2.1. Áttekintés

A koronavírus járvány továbbra is számos kérdést vet fel a jövővel kapcsolatban. A variáns törzsek továbbra is terjednek, emiatt a szakértők is bizonytalanok, mikor bukkan fel egy újabb változat.

Ami kevésbé vitatható az egészségügyben, beleértve a gyógyszeripart is, az az adatgyűjtés és az elemzés, amivel megpróbálják azonosítani a piaci kérdéseket és előrejelezni a trendeket. Az összefüggések jobb megértésével a szakembereknek nagyobb a rálátásuk a megalapozott és magabiztos döntések meghozatalához.

### Diagnózis felállítása és receptigények: a távegészségügy jelentősége

A kereslet kontra kínálat a diagnózisok felállításával és az általuk előállított receptekkel kezdődik. A diagnózis felállítása természetesen az orvoslátogatással kezdődik. 2020-ban az Egyesült Államokban egy milliárddal kevesebb beteg-orvos találkozó volt, mint az iparágban egyébként normál helyzetben lett volna, ami 21 százalékos csökkenést jelent. Különösen szembetűnő a visszaesés az onkológiában, gasztroenterológiában és a bőrgyógyászatban. Az onkológiai orvoslátogatások visszaesése különösen aggasztó, ha figyelembe vesszük, hogy ennek következtében a diagnózisok is elmaradnak.

A világjárvány idején a távegészségügy alapellátásban való felhasználása 35 millióra nőtt a vezető gyógyszerpiacon, 2021 áprilisában érte el a csúcst, akkor az esetek 18 százaléka, év végéig pedig 11 százaléka zajlott távegészségügyi ellátásban. Azonban a távegészségügy nem generál annyi receptet, mert:

- Az orvos és a beteg kevesebb időt töltenek szemtől szemben
- Nincsenek helyszíni labor vizsgálatok, illetve elmarad a létfontosságú adatok rögzítése a diagnózis felállításához
- Nincs hajlandóság új terápiák indítására.

A COVID-19 gyógyszerek mellett újonnan piacra kerülő termékek 37 százaléka volt onkológiai, a következő jelentősebb termékcsoport a központi idegrendszeri volt, valamint a fertőzések: mindkettő 10 százalékot tett ki. Emellett a cukorbetegség kezelésére vonatkozó készítmények 5 százalékot képviseltek.

2021 után okkal feltételezhető, hogy a diagnózisok száma növekedni fog, de a várakozások szerint ez a szám megközelítőleg 12 százalékkal marad majd el egy „normál” évhez képest, mert a távegészségügy megtalálja majd a helyét a jelenlegi hagyományos szolgáltatásokkal való összehangolásában.

### Az elmaradt megfázásos és influenza szezon hatása az összes receptfelírásra

A COVID-19 világjárvány pénzügyi hatásai ma a legnyilvánvalóbbak. A szokásosnál közvetőlegesen 111 millióval kevesebb receptet írtak fel, ami a köhögéses-megfázásos influenzaszezon elmaradására vezethető vissza. Maguk a gyermekorvosok közel 50 százalékkal elmaradnak az ilyenkor szokásos receptfelírásoktól. A gyerekek egyszerűen nem voltak betegek, mivel kevesebb időt voltak iskolában vagy más gondozási intézményben, illetve akik voltak is, maszkot viseltek és valószínűleg gyakrabban mostak kezet.

A lakosságnál előforduló megbetegedéseket tekintve, 2020 januárjában 106 millióan voltak orvosnál, majd ez a szám áprilisban és májusban megközelítőleg 92 millióra csökkent. Ősszel az influenza elleni oltásoknak köszönhetően ez a szám ismét korábbi szintek közelébe emelkedett, míg az elmúlt időszakban az COVID-19 oltások ismét növelték a forgalmat a patikákban. Összességében az akut megbetegedésekre felírt receptek száma jelentősen csökkent a korlátozások ideje alatt az elmaradó orvoslátogatások, valamint az



influenza-szezon elmaradása következtében. Mindazonáltal a hosszabb távra felírt, valamint az ismételt receptfelírások 2021-ben növekedtek 2019-hez és 2020-hoz képest is.

Az oltások miatt a kiskereskedelmi, akut megbetegedésekre felírt receptek száma 2021 év végére meghaladta az elmúlt két év felírásait, de hagyományosan a köhögés, a megfázás és az influenza járul hozzá leginkább az akut megbetegedésekhez kapcsolódó receptfelírásokhoz. Kevésbé valószínű, hogy az akut megbetegedésekre felírt recepteket internetes rendelés útján kézbesítik és a kiskereskedelmi postai küldemények már így is jelentősebb számban vannak, mint a nem kiskereskedelmi kategóriában lévők. A kiskereskedelemben az elosztási csatornáknál a legkedvezőbb trend az élelmiszereknél tapasztalható, ahol mostanra már az egy ablakos vásárlás a norma, míg a tömeges árusítóhelyek jelentősen csökkentek.

A vényköteles készítményeknél csökkenést mutatnak a fájdalomcsillapítók, mivel nagyobb hangsúlyt fektetnek a szabályozott anyagokra, valamint az antibakteriális készítmények az influenza szezon elmaradása miatt. Növekedés volt tapasztalható a vérnyomáscsökkentő készítményeknél, a mentális egészségre, lipidszabályozásra, cukorbetegségre felírt termékeknél, valamint a légzőszervi készítmények és antikoagulánsok terén – sok esetben a járvány okozta „egyéb” egészségügyi szövődmények miatt.







### 3. Konzolidált árbevétel

	MFt				MEUR	
	2021	2020	Változás		2021	2020
	1-12. hó		%		1-12. hó	
Magyarország	44.377	41.891	2.486	5,9	123,7	119,3
Európa*	263.442	227.533	35.909	15,8	734,7	648,3
KKE	182.955	157.058	25.897	16,5	510,2	447,5
NYEU	80.487	70.475	10.012	14,2	224,5	200,8
FÁK	135.346	139.615	-4.269	-3,1	377,4	397,8
Oroszország	85.086	85.844	-758	-0,9	237,2	244,6
Ukrajna	14.523	13.161	1.362	10,3	40,5	37,5
Egyéb FÁK	35.737	40.610	-4.873	-12,0	99,7	115,7
USA	122.991	108.509	14.482	13,3	343,0	309,2
Kína	15.593	10.764	4.829	44,9	43,5	30,7
Latin-Amerika	17.602	10.999	6.603	60,0	49,1	31,3
Egyéb országok	31.244	27.465	3.779	13,8	87,1	78,2
Összesen	630.595	566.776	63.819	11,3	1.758,5	1.614,8

Megjegyzés:

\* Magyarország kivételével

### 4. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele

	MFt				Jegyzetek	MEUR	
	2021	2020	Változás			2021	2020
	1-12. hó		%			1-12. hó	
Magyarország	43.612	41.086	2.526	6,1	6)	121,6	117,0
Európa*	151.673	136.848	14.825	10,8	7)	423,0	389,9
KKE	71.208	66.422	4.786	7,2		198,6	189,2
NYEU	80.465	70.426	10.039	14,3		224,4	200,7
FÁK	126.137	124.914	1.223	1,0	8)	351,7	355,9
Oroszország	85.086	85.844	-758	-0,9		237,2	244,6
Ukrajna	14.447	13.097	1.350	10,3		40,3	37,3
Egyéb FÁK	26.604	25.973	631	2,4		74,2	74,0
USA	122.991	108.509	14.482	13,3	9)	343,0	309,2
Kína	15.593	10.764	4.829	44,9	10)	43,5	30,7
Latin-Amerika	13.799	7.694	6.105	79,3	11)	38,5	21,9
Egyéb országok	31.214	27.449	3.765	13,7	12)	87,0	78,2
Összesen	505.019	457.264	47.755	10,4		1.408,3	1.302,8

Megjegyzés:

\* Magyarország kivételével

## 5. Jegyzetek a gyógyszergyártási szegmens árbevételéhez

### 6) Magyarország

A teljes gyógyszerpiac 7,3 százalékkal növekedett, míg a Richter termékek kiskereskedelmi forgalma lassabb ütemben, 2,4 százalékkal növekedett a rendelkezésre álló IQVIA (az IMS jogutóda) adatok alapján. A Társaság a hazai piaci szereplők rangsorában 4,4 százalékos részesedéssel a negyedik helyen áll. A vényköteles patikai piacot tekintve a Richter 7,3 százalékos piaci részesedéssel a második legnagyobb forgalmazó.

### 7) Európa

A **közép-kelet-európai** régió a Csoport Gyógyszergyártási szegmensén belül a teljes európai árbevétel 47 százalékát tette ki.

Árbevételünk forintban kifejezve 3,0 százalékkal növekedett **Lengyelországban**. Az EVRA<sup>®</sup> royalty bevétele, valamint az orális fogamzásgátlók magasabb forgalma ellensúlyozni tudta vírus elleni készítményünk, a GROPRINOSIN alacsony árbevételét.

**Romániában** a néhány, régóta bevezetett branded generikus készítmény magasabb árbevétele, valamint orális fogamzásgátlók jó teljesítménye járultak hozzá az elért forgalomhoz.

A **nyugat-európai** piacokon árbevételünk jelentősen, 14,3 százalékkal növekedett forintban kifejezve. Az árbevételhez a Spanyolországban, Németországban, Olaszországban és Franciaországban elért növekedés járult hozzá leginkább. A termékösszetétel vonatkozásában a TERROSA<sup>®</sup> és a BEMFOLA<sup>®</sup> jelentős forgalomemelkedése, valamint az EVRA<sup>®</sup> royalty és termékértékesítési bevétele eredményezte a kiemelkedő értékesítést a régióban, ami a Gyógyszergyártási szegmensén belül az Európából származó árbevételünk 53 százalékát adta.

### 8) FÁK

**Oroszországban** a 85.086 MFt-ot (20.752,6 MRUB) kitevő árbevétel forintban mérve 0,9 százalékkal csökkent, míg rubelben 2,7 százalékkal emelkedett. A rubel forinthez viszonyítva átlagosan mintegy 3,5 százalékot gyengült a 2020. évi átlagárfolyammal összehasonlítva. A piaci környezet volatilis jellege nem változott, mindazonáltal a közvetlen értékesítés a világválság előtti szinten tudott helyre állni.

A 2021-ben elért árbevételünket pozitívan érintette a forgalomban lévő készítményeink árának átlagosan 3,8 százalékkal történő emelése.

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

Piacelemzők szerint (IQVIA, 1-11. havi adatok) a teljes piac árbevétele 5,9 százalékot esett vissza volumenben mérve, a Richter értékesítés 2,7 százalékkal maradt el a bázisévi érték mögött. Értékben mérve a Richter kiskereskedelmi értékesítése nem mutatott érdemi változást az előző évi forgalommal összehasonlítva.

Rubelben mérve a piacon az originális gyártók árbevételének jelentős növekedése volt megfigyelhető. A generikus gyártók forgalma rubelben kifejezve közel stagnált a vizsgált időszakban. Részben az Oroszországgal szemben érvényesített nemzetközi szankciók következtében az orosz gyártók értékesítése volumenben növekedett a külföldi gyógyszercegek forgalmának rovására.



Értékesítésünk a beszámolási időszakban 237,2 MEUR-t tett ki, ami 7,4 MEUR-val maradt el az előző évben elért forgalomhoz képest. A visszaesést a RUB EUR-val szemben a vizsgált év alatt tapasztalt gyengülése okozta.

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

2021. január 1-jei hatállyal a Richter **Ukrajnában** korábbi számlázási pénznemét USD-ról EUR-ra változtatta. Árbevételünk a vizsgált időszakban 40,3 MEUR-t tett ki. A 8,0 százalékos növekedés elsősorban áraink átlagosan mintegy 5,5 százalékos emelésének tudható be. A növekedéshez hozzájárult a nagykereskedői készletek bizonyos mértékű feltöltése is. A **FÁK egyéb tagköztársaságaiban** realizált, forintban mért árbevétel 26.604 Mft-ot tett ki, ami kismértékű növekedést jelent a 2020-ban elért forgalomhoz képest. A térség egyes országaiban tapasztalt árfolyamgyengülés részben mérsékelte az ebben az országcsoportban elért árbevétel növekedést.

## 9) USA

Legnagyobb forgalmú piacunk, az **USA** árbevétele forintban kifejezve 13,3 százalékkal, míg dollárban mérve 14,6 százalékkal növekedett. A VRAYLAR<sup>®</sup>-hoz köthető árbevétel 101.569 Mft-ot (334,4 MUSD-t) tett ki, ami 16,9 százalékos (USD-ban mérve 18,2 százalékos) növekedést jelent az előző évhez képest. Mindazonáltal, ha korrigáljuk a bázis időszaki adatot a mérőldkő bevétellel, az AbbVie által realizált értékesítés után elszámolt royalty árbevétel év/év alapon jelentős, 28,7 százalékos növekedést mutat forintban kifejezve (30,2 százalék USD-ban mérve).

A PLAN B / PLAN B ONE-STEP késztermék bevételeinek visszaesése, valamint a hatóanyag kiszállítások csökkenése kedvezőtlenül hatott az elért árbevételre.

## 10) Kína

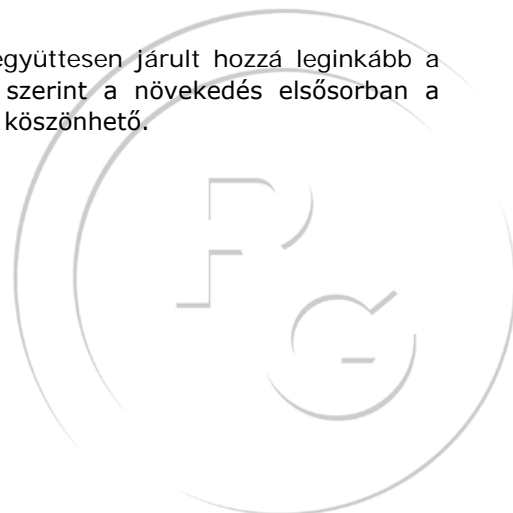
A CAVINTON injekciónak a támogatási listáról való törlését követően a bázisidőszakban mintegy 3,8 MrdFt-os (10 MEUR) nagykereskedői engedmény került elszámolásra, ami 2021-ben látszólagos növekedést eredményezett ezen a piacon. A Richter vezetősége nagy fontosságúnak tekinti ezt a piacot és a jelenlegi nőgyógyászati portfólió promóciója mellett ezen termékcsoport további bővítését is stratégiai célként kezeli. Az orális fogamzásgátló értékesítés jelentős mértékben, 1.926 Mft-tal nőtt ezen a piacon.

## 11) Latin-Amerika

A régió legtöbb országában forgalom emelkedést értünk el, amelyek közül Mexikó és Chile járult hozzá leginkább a vizsgált évben elért kiemelkedő teljesítményhez. A termékösszetétel vonatkozásában az EVRA<sup>®</sup> royalty, valamint az orális fogamzásgátlók magasabb árbevétele felelt leginkább az elért növekedésért.

## 12) Egyéb országok

Az EVRA<sup>®</sup> royalty bevétele, a teriparatide forgalomemelkedésével együttesen járult hozzá leginkább a vizsgált évben elért árbevétel növekedéséhez. Földrajzi megoszlás szerint a növekedés elsősorban a Kanadában, Mongóliában és Japánban elért magasabb értékesítésnek köszönhető.





## 6. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele háttéradatok

### Régiónként, a számlázás pénzneme szerint

	Pénznem (millió)	2021 1-12. hó	2020	Változás %
Magyarország	Ft	43.612	41.086	6,1
Európa*	EUR	423,0	389,9	8,5
KKE	EUR	198,6	189,2	5,0
NYEU	EUR	224,4	200,7	11,8
FÁK	EUR	351,7	355,9	-1,2
	USD	415,3	406,5	2,2
Oroszország	RUB	20.752,6	20.198,6	2,7
Ukrajna	EUR	40,3	37,3	8,0
Egyéb FÁK	EUR	74,2	74,0	0,3
	USD	87,6	84,5	3,7
USA	USD	404,9	353,2	14,6
Kína	CNY	330,5	240,3	37,5
Latin-Amerika	USD	45,4	25,1	80,9
Egyéb országok	EUR	87,0	78,2	11,3
	USD	102,8	89,3	15,1

Megjegyzés:

\* Magyarország kivételével

### A 10 legnagyobb piacunk forgalmának alakulása

	MFt				MEUR	
	2021 1-12. hó	2020	Változás %	2021 1-12. hó	2020	
USA	122.991	108.509	14.482	13,3	343,0	309,2
Oroszország	85.086	85.844	-758	-0,9	237,2	244,6
Magyarország	43.612	41.086	2.526	6,1	121,6	117,0
Lengyelország	27.162	26.380	782	3,0	75,7	75,2
Németország	22.718	19.643	3.075	15,7	63,4	56,0
Kína	15.593	10.764	4.829	44,9	43,5	30,7
Spanyolország	15.541	11.817	3.724	31,5	43,3	33,7
Ukrajna	14.447	13.097	1.350	10,3	40,3	37,3
Románia	12.817	12.223	594	4,9	35,7	34,8
Olaszország	9.708	7.813	1.895	24,3	27,1	22,2
A 10 legnagyobb piac összesen	369.675	337.176	32.499	9,6	1.030,8	960,7
Összes forgalom	505.019	457.264	47.755	10,4	1.408,3	1.302,8
A 10 legnagyobb forgalmú piac részesedése %					73,2	73,7



## A vezető 10 termék forgalma

	Mft				MEUR	
	2021	2020	Változás		2021	2020
	1-12. hó			%	1-12. hó	
VRAYLAR® / REAGILA® / cariprazine Orális	106.581	90.798	15.783	17,4	297,2	258,7
fogamzásgátlók	103.381	107.698	-4.317	-4,0	288,3	306,9
BEMFOLA®	19.629	16.688	2.941	17,6	54,7	47,5
MYDETON	18.226	17.366	860	5,0	50,8	49,5
CAVINTON	16.860	13.180	3.680	27,9	47,0	37,5
VEROSPIRON	15.805	14.773	1.032	7,0	44,1	42,1
PANANGIN	15.765	16.165	-400	-2,5	44,0	46,1
EVRA®	13.512	-	13.512	n.a.	37,7	-
TERROSA® / teriparatide	13.186	8.612	4.574	53,1	36,8	24,5
AFLAMIN	11.507	10.595	912	8,6	32,1	30,2
Vezető termékek összesen	334.452	295.875	38.577	13,0	932,7	843,0
Összes árbevétel	505.019	457.264	47.755	10,4	1.408,3	1.302,8
A 10 legnagyobb forgalmú termék részesedése %					66,2	64,7

## 7. Specializált termékek árbevétele

	Mft				Jegyzetek	MEUR	
	2021	2020	Változás			2021	2020
	1-12. hó			%	1-12. hó		
cariprazine	106.176	90.650	15.526	17,1	1)	296,1	258,2
VRAYLAR® royalty	101.569	78.949	22.620	28,7		283,2	224,9
VRAYLAR® mérőoldékó	-	7.946	-7.946	n.a.		-	22,6
REAGILA®	4.607	3.755	852	22,7		12,9	10,7
WHC	170.074	151.549	18.525	12,2	2)	474,3	431,8
BEMFOLA®	19.629	16.688	2.941	17,6	3)	54,7	47,5
EVRA®	13.512	-	13.512	n.a.	4)	37,7	-
OCs	103.381	107.698	-4.317	-4,0		288,3	306,9
teriparatide	13.186	8.612	4.574	53,1	5)	36,8	24,5
Összesen	289.436	250.811	38.625	15,4		807,2	714,5
Részesedés a gyógyszergyártási árbevételből (%)	57,3	54,9					



## 8. Jegyzetek a specializált termékek árbevételéhez

### 1) Cariprazine – központi idegrendszer

2021-ben a VRAYLAR<sup>®</sup> royalty árbevétele 101.569 M Ft-ot (334,4 M USD-t) tett ki, amely nagymértékben hozzájárult a vizsgált időszakban realizált árbevételünkhöz.

A beszámolási időszakban nem számoltunk el a VRAYLAR<sup>®</sup> Egyesült Államokbeli értékesítéséhez kapcsolódó mérföldkő bevételt, míg a bázis időszakban 7.946 M Ft (25,9 M USD) mérföldkő bevételt könyveltünk el ezen a jogcímen.

A REAGILA<sup>®</sup> 4.607 M Ft (12,9 MEUR) árbevételt ért el 2021 során.

Az alábbi táblázatban látható valamennyi szám tényszám, kivéve a REAGILA<sup>®</sup> 2021 negyedik negyedévére vonatkozó royalty bevételét.

	Árbevétel (royalty-val együtt)				
	2021	2021	2021	2021	2020
	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
MUSD / VRAYLAR <sup>®</sup> (royalty+hatóanyag)	97,7	91,6	77,2	69,2	76,3
MEUR / REAGILA <sup>®</sup> (royalty+termékértékesítés)	4,2	3,3	3,6	1,8	3,0

### Újabb fejlemények

#### USA

A szezonálisan alacsony árbevételű első negyedévet követően a VRAYLAR<sup>®</sup> nettó árbevétele jelentős növekedést mutatott az év hátralévő részében. Ha a bázisidőszak árbevételét korrigáljuk az értékesítéshez kapcsolódó mérföldkő összegével, a VRAYLAR<sup>®</sup> Egyesült Államokban realizált forgalma után elkönyvelt royalty bevétel 28,7 százalékos (USD-ban mérve 30,2 százalék) növekedést ért el a vizsgált időszak során.

2021 október végén a Richter bejelentette, hogy az USA-ban lezárult mindkét fázis III klinikai vizsgálat, melyek célja igazolni a cariprazine hatásosságát, biztonságosságát és tolerálhatóságát a major depresszió (Major Depressive Disorder, MDD) kiegészítő kezelésében. Az egyik vizsgálatban a cariprazine a placebo kezeléshez képest statisztikailag szignifikáns javulást eredményezett a Montgomery–Asberg-féle Depresszióértékelő Skála (MADRS) összpontszámának változásában a hathetes kezelés végére, míg a másik vizsgálatban az elsődleges végpontokon nem ért el statisztikai szignifikanciát.

A klinikai vizsgálatok pozitív eredményeire, valamint az összes rendelkezésre álló adatra alapozva az AbbVie kiegészítő engedélykérelmet (supplemental New Drug Application, sNDA) nyújtott be az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA), hogy a cariprazine használatát kiterjesszék az MDD kiegészítő kezelésére.

#### Európa

A Richter a közép-kelet-európai régió következő országaiban vezette be 2021 végéig ártámogatással a REAGILA<sup>®</sup>-t: Magyarország, Csehország, Szlovákia, Bulgária, Szlovénia és Lettország. 2021 november 1-jei hatállyal a REAGILA<sup>®</sup> felkerült a támogatási listára Lengyelországban és 2022 január 1-jei hatállyal Észtországban is.



A készítmény ártámogatás nélkül került korábban piacra Romániában és Litvániában, 2021 utolsó negyedévében pedig Horvátországban.

A harmadik negyedévben a REAGILA® Görögországban támogatással került piacra. Ezzel tizenkettőre emelkedett azon nyugat-európai piacok száma, ahol a készítményt a Recordati vezette be támogatással. Emellett a REAGILA® Belgiumban és Ausztriában ártámogatás nélkül érhető el.

### **Európa – Európa régió kívüli országok**

A készítmény a vizsgált évben felkerült a támogatási listára Szerbiában, következésképp a Richter támogatással értékesíti a terméket mind Montenegróban, mind pedig Szerbiában.

A Recordati 2021 végéig támogatással vezette be a REAGILA®-t Svájcban és Norvégiában.

2021 év végén a Recordati törzskönyvi engedélyt szerzett a készítményre Törökországban skizofrénia indikációban.

### **FÁK**

Oroszországban a REAGILA® felkerült a Kiemelt Készítmények Listájára (Essential Drug List, EDL) és támogatással írható fel a skizofréniaiban, bipoláris mániában, vagy bipoláris depresszióban szenvedő betegek számára. 2021 végéig a készítmény a FÁK régió országai közül Azerbajdzsánban, Belorussziában, Grúziában, Kazahsztánban, Moldáviában, Oroszországban, Ukrajnában és Üzbegisztánban került korábban bevezetésre.

### **Egyéb országok**

Az utolsó negyedévben a Richter skizofrénia indikációban kapott törzskönyvi engedélyt a REAGILA®-ra Vietnámban.

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

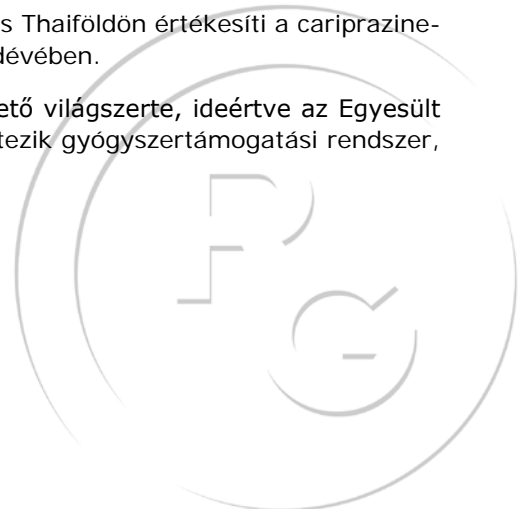
2021. szeptember 1-jét követően a cariprazine támogatással érhető el a skizofrénia indikációban szenvedő ausztrál betegek számára. A forgalmazást a Richter ausztráliai partnere, a Seqirus végzi.

Azt követően, hogy a REAGILA®-t a Dexcel Pharma sikeresen törzskönyvezte Izraelben skizofrénia indikációban, 2021 novemberében bipoláris mánia és depresszió indikációkra is kiterjesztették az engedélyt.

A beszámolási időszak során a Hikma Katarban vezette be a REAGILA®-t. A készítmény korábban Egyiptomban, Jordániában és Szaúd-Arábiában került piacra és törzskönyvi engedélyt szerzett az Egyesült Arab Emírségekben. További közel-keleti és észak-afrikai (MENA régió) országokban van folyamatban a törzskönyvezési eljárás.

A Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation Malajziában, Szingapúrban és Thaiföldön értékesíti a cariprazine-t és piacrahozatali engedélyt kapott Indonéziában 2021 utolsó negyedévében.

A cariprazine 2021 év végére mindösszesen 47 országban volt elérhető világszerte, ideértve az Egyesült Államokat és Magyarországot is. Azon országok többségében, ahol létezik gyógyszer-támogatási rendszer, a cariprazine felkerült a támogatott termékek körébe.





## 2) Nőgyógyászat – stratégiai üzletágunk

### Nőgyógyászati értékesítés – régiós bontás

	Mft				MEUR	
	2021	2020	Változás	%	2021	2020
	1-12. hó				1-12. hó	
Magyarország	4.564	4.264	300	7,0	12,7	12,2
Európa*	80.029	67.299	12.730	18,9	223,2	191,7
KKE	19.740	16.063	3.677	22,9	55,1	45,7
NYEU	60.289	51.236	9.053	17,7	168,1	146,0
FÁK	36.786	37.300	-514	-1,4	102,6	106,2
Oroszország	28.542	30.465	-1.923	-6,3	79,6	86,8
Ukrajna	3.691	2.754	937	34,0	10,3	7,8
Egyéb FÁK	4.553	4.081	472	11,6	12,7	11,6
USA	11.542	14.083	-2.541	-18,0	32,2	40,1
Kína	12.365	11.038	1.327	12,0	34,5	31,5
Latin-Amerika	11.364	5.502	5.862	106,5	31,7	15,7
Egyéb országok	13.424	12.063	1.361	11,3	37,4	34,4
Összesen	170.074	151.549	18.525	12,2	474,3	431,8

Megjegyzés:

\* Magyarország kivételével

2021-ben nőgyógyászati árbevételünk 18.525 Mft-tal, azaz 12,2 százalékkal haladta meg a bázisidőszakban elért értéket. A Nyugat-Európában, Latin-Amerikában, Közép-Kelet-Európában, az Egyéb országok legtöbb piacán, valamint Kínában elért növekedést részben mérsékelte az Egyesült Államokban és Oroszországban bekövetkezett forgalomcsökkenés. Ezen termékcsoport forgalma elsősorban az EVRA® értékesítés után elszámolt royalty és termékértékesítési bevételnek köszönhetően emelkedett. Az oroszországi forgalom visszaesése a kiszállítások eltérő időzítésének következménye. Emellett a Ft-ban és EUR-ban kifejezett árbevételre jelentős hatást gyakorolt a RUB leértékelődése mindkét említett devizával szemben (3,5 százalék és 5,9 százalék). Az EVRA® értékesítése után kapott royalty és a BEMFOLA® növekvő árbevétele meghaladta az orális fogamzásgátló készítmények értékesítési szintjének csökkenését.







## Nőgyógyászati értékesítés aránya a gyógyszergyártási szegmensen belül – régiós bontás

	%	
	2021	2020
	1-12. hó	
Magyarország	10,4	10,4
Európa*	52,8	49,2
KKE	27,7	24,2
NYEU	74,9	72,7
FÁK	29,2	29,8
USA	9,4	13,0
Kína**	79,3	n.a.
Latin-Amerika	82,3	71,7
Egyéb	43,0	44,0
Összesen	33,7	33,1

Megjegyzések:

\* Magyarország kivételével

\*\* Mivel a korábban kiszállított CAVINTON készletekre 2020 harmadik negyedéve során engedmény került elszámolásra, a nőgyógyászati értékesítés aránya Kínában nem értelmezhető.

## Nyugat Európa – Az 5 legnagyobb forgalmú piac árbevétele

	MEUR	
	2021	2020
	1-12. hó	
Németország	35,4	35,0
Spanyolország	32,8	24,7
Olaszország	23,9	21,1
Franciaország	20,6	17,1
Egyesült Királyság	17,2	14,9
Az 5 legnagyobb piac forgalma összesen	129,9	112,8
NYEU régió árbevétele összesen	168,1	146,0
Az 5 legnagyobb forgalmú piac részesedése %	77,3	77,3





### 3) BEMFOLA® – nőgyógyászat

	Mft				MEUR	
	2021	2020	Változás		2021	2020
	1-12. hó		%		1-12. hó	
Magyarország	739	683	56	8,2	2,1	1,9
Európa*	15.589	12.756	2.833	22,2	43,5	36,3
KKE	1.773	1.498	275	18,4	5,0	4,3
NYEU	13.816	11.258	2.558	22,7	38,5	32,0
FÁK	268	20	248	n.a.	0,7	0,1
Latin-Amerika	11	-	11	n.a.	0,0	-
Egyéb országok	3.022	3.229	-207	-6,4	8,4	9,2
Összesen	19.629	16.688	2.941	17,6	54,7	47,5

Megjegyzés:

\* Magyarország kivételével

A COVID-19 világjárványhoz kapcsolódó korábbi korlátozó intézkedések feloldásának pozitív hatása tükröződik a BEMFOLA® értékesítésének javuló trendjében. 2021-ben ezen készítmény értékesítése 19.629 Mft-ot tett ki és ezzel a készítmény 2.941 Mft-tal, illetve 17,6 százalékkal haladta meg a bázisévben realizált alacsony forgalmat azzal párhuzamosan, hogy számos európai országban a termékenységi központok többsége újra kinyitott. A készítmény forgalma 2021 során euróban kifejezve 15,2 százalékkal nőtt a 2020. évben realizált rendkívül alacsony értékkel összehasonlítva.

### 4) EVRA® – nőgyógyászat

	Mft				MEUR	
	2021	2020	Változás		2021	2020
	1-12. hó		%		1-12. hó	
Magyarország	6	-	6	n.a.	0,0	-
Európa*	5.349	-	5.349	n.a.	14,9	-
KKE	985	-	985	n.a.	2,7	-
NYEU	4.364	-	4.364	n.a.	12,2	-
FÁK	295	-	295	n.a.	0,9	-
Latin-Amerika	4.410	-	4.410	n.a.	12,3	-
Egyéb országok	3.452	-	3.452	n.a.	9,6	-
Összesen	13.512	-	13.512	n.a.	37,7	-

Megjegyzés:

\* Magyarország kivételével

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.

Az ügylet 2021 januárjában került lezárásra és egy, az eszközvásárlási szerződéssel egyidejűleg kötött, átmeneti üzleti licencszerződés alapján a Janssen átmeneti támogatást nyújt az Egyesült Államokon kívüli forgalombahozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. Az átmeneti időszakban az EVRA® értékesítéséhez kötött royalty jellegű bevételeket az árbevételek között mutatjuk ki. Az EVRA® árbevételének megjelenését követően a beszámolási időszakban a Top10 terméklista 8. helyére került.



2021 során a készítmény után elszámolt royalty 13.358 Mft-ot (37,3 MEUR) tett ki. 2021 negyedik negyedévében elkezdődött az EVRA® termékértékesítés Írországban, Portugáliában, Ausztriában és Magyarországon, amelynek együttes értéke 154 Mft-ot (0,4 MEUR) tett ki.

## 5) Teriparatide – bioszimiláris portfólió

2021-ben a teriparatide árbevétele 13.186 Mft-ot (36,8 MEUR) tett ki. Az originális készítmény szabadalom lejáratát követően a Richter 2019 augusztusában elkezdte bioszimiláris készítménye, a TERROSA® értékesítését az Európai Unióban. Emellett a készítményt a Mochida Pharmaceuticals licencre vette és 2019. november végén elindult a termék forgalmazása a japán piacon is. Fentiek mellett a terméket Dél-Koreában 2020-ban a Daewon Pharmaceutical Co. Ltd. vitte piacra, míg Kanadában ugyanabban az évben az Avir Pharma Inc. vezette be. Izraeli partnerünk, a Dexcel Pharma 2020-ban kapott törzskönyvi engedélyt és a készítményt 2021 márciusában vezette be az izraeli piacra. A japán piacon 3.560 Mft árbevételt könyveltünk el, ami a készítmény teljes forgalmának 27 százalékát tette ki.

## 9. Nagy- és kiskereskedelmi szegmens árbevétele

	Mft				MEUR	
	2021	2020	Változás		2021	2020
		1-12. hó	%		1-12. hó	
Magyarország	2	-	2	n.a.	0,0	-
Európa*	118.209	96.719	21.490	22,2	329,6	275,6
KKE	118.209	96.719	21.490	22,2	329,6	275,6
FÁK	11.104	18.247	-7.143	-39,1	31,0	52,0
Egyéb FÁK	11.104	18.247	-7.143	-39,1	31,0	52,0
Latin-Amerika	4.898	4.813	85	1,8	13,7	13,7
Összesen	134.213	119.779	14.434	12,1	374,3	341,3

Megjegyzés:

\* Magyarországon kivételével

2021. júniusában a Richter eladta moldáviai nagykereskedelmi üzletrészét a Grin-Farm S.R.L. részére, valamint kiskereskedelmi üzletrészét a BIRIVOFARM S.R.L. részére. Mindkét vállalat a Moldáv Köztársaságban tevékenykedik. A tranzakció zárása 2021. júliusban történt meg.





## 10. Üzleti szegmens információk

	Gyógyszergyártás		Nagy- és kiskereskedelem		Egyéb		Kiszűrések		Csoport összesen	
	január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Auditált	Auditált	Auditált	Auditált	Auditált	Auditált	Auditált	Auditált	Auditált	Auditált
<b>Eredménykimutatás tételek MFt</b>										
Összes árbevétel	505.019	457.264	134.213	119.779	7.150	6.919	(15.787)	(17.186)	630.595	566.776
Értékesítés költségei	(166.752)	(150.241)	(123.964)	(108.286)	(6.346)	(6.057)	15.740	16.578	(281.322)	(248.006)
Bruttó fedezet	338.267	307.023	10.249	11.493	804	862	(47)	(608)	349.273	318.770
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>135.047</b>	<b>114.482</b>	<b>465</b>	<b>975</b>	<b>386</b>	<b>238</b>	<b>(66)</b>	<b>(606)</b>	<b>135.832</b>	<b>115.089</b>
Pénzügyi tevékenység eredménye	12.351	5.265	(527)	(1.567)	12	14	(4.203)	(4.537)	7.633	(825)
<b>Egyéb tételek</b>										
Beruházási ráfordítások MFt	142.460	65.733	595	693	262	214	(20)	(2)	143.297	66.638
Alkalmazottak záró állományi létszáma (fő)	10.751	11.001	1.100	1.418	411	423	-	-	12.262	12.842
<b>Üzleti mutatók %</b>										
Fedezeti hányad	67,0	67,1	7,6	9,6	11,2	12,5	-	-	55,4	56,2
Üzleti eredmény hányad	26,7	25,0	0,3	0,8	5,4	3,4	-	-	21,5	20,3



## 11. Konszolidált pénzügyi áttekintés

### Konszolidált mérleg – Eszközök

	2021. december 31. Auditált Mft	Jegyzetek	2020. december 31. Auditált Mft	Változás %
<b>ESZKÖZÖK</b>	<b>1.145.282</b>		<b>948.589</b>	<b>20,7</b>
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>732.660</b>	<b>13)</b>	<b>499.071</b>	<b>46,8</b>
Ingyen szerzett immateriális javak				
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	278.394		254.121	9,6
Befektetési célú ingatlanok	110		110	0,0
Üzleti vagy cégérték	35.005		31.398	11,5
Egyéb immateriális javak	220.915		141.303	56,3
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	10.800		12.269	-12,0
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök	5.335		1.171	355,6
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	93.758		10.797	768,4
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	73.274		38.216	91,7
Halasztott adó eszközök	12.285		7.139	72,1
Egyéb hosszú lejáratú követelések	2.784		2.547	9,3
<b>Forgóeszközök</b>	<b>412.622</b>	<b>14)</b>	<b>449.518</b>	<b>-8,2</b>
Készletek	131.349		110.059	19,3
Szerződéses eszközök	3.865		3.080	25,5
Vevők	184.760		152.652	21,0
Egyéb rövid lejáratú követelések	30.474		27.162	12,2
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	912		371	145,8
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	296		7.142	-95,9
Nyereségadó követelés	1.110		1.196	-7,2
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	59.856		142.068	-57,9
Értékesítésre tartott eszközök	-		5.788	-100,0





## Konzolidált mérleg – Források

	2021. december 31.	Jegyzetek	2020. december 31.	Változás
	Auditált M Ft		Auditált M Ft	%
<b>FORRÁSOK</b>	<b>1.145.282</b>		<b>948.589</b>	<b>20,7</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>923.022</b>	<b>15)</b>	<b>813.939</b>	<b>13,4</b>
Jegyzett tőke	18.638		18.638	0,0
Saját részvények	(2.862)		(3.791)	-24,5
Részvényzárszó	15.214		15.214	0,0
Tőketartalék	3.475		3.475	0,0
Átértékelési tartalék	29.363		21.039	39,6
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	1.346		974	38,2
Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	(23)		-	n.a.
Eredménytartalék	849.735		751.408	13,1
Nem ellenőrző részesedések	8.136		6.982	16,5
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>99.047</b>	<b>16)</b>	<b>26.712</b>	<b>270,8</b>
Halasztott adó kötelezettség Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	3.798		1.753	116,7
Lízingkötelezettség	63.819		805	n.a.
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	12.722		10.754	18,3
Céltartalékok	12.830		6.747	90,2
	5.878		6.653	-11,6
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>123.213</b>	<b>17)</b>	<b>107.938</b>	<b>14,2</b>
Szállítók	79.638		65.838	21,0
Szerződéses kötelezettségek	1.593		772	106,3
Nyereségadó kötelezettség	2.722		1.993	36,6
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	3.277		4.014	-18,4
Lízingkötelezettség	4.595		3.802	20,9
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	28.267		24.918	13,4
Céltartalékok	3.121		4.866	-35,9
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	-		1.735	-100,0





## Konzolidált eredménykimutatás – Ft

	A december 31-ével végződő évről			
	2021 Auditált M Ft	Jegyzetek	2020 Auditált M Ft	Változás %
<b>Összes árbevétel</b>	<b>630.595</b>		<b>566.776</b>	<b>11,3</b>
Értékesítés költségei	(281.322)		(248.006)	13,4
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>349.273</b>	<b>18)</b>	<b>318.770</b>	<b>9,6</b>
Értékesítési és marketing költségek	(114.596)	19)	(105.555)	8,6
Igazgatási és egyéb működési költségek	(28.665)	20)	(28.211)	1,6
Kutatás-fejlesztés költségei	(61.005)	21)	(53.977)	13,0
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(9.493)	22)	(17.267)	-45,0
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszaírása	318		1.329	-76,1
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>135.832</b>	<b>23)</b>	<b>115.089</b>	<b>18,0</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	30.106		28.780	4,6
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	(22.473)		(29.605)	-24,1
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>7.633</b>	<b>24)</b>	<b>(825)</b>	<b>n.a.</b>
Részesedés társult- és közös vezetőségű vállalkozások eredményéből	3.110		900	245,6
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>146.575</b>		<b>115.164</b>	<b>27,3</b>
Társasági és halasztott adó	(856)	25)	(4.487)	-80,9
Helyi iparűzési adó és innovációs járulék	(4.539)		(4.625)	-1,9
<b>Adózott eredmény</b>	<b>141.180</b>		<b>106.052</b>	<b>33,1</b>
Ebből:				
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó</b>	<b>139.626</b>	<b>26)</b>	<b>104.683</b>	<b>33,4</b>
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	1.554		1.369	13,5
<b>Átfogó eredménykimutatás</b>				
<b>Adózott eredmény</b>	<b>141.180</b>		<b>106.052</b>	<b>33,1</b>
Aktuáriusi nyereség/(veszteség) a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	631		(1.707)	n.a.
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok változása	2.154		(1.077)	n.a.
<b>Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>	<b>2.785</b>		<b>(2.784)</b>	<b>n.a.</b>
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet	8.626		(591)	n.a.
Társult- és közös vezetőségű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet	(53)		(103)	-48,5
Cash-flow fedezeti ügyletek valós érték változásának vesztesége	(23)		-	n.a.
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok változása	(1.620)		-	n.a.
<b>Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>	<b>6.930</b>		<b>(694)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>9.715</b>		<b>(3.478)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Teljes átfogó eredmény</b>	<b>150.895</b>		<b>102.574</b>	<b>47,1</b>
Ebből:				
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó</b>	<b>149.092</b>		<b>100.725</b>	<b>48,0</b>
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	1.803		1.849	-2,5
<b>Egy részvényre jutó eredmény (EPS)</b>	<b>Ft</b>		<b>Ft</b>	<b>%</b>
Alap	751		563	33,4
Hígtott	751		563	33,4



## Konzolidált eredménykimutatás – EUR

	A december 31-ével végződő évről		
	2021	2020	Változás
	Auditált MEUR	Auditált MEUR	%
<b>Összes árbevétel</b>	<b>1.758,5</b>	<b>1.614,8</b>	<b>8,9</b>
Értékesítés költségei	(784,5)	(706,6)	11,0
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>974,0</b>	<b>908,2</b>	<b>7,2</b>
Értékesítési és marketing költségek	(319,6)	(300,7)	6,3
Igazgatási és egyéb működési költségek	(79,9)	(80,4)	-0,6
Kutatás-fejlesztés költségei	(170,1)	(153,8)	10,6
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(26,5)	(49,2)	-46,1
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszaírása	0,9	3,8	-76,3
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>378,8</b>	<b>327,9</b>	<b>15,5</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	84,0	82,0	2,4
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	(62,7)	(84,4)	-25,7
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>21,3</b>	<b>(2,4)</b>	<b>n.a.</b>
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	8,7	2,6	234,6
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>408,8</b>	<b>328,1</b>	<b>24,6</b>
Társasági és halasztott adó	(2,4)	(12,8)	-81,3
Helyi iparűzési adó és innovációs járulék	(12,7)	(13,1)	-3,1
<b>Adózott eredmény</b>	<b>393,7</b>	<b>302,2</b>	<b>30,3</b>
Ebből:			
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó</b>	<b>389,4</b>	<b>298,3</b>	<b>30,5</b>
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	4,3	3,9	10,3
Átlagárfolyam (EUR / Ft)	358,59	350,98	2,2
<b>Átfogó eredménykimutatás</b>			
<b>Adózott eredmény</b>	<b>393,7</b>	<b>302,2</b>	<b>30,3</b>
Aktuáriusi nyereség/(veszteség) a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	1,8	(4,8)	n.a.
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok változása	6,0	(3,1)	n.a.
<b>Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>	<b>7,8</b>	<b>(7,9)</b>	<b>n.a.</b>
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet	24,1	(1,7)	n.a.
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet	(0,2)	(0,3)	-33,3
Cash-flow fedezeti ügyletek valós érték változásának vesztesége	(0,1)	-	n.a.
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok változása	(4,5)	-	n.a.
<b>Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>	<b>19,3</b>	<b>(2,0)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>	<b>27,1</b>	<b>(9,9)</b>	<b>n.a.</b>
<b>Teljes átfogó eredmény</b>	<b>420,8</b>	<b>292,3</b>	<b>44,0</b>
Ebből:			
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó</b>	<b>415,8</b>	<b>287,0</b>	<b>44,9</b>
Nem ellenőrző részesedésekre jutó	5,0	5,3	-5,7
<b>Egy részvényre jutó eredmény (EPS)</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
Alap	2,09	1,60	30,6
Hígitott	2,09	1,60	30,6

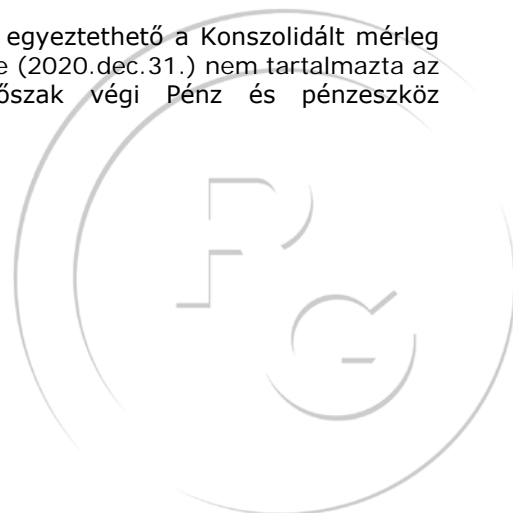




## Konzolidált Cash-Flow kimutatás

	A december 31-ével végződő évről		
	2021		2020
	Auditált	Jegyzetek	Auditált
	MFt		MFt
<b>Üzleti tevékenység</b>			
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>146.575</b>		<b>115.164</b>
Értékcsökkenés és amortizáció	44.922		39.846
A konszolidált eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	(1.425)		(2.031)
Nettó kamat- és osztalékbevétel	(3.568)		(1.504)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	(8)		703
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása	(939)		767
Leányvállalatok értékesítésén elért eredmény	(1.391)		-
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	2.591		8.256
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	1.590		1.642
<b>Működő tőke változásai</b>			
Vevők és egyéb követelések növekedése	(36.470)		(3.341)
Készletek növekedése	(20.983)		(13.900)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése/(csökkenése)	17.173		(4.545)
Fizetett kamat	(27)		(22)
Fizetett nyereségadó	(8.136)		(7.515)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>	<b>139.904</b>		<b>133.520</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	(46.127)	27)	(36.903)
Immateriális javak beszerzése	(97.170)	28)	(29.735)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele	1.857		432
Beruházáshoz kapcsolódóan befolyt állami támogatások	693		2.197
Pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz	(143.206)		(47.454)
Pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel	30.998		10.807
Adott kölcsönök (nyújtása)/törlesztése	(1.294)		848
Kamatbevételek	2.950		915
Osztalékbevétel	9		2
Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzbevétel	2.118		-
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash- flow</b>	<b>(249.172)</b>		<b>(98.891)</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Saját részvények vásárlása	(819)		(1.650)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	(42.140)		(13.500)
Lízingtörlesztés	(2.055)		(3.143)
Hiteltörlesztés (-)	(244.846)		-
Hitelfelvétel (+)	315.119		-
<b>Pénzügyi tevékenységből származó/(felhasznált) nettó cash-flow</b>	<b>25.259</b>		<b>(18.293)</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése</b>	<b>(84.009)</b>		<b>16.336</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején</b>	<b>142.068</b>		<b>128.573</b>
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre	1.603		(2.647)
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén</b>	<b>59.662</b>		<b>142.262</b>

A Pénz és pénzeszköz egyenértékes időszak végén közvetlenül nem egyeztethető a Konszolidált mérleg Pénz és pénzeszköz egyenértékes sorával, mivel ez utóbbi nyitó értéke (2020.dec.31.) nem tartalmazta az akkor Értékesítésre tartott eszköznek minősített vállalatok időszak végi Pénz és pénzeszköz egyenértékeiseit.





## 12. Jegyzetek a Konszolidált pénzügyi áttekintéshez

### 13) Befektetett eszközök

Az Egyéb immateriális javak értéke elsősorban a nemrégiben megvásárolt EVRA® fogamzásgátló tapasz Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozó jogainak immateriális jószágként való felvétele miatt emelkedett.

Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések állományának növekedése az év során a Csoportnál végrehajtott beruházási programokhoz kapcsolódnak.

Az Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök és az Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök állományának emelkedése az értékpapírállomány növekedésének (118,0 MrdFt) a következménye, amely állampapírok, vállalati kötvények és egyéb értékpapírok vásárlásához kötődik, amelyre 70 MrdFt értékben a kötvénykibocsátás jelentett forrást. (Lásd Függelék.)

### 14) Forgóeszközök

2021 során emeltük a Készletek szintjét annak érdekében, hogy csökkentsük a világvárossal összefüggő ellátási kockázatokat.

A Pénz- és pénzeszköz egyenértékes állomány elsősorban az EVRA® fogamzásgátló tapasz ellenértékének kifizetése, a 2020. évre vonatkozó osztalék kifizetése és a befektetett pénzügyi eszközök vásárlása miatt csökkent.

A vizsgált évben nőtt a Vevőállomány.

### 15) Saját tőke

Az Eredménytartalék 98.327 MFt-tal 849.735 MFt-ra nőtt. A növekedés a vizsgált évben realizált eredménynek tudható be.

### 16) Hosszú lejáratú kötelezettségek

2021. június 2-án a Csoport sikeres kötvényaukciót tartott minősített befektetők részére, melynek során 70.273 MFt értékben került sor forrásbevonásra. A kibocsátás a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram („NKP”) keretein belül valósult meg, amelynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalatikötvény piac likviditásának bővítésén keresztül.

A „RICHTER 2031 HUF” kötvény kibocsátással összefüggésben jelentős összegűvé váltak a valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek. A kötvényt és a Pénzügyi instrumentumok valós értékét a Függelékben mutatjuk be részletesen.

### 17) Rövid lejáratú kötelezettségek

A Rövid lejáratú kötelezettségek emelkedését a Szállítók állományának növekedése magyarázta.





## 18) Bruttó fedezet és fedezeti hányad

A fedezeti összeget pozitívan befolyásolták az alábbiak:

- a VRAYLAR® amerikai értékesítése után járó royalty éves szinten bekövetkezett számottevő növekedése (22.620 M Ft);
- EVRA® royalty megjelenése (13.358 M Ft);

míg a következő tényezők negatívan érintették:

- a viszonylag magas fedezetű orális fogamzásgátlók forgalmának csökkenése;
- az influenzajárvány elmaradása negatívan befolyásolta az antivirális GROPRINOSIN forgalmát 2021-ben a bázisévben tapasztalt jelentős mértékű felvásárlásokkal szemben.

## A megvásárolt portfólió amortizációja

A Grünenthaltól megvásárolt fogamzásgátló portfólió piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.238 M Ft értékben járult hozzá a kialakult költségszinthez. A bázisévi érték 4.313 M Ft volt.

A BEMFOLA® amortizációja 2.080 M Ft-ot tett ki, míg az EVRA® esetében 3.523 M Ft-ot könyveltünk el ugyanazon a jogcímen a vizsgált évben.

## Bruttó fedezeti hányad

55,4%

56,2%

A vizsgált év során a bruttó fedezeti hányad a korábban részletezett ellentétes irányú mozgások eredőjeképpen csökkent a 2020. évben elért értékhez képest. Ehhez a csökkenéshez az is hozzájárult, hogy a Gyógyszergyártási tevékenység árbevétel növekedését meghaladta az alacsony fedezetű Nagy- és kiskereskedelmi szegmens forgalmának bővülése.

A bruttó fedezeti hányad éves szinten bekövetkezett visszaesése részben annak is betudható, hogy a bázisidőszakban árbevételhez kapcsolódó mérföldkő bevételt könyveltünk el, míg a beszámolási időszakban ilyen bevétel nem keletkezett.

## 19) Értékesítési és marketing költségek

Árbevételhez viszonyított arányuk:

18,2%

18,6%

Az Értékesítési és marketing költségek aránya az árbevételhez viszonyítva csökkent. Ezen költségek összegének kismértékű növekedése főként nyugat-európai és kínai üzletvitelünket érintette, míg a bázisévben gyakorlatilag valamennyi régióban, ahol közvetlen marketing tevékenységet folytatunk, a világjárvány miatt bevezetett intézkedések jelentősen korlátozták a promóciós tevékenységeket, elsősorban konferenciák, kereskedelmi rendezvények maradtak el.



## Orvoslátogatói regisztrációs díj

A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt belföldi orvoslátogatói regisztrációs díj címén 2021-ben 137 Mft költséget számoltunk el. 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. Tekintettel e költségek kiemelkedő szintjére, a Richter a gyakorlatban a második negyedévtől mentesül ezen különadó fizetés alól.

## 20) Igazgatási és egyéb működési költségek

Az Igazgatási és egyéb működési költségek kismértékben növekedtek a vizsgált évben elsősorban a végrehajtott béremelések miatt.

## 21) Kutatás-fejlesztés költségei

Árbevételhez viszonyított arányuk:

9,7%

9,5%

Ezen költségek szintjét elsősorban az AbbVie-val közösen végzett, jelenleg is folyó klinikai vizsgálatok, valamint a biotechnológiai és nőgyógyászati fejlesztési programok magyarázzák. A K+F költségeket növelték egyes központi idegrendszeri projektek is, amelyek sikeresen klinikai fázisba értek. Ezen költségek növekedése meghaladta az árbevétel bővülés ütemét.

## 22) Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye

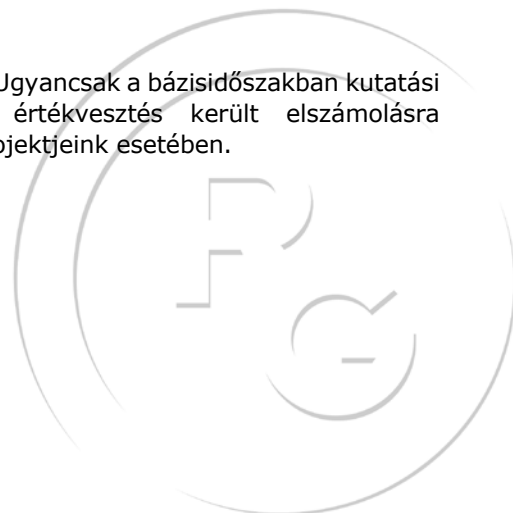
### Claw-back

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2021 során 5.003 Mft összegű claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A claw-back típusú adók elsősorban, Romániában, Lengyelországban, Olaszországban és Franciaországban növekedtek.

### Egyszeri tételek

A vizsgált évben összesen 3.072 Mft értékben számoltunk el mérföldkő bevételt, amiből 1.630 Mft-ot a Hikma Pharmaceuticals fizetett a denosumab licen beadásához kapcsolódóan, a Mochidától pedig 1.208 Mft mérföldkő bevétel érkezett a tocilizumab sikeres technológia transzferjéhez kapcsolódóan, 234 Mft-ot pedig azért kaptunk, mert a cariprazine skizofrénia indikációban felkerült a Gyógyszertámogatási listára (Pharmaceutical Benefits Scheme, PBS) Ausztráliában. Ugyancsak a vizsgált évben immateriális értékvesztést számoltunk el 1.731 Mft értékben a Priya eszközre.

A bázisidőszakban összesen 900 Mft mérföldkő bevételt számoltunk el. Ugyancsak a bázisidőszakban kutatási programjaink és termékbevezetéseink felülvizsgálatát követően értékvesztés került elszámolásra mindösszesen 4.434 Mft értékben egyes nőgyógyászati termékeink/projektjeink esetében.







## 24) Konszolidált pénzügyi tevékenység eredménye

	Mft			MEUR		
	2021	2020	Változás	2021	2020	Változás
	1 - 12. hó	1 - 12. hó		1 - 12. hó	1 - 12. hó	
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>4.403</b>	<b>(2.538)</b>	<b>6.941</b>	<b>12,3</b>	<b>(7,3)</b>	<b>19,6</b>
Vevő-, ill. szállítóállomány átértékelése	3.911	(1.238)	5.149	10,9	(3,5)	14,4
Devizakölcsönök átértékelése	984	699	285	2,7	2,0	0,7
Értékpapírok év végi devizás átértékelése	1.771	270	1.501	4,9	0,8	4,1
Egyéb devizás tételek átértékelése	585	866	-281	1,6	2,3	-0,7
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	195	-	195	0,6	-	0,6
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó kamatráfordítás	(636)	(609)	-27	(1,8)	(1,7)	-0,1
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó átértékelés	(109)	(21)	-88	(0,3)	(0,1)	-0,2
Pénzügyi instrumentumok valós értékelési különbözete	(1.540)	695	-2.235	(4,2)	2,0	-6,2
Befektetések értékvesztése	(758)	(3.200)	2.442	(2,1)	(9,1)	7,0
<b>Realizált tételek</b>	<b>3.230</b>	<b>1.713</b>	<b>1.517</b>	<b>9,0</b>	<b>4,9</b>	<b>4,1</b>
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/(árfolyamvesztése)	2.240	(323)	2.563	6,3	(0,9)	7,2
Devizaátváltás (árfolyamvesztése)/árfolyamnyeresége	(1.980)	1.186	-3.166	(5,5)	3,4	-8,9
Osztalékbevételek	9	2	7	0,0	0,0	0,0
Kamatbevételek	2.950	915	2.035	8,2	2,6	5,6
Kamatráfordítások	(27)	(22)	-5	(0,1)	(0,1)	0,0
Egyéb pénzügyi tételek	38	(45)	83	0,1	(0,1)	0,2
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>7.633</b>	<b>(825)</b>	<b>8.458</b>	<b>21,3</b>	<b>(2,4)</b>	<b>23,7</b>

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 pénzügyi terület rendszeresen elemzi a nettósított csoportszintű kockázati kitettséget és a rendelkezésre álló fedezési lehetőségeket. A Csoport jelenleg 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. A 2022-es árbevételt fedező tranzakciók egy részére a Csoport 2021 negyedik negyedévében bevezette az IFRS9 szerinti fedezeti elszámolást. Miközben évközben rendszeresen hajtottunk végre devizafedezeti műveleteket, a Csoportnak 2021 december 31-én 200 MUSD cash flow fedezeti nyitott ügylete, valamint 40 MUSD, 7,431 MEUR és 5,8 MrdRUB kereskedelmi célú nyitott határidős devizaügylete állt fenn.

## 25) Társasági és halasztott adó

A magyar adózási törvények szerint a társasági adó alapja csökkenthető a Társaság K+F közvetlen költségeivel és a kapott jogdíj bevétel 50 százalékával. A Csoport többi vállalata a székhely szerinti ország általános adózási szabályai szerint adózik.

2021-ben a Csoport 4.391 Mft társasági adó-, és 5 Mft különadó ráfordítás, valamint 3.540 Mft halasztott adó bevétel eredményeként 856 Mft Társasági és halasztott adó ráfordítást számolt el.



## 26) Anyavállalat tulajdonosaira jutó adózott eredményhányad

22,1%

18,5%

## 27) és 28) Beruházás

A Csoport beruházásainak összege az immateriális javak (97.170 MFt) beszerzésével együtt 2021-ben 143.297 MFt volt, szemben a bázis időszaki 66.638 MFt értékkel.

## 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 pénzügyi terület rendszeresen elemzi a nettósított csoportszintű kockázati kitettséget és a rendelkezésre álló fedezési lehetőségeket. A Csoport jelenleg 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. A 2022-es árbevétel fedező tranzakciók egy részére a Csoport 2021 negyedik negyedévében bevezette az IFRS9 szerinti fedezeti elszámolást. Miközben évközben rendszeresen hajtottunk végre devizafedezeti műveleteket, a Csoportnak 2021 december 31-én 200 MUSD cash flow fedezeti nyitott ügylete, valamint 40 MUSD, 7,431 MEUR és 5,8 MrdRUB kereskedelmi célú nyitott határidős devizaügylete állt fenn.

A Richter szabad pénzeszköz befektetéseinek koordinálása és kezelése az Igazgatóság által jóváhagyott szabályzat szerint történik részportfólió szemléletben, amely a pénzeszközök felhasználási céljai alapján alakít ki alportfóliókat, melyek eltérhetnek lejárat, duration 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 bankbetéeteibe és hasonló kockázatot megtettesítő ETF-ekbe).

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.



## 13. 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.





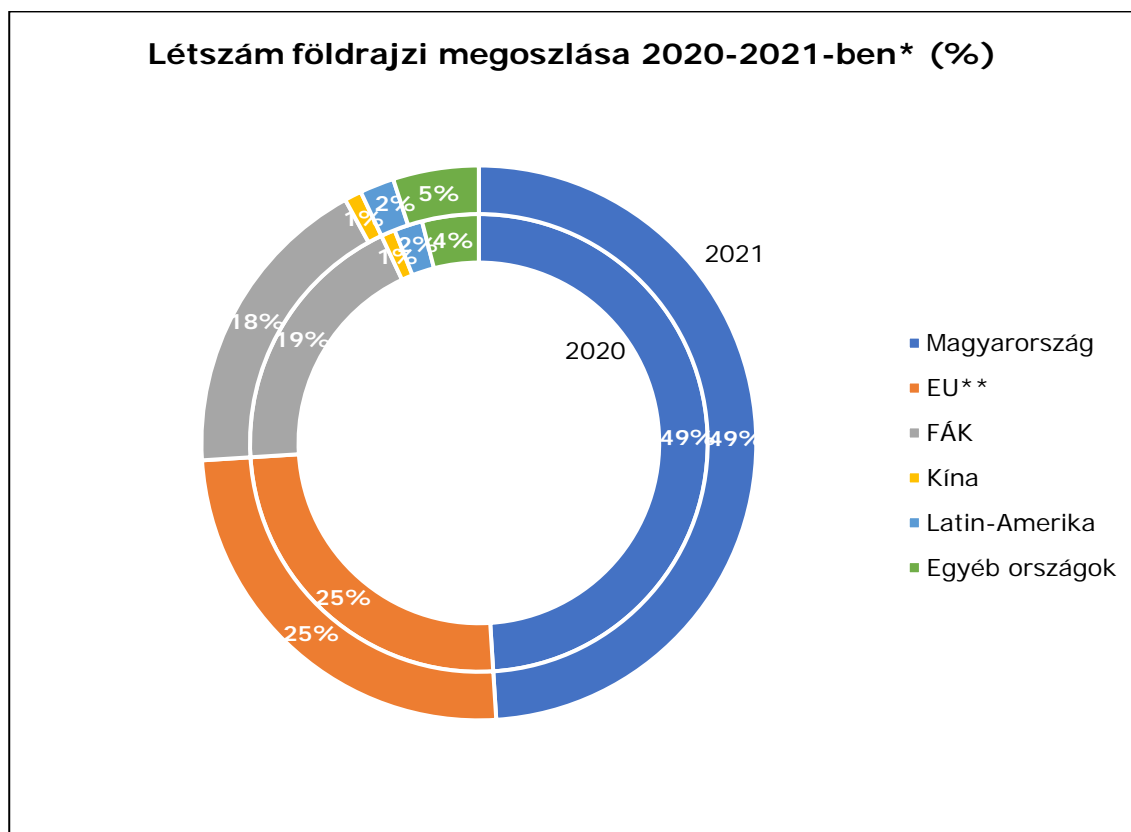
## VII. Emberi erőforrás

### 1. Alkalmazottak

A 2021-es év a globális pandémia éve volt, ezáltal nagymértékben megváltoztatta azt, ahogyan a munkáról, munkavégzésről, munkavállalói elkötelezettségről gondolkodunk. A Richterben addig nem tapasztalt, 20 százalékos szintet is elérte a home office aránya, a helyben vagy otthonról dolgozó munkavállalók egészsége és biztonsága még az eddiginél is sokkal inkább fókuszba került. Környezeti feltételeinkre az állandó változás volt jellemző, folyamatosan kellett reagálni az új helyzetekre. A biztonság, és ezzel párhuzamosan a produktivitás fenntartása voltak elsőrendű feladataink 2021 folyamán.

Nagyra értékeljük a globális szinten foglalkoztatott több mint 12.000 alkalmazottunk egyéni tehetségét, szakértelmét és képességeit, melyekkel a világ több mint 35 országában járulnak hozzá a Csoport sikeréhez. Célunk az, hogy a Társaság hosszú távú stratégiájához illesszük munkavállalóink szakértelmét és képességeit, és az üzleti céloknak megfelelő hatékony és kompetens szervezet kialakításában támogassuk a Richtert.

A Richter eredményeit a szervezeti célokkal azonosulni tudó, eredményorientált munkavállalók alapozzák meg, akik egymással hatékonyan együttműködve, a változásokból előnyt kovácsolva, ezáltal folyamatosan fejlődve járulnak hozzá a stratégia megvalósításához.



Megjegyzések:

\* A 2020. december 31-i és 2021. december 31-i állapotnak megfelelően.

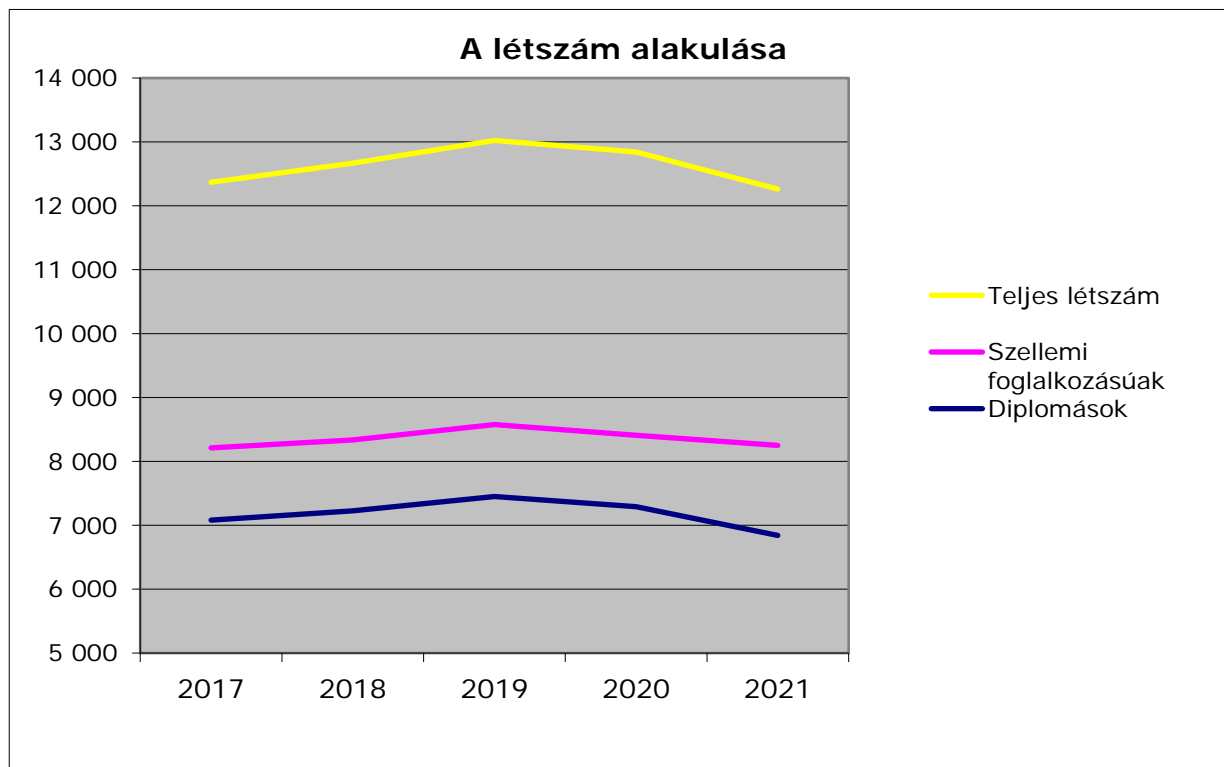
\*\* Magyarország kivételével.

A nagy és sikeres vállalatok eredményeit a szervezeti célokkal azonosulni tudó, céltudatos munkavállalók alapozzák meg, akik hozzáadott energiájukkal és lelkesedésükkel járulnak hozzá a kitűzött feladatok eléréséhez. Ezt a fajta elhivatottságot keressük mi a Richternél. A kölcsönös tiszteletre alapozva, elkötelezetten hisszük, hogy egy gondoskodó és elismerésen alapuló szervezeti kultúra mellett képes egy vállalat kiemelkedő teljesítményre. Ennek a legalapvetőbb része a munkavállalók emberi tulajdonságainak megismerésére való őszinte törekvés: ha ezt sikerül megvalósítani, minden egyéb a helyére kerül.

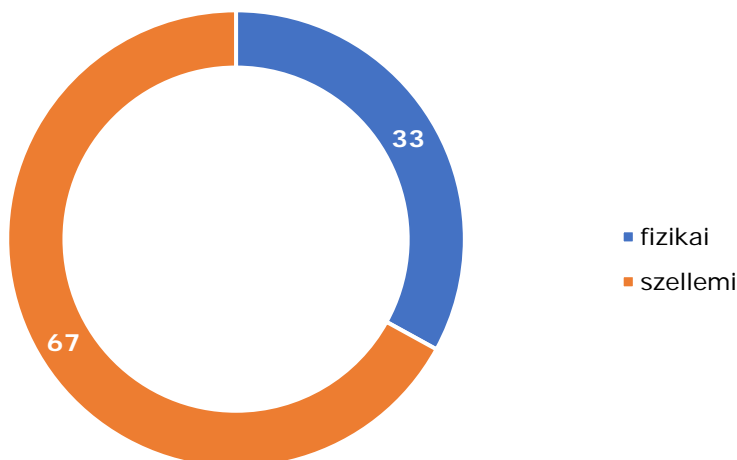
## 1.1. Létszámadatok

A Richter Csoport teljes létszáma 12.262 fő volt 2021 végén, ami 4,5 százalékos (580 fő) csökkenést jelent a 2020. évi létszámhoz képest.

A Csoportnál dolgozó felsőfokú végzettségűek száma 2021-ben kismértékben, 6.841 főre csökkent, a 2020-ban foglalkoztatott 7.291 főről. A diplomások aránya a szellemi foglalkoztatottakhoz viszonyítva 83 százalék volt, míg a teljes létszámon belül ez az arány 56 százalék.



**Fizikai és szellemi dolgozók aránya 2021-ben (%)**



## 2. Javadalmazási politika

### 2.1. Javadalmazási rendszer és egyéb munkavállalói programok

A teljesítmény iránti elkötelezettség és a teljesítmény centrikusság képezi a Társaság javadalmazási elveinek és gyakorlatának alapját. Az alapfizetés, a bónusz, valamint a részvényjuttatások és egyéb juttatási formák a kulcsemberek megtartásán keresztül a magas szintű teljesítmény és az üzleti célok eléréséhez segítenek hozzá.

Ahhoz, hogy a munkakörök átláthatóak legyenek és a dolgozók számára lehetővé váljon egy tervezhetőbb és tudatosabb szakmai karrierépítés, 2020-ban bevezetésre került az RG (Richter Grade) szintek rendszere.

A létrejött munkaköri szintek tükrözik a tudás, a problémamegoldás és a felelősség, összefoglalva a munkakörök komplexitásának növekvő szintjét, azoknak a vállalat eredményességére való ráhatása alapján. A szinteket szakmai és vezetői besorolásra osztottuk, amelyek bizonyos szintjei párhuzamosan futnak, nemcsak a vezetői, de a szakmai karrierutat is bemutatva.

2018-ban bevezetésre került a SuccessFactors elektronikus dolgozói és vezetői HR önkiszolgáló rendszer.

### 2.2. Javadalmazási Politika

A Javadalmazási politika célja a Társaság legfőbb szintű vezetői teljesítményének ösztönzése a Társaság által kitűzött célok elérése, valamint a Társaság eredményes működése érdekében.

A Javadalmazási politika összhangban áll a hatékony és eredményes kockázatkezeléssel. Nem ösztönöz a Társaság kockázatvállalási limitjeit meghaladó kockázatok vállalására, igazodik a Társaság üzleti stratégiájához, hosszú távú érdekeihez és fenntarthatóságához, valamint elősegíti előbb felsoroltak megvalósítását, valamint elérését. A Társaság a Javadalmazási politikával ösztönözni kívánja a Társaság innovációra épülő gazdasági teljesítményének jövőbeli javulását.



Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai e minőségükben rögzített összegű havi tiszteletdíjban részesülnek. Változó összetevőkből álló, továbbá teljesítmény alapú díjazásban az igazgatósági tagok és felügyelőbizottsági tagok e tisztségükkel összefüggésben nem részesülnek. Az adott üzleti évben járó havi tiszteletdíj összegére vonatkozó határozati javaslatot az Igazgatóság a Javadalmazási Albizottság javaslatának megismerését és Igazgatóság általi megtárgyalását követően terjeszti a Társaság éves rendes közgyűlése elé.

A tiszteletdíj összegére az Igazgatóság a Társaság előző évi pénzügyi teljesítménye és az adott üzleti évben tervezett munkavállalói átlagos alapbéremelés figyelembe vételével tesz javaslatot.

A munkaviszonyon alapuló javadalmazás az alábbi rögzített, változó és egyéb elemekből tevődhet össze.

Rögzített, azaz teljesítménytől nem függő elemek:

- Alapbér
- Munkavállalói cafeteria juttatás
- Vállalati gépjármű és üzemanyagkártya juttatás
- Önkéntes Nyugdíjpénztári hozzájárulás
- Élet- és balesetbiztosítás
- Egészségbiztosítás és komplex egészségügyi szűrővizsgálatok
- Találmányi díj
- Leány vállalattól származó javadalmazás
- Egyéb

Változó, azaz teljesítménytől függő elemek:

### **Bónusz**

Mivel az érintettek a Társaság eredményének alakulására érdemi hatást gyakorló, kiemelt fontosságú feladatokat ellátó személyek, a Társaság érdekeltté kívánja Őket tenni az eredményesség növelésében, valamint munkaviszonyuk hosszabb távon történő fenntartásában. Erre tekintettel a kiemelkedő jelentőségű, illetve eredményességű munkavégzést bónusz formájában honorálja.

Az alapbér (rögzített javadalmazás) százalékában meghatározott bónusz mérték meghatározása szintén a mindenkorli bérpiaci benchmark adatok alapján történik, a Társaság egyedi besorolási rendszerét is figyelembe véve.

A bónusz juttatás részletes feltételeit a Társaság mindenkor hatályos bónusz szabályzata határozza meg. A bónusz juttatás egyik része egyéni célok, másik része vállalati célok teljesítésétől függ.





## Rendkívüli jutalom

A rendkívüli jutalom a tárgyévi munkavállalói jó teljesítmény utólagos elismerésére szolgál. A tárgyév negyedik negyedévében a Társaság eredményeitől függően, az Érdekképviselőkkel való egyeztetésnek megfelelően kerül megállapításra a jutalmazásra felhasználható keret. Az éves változó javadalmazás összege a rögzített javadalmazás célszázaléka. Ebben a javadalmazási összetevőben az érintettek minden munkavállalóval azonos elvek és szabályok mentén részesülhetnek.

A Társaság eredményeinek mutatója a konszolidált üzemi eredmény várható pozitív értéke, amelynek elérése minden munkavállalónak, így az érintetteknek is közös érdeke. A rendkívüli jutalom maximálisan elérhető értéke az éves alapbér 8 százaléka.

## Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)

A Társaság 2018. év óta működtet javadalmazási célú munkavállalói résztulajdonosi programot (a továbbiakban: Program). A Program résztvevői - a munkavállalói résztulajdonosi programról szóló 1992. évi XLIV. törvény (a továbbiakban: MRP Törvény) szerinti javadalmazási politiká(k)ban (a továbbiakban: MRP Javadalmazási Politika) évente meghatározott vállalati teljesítmény feltételek teljesülése esetén az ott meghatározott mértékű - pénzügyi juttatásban részesülnek. A Társaság - az MRP tv. és a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény rendelkezései alapján - a Társaság Igazgatósága által elfogadott és elfogadandó MRP Javadalmazási Politikák keretében megszerezhető pénzügyi eszközök kezelése és a juttatások kifizetése érdekében létrehozta a Richter Gedeon Nyrt. Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezetet (a továbbiakban: MRP Szervezet). Mivel az MRP Szervezet legfőbb szervei jogait nem a Társaság gyakorolja, az MRP Törvény rendelkezései értelmében a Társaságtól függetlennek minősül, továbbá a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény rendelkezései szerint az MRP Szervezet nem minősül a Társaság leányvállalatának.

Amennyiben a törvényi szabályozás változása egy adott évben nem teszi lehetővé, hogy az MRP Szervezet kifizetést teljesítsen, a Társaság azonos feltételek mellett bruttó összegű (bérköltségű), bérként adózó jutalmat fizethet a Program résztvevői részére.

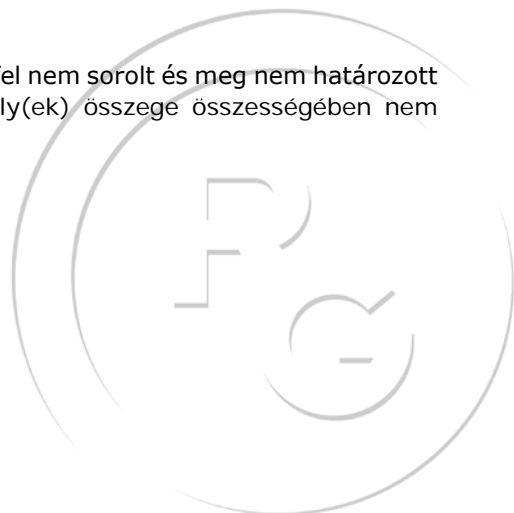
## Munkavállalói értékpapír juttatási program

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (továbbiakban: Szja tv.) 777C.§. szerint lehetővé tett juttatási forma. A juttatás kereteit, alapvető feltételeit a vonatkozó hivatkozott jogszabály határozza meg (pl. a személyenkénti éves juttatási összeg felső határa 1 Mft, a juttatott részvényekre kötelező tartási időszak vonatkozik, a beszámoló készítésért felelős felső vezetők nem vehetnek részt a programban).

A Társaság Igazgatósága a munkavállalói értékpapír juttatási program elfogadására és végrehajtására vonatkozó határozat meghozatala esetén külön szabályzatot fogad el a munkavállalói értékpapír juttatási program juttatásban való részesülés feltételeiről és részletes szabályairól.

## Egyéb

Egyéb, a változó, azaz teljesítménytől függő elemek között fentiekben fel nem sorolt és meg nem határozott - jövőbeni piaci gyakorlaton vagy szokáson alapuló - jutalom, amely(ek) összege összességében nem haladhatja meg az éves alapbér 20 százalékát.



## 2.4. Juttatások

Az előző évekhez hasonlóan továbbra is változatlanul működtettük a Cafeteria rendszert, amely a részmunkaidőben foglalkoztatott munkatársakat is megilleti.

Béren kívüli juttatásaink a Cafeteria rendszeren túl is igen sokrétűek:

- Társaságunk számára kiemelt fontosságú az öngondoskodás, valamint a munkavállalók egészségmegőrzésének támogatása. Az öngondoskodás elősegítése érdekében a Cafeterián felül önkéntes nyugdíjpénztári tagdíjkiegészítést nyújtunk kollégáink részére.
- Munkatársainkra már a belépés első napjától kezdve széles körű élet- és balesetbiztosítást kötünk a Signal Biztosítónál.
- Az adójogszabályok változása ellenére továbbra is nyújtunk iskolakezdési támogatást munkavállalóink részére a családi pótlékra jogosult gyermekek után.
- Banki megállapodások: szerződésben állunk a legnagyobb bankokkal azért, hogy munkavállalói számlával rendelkező dolgozóink kedvezményekben részesülhessenek.
- Dolgozóinknak kamatmentes lakásépítési, -vásárlási, és -felújítási kölcsönöket van lehetőségük felvenni.
- GYES, GYED támogatás: Gyermekgondozás után, aktív munkába állást követő 3 hónapon belül a Richter Jóléti Alapítványon keresztül igényelhető.
- Munkavállalói részvényprogramunk a hosszú távú ösztönzés eszköze: tevékenységük és elkötelezettségük elismeréseként munkatársaink – elsősorban a hosszabb ideje munkaviszonyban álló kollégák – az Elismert Munkavállalói Részvényjuttatási Program keretében térítésmentesen juthatnak Richter részvényekhez.
- Társaságunk Richter Gedeon Emléklappal és pénzjutalommal ismeri el a több mint 10 éves munkaviszonyban álló munkavállalók hűségét.
- A tehetséges fiatalok megtartása érdekében hosszú futamidejű biztosítási konstrukciót dolgoztunk ki, a legjobbak számára igyekszünk szakmai és szervezeti karrierlehetőséget is biztosítani.



## VIII. A Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszere

### 1. Kockázatkezelés

#### 1.1 Általános kockázatok

A Richter elkötelezett a partnereinek, befektetőinek, munkavállalóinak és a társadalomnak nyújtott hosszú távú értékteremtés mellett. 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;
- A Társaság folyamatosan fejleszti integrált működési kockázatkezelési rendszerét, melynek lényeges elemei a stratégiai kockázatok felmérése, az összes fő folyamatot lefedő kockázatok és kontrollok önértékelése, a veszteség adatbázis építése, a kulcs kockázati mutatószámok kialakítása;
- A megfelelőségi (compliance) kockázatok kezelése központilag, külön szervezeti egységen keresztül történik;
- A pénzügyi kockázatokat centralizáltan a Gazdasági Igazgatóság kezeli, dedikált kockázatkezelő, belső szabályozás, limit-és monitoringrendszer, kockázati elemzések és jelentések segítségével;
- Az Audit osztály jóváhagyott éves terv alapján objektívan vizsgálja, hogy a kialakított belső kontroll rendszer alkalmas-e a kockázatok hatékony kezelésére, és legalább évente egyszer beszámol a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság előtt a belső kontroll mechanizmusok működéséről;
- Az audit, a kockázatkezelési és megfelelőségi funkciók, mint belső védelmi vonalak, tevékenységüket összehangolva működnek együtt a Társaság kockázatainak csökkentésében.

Az orosz-ukrán feszültség 2022. februárjában háborús válsággá vált, amelyről a Konszolidált beszámoló „Mérleg fordulónap utáni jelentős események” című mellékletében írunk.”

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

Ami a kockázatok 2021. évi változását illeti, ugyanott jelöljük a kockázat növekedését, csökkenését, vagy szinten maradását is.



## 1.2. A COVID-19 világjárványhoz kapcsolódó válságkezelés

A COVID-19 világjárványhoz kapcsolódó sajátos kockázatokat, valamint a Menedzsment által azok kezelésére hozott intézkedéseket jelen Vezetőségi Jelentés X. fejezetében mutatjuk be részletesen.





## Stratégiai kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A Cariprazine kiemelkedő hozzájárulása a Társaság eredményéhez koncentrációs kockázatot jelent a bevételi oldalon	A Cariprazine hozzájárulása döntően függ az USA licenc partnerünk által elért árbevételtől, és az innovatív termékek bevezetését ösztönző amerikai gyógyszerárzási környezet tartós továbbélésétől, esetleges káros mellékhatás előfordulásától, jobb hatású új konkurens gyógyszer bevezetésétől.	USA partnerünkkel közös indikáció bővítő és PASS vizsgálatok végzése, illetve az értékesítés földrajzi kiterjesztése érdekében licencbe adási szerződések kötése új partnerekkel;  Erős minőségi kontroll, gyártás folyamatosságának támogatása.	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 licenc partner bevonása;  Preclinical Scientific Advisory Board felállítása külföldi szakértők részvételével, a „go-no go” döntések meghozatala érdekében;  Nemzetközi jelenlét fokozása a COVID-19 helyzet függvényében, többek közt a partnerkeresés erősítése érdekében.	Változatlan kockázati szint
Nőgyógyászati specialty termékek licencbe vétele és fejlesztése partnerekkel együtt	Egyidejűleg több, a generikus fejlesztésekhez képest magas költségű és kockázatu specialty termék fejlesztési projekteket kell végrehajtani.	Nőgyógyászati termékek fejlesztésére és licencbe vételére vonatkozó komplex megállapodások kötése, fejlesztési együttműködés a partnerekkel, projekt menedzsment erősítése.	Változatlan kockázati szint





Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Bioszimiláris termékek fejlesztése és piacra vitele saját erőforrásokkal, illetve licenc partnerekkel	Szabadalom lejárta utáni késedelmes termékindítás veszélyeztetheti a megtérülést; Fejlesztési/kereskedelmi partner hiányának kockázata; Kereskedelmi potenciál maximalizálásának kockázata; Beszállítói láncok akadózásának kockázata magas a bioszimiláris termékekénél; High-tech berendezések és különleges szaktudás hiányának kockázata a termékek fejlesztésekor.	High-tech biotechnológiai 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 forgalom fenntartását a következő tényezők veszélyeztetik: Fő piacokon kormányzati árleszorító beavatkozások, éles verseny, árerózió és rövid termék életciklusok; Társadalombiztosítók árcsökkentési aktivitása; Meglévő portfólióból kieső termékek (pl. szennyező anyag miatt) vagy a fejlesztések nem lesznek sikeresek (pl. elmarad a törzskönyvezés); Piacra lépési késedelem magas árbevétel érzékenysége; Kevés lejáró szabadalom, kevés új lehetőség; Piaci külső körülmények kedvezőtlen alakulása: RUB/KZT/ EUR árfolyamok, országok árpolitikája, piaci verseny;	Jól kiválasztott új generikus termékek fejlesztése és a fő piacainkon az elsők közötti piacra vitelük, a projekt menedzsment erősítése; Fedezeti mutatók javítása (olcsóbb gyártás az elsősorban a hatóanyag árcsökkentése révén, új szintézis, technológiai fejlesztés); Megfelelő diverzifikáció (2000 törzskönyv 60 ország).	Változatlan kockázati szint

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A klasszikus termékportfoliónk védelme a csökkenő piaci lehetőségeik mellett árbevétel kockázatot jelent	<p>Az esetleges mellékhatás bejelentések és a megnövekedett regulatory követelmények hiányos teljesítése indikáció szűkítést vagy kivonást eredményezhet;</p> <p>Országoként meg kell felelni a szabályozásoknak, egyes termékek támadhatóak (pl. EU szabályozás hatására helyi vizsgálatok);</p> <p>A FÁK országok esetében engedélyharmonizáció várható 2025-ig, ami növeli a kockázatot;</p> <p>Értékesítés a tervezettnél gyorsabb ütemben csökkenése (pl. hatósági árbeavatkozás), - gyártási következmények (üzemleállás).</p>	<p>Kiemelt figyelem a PV (pharmacovigilance) rendszerben, aktív regulatory párbeszéd a hatóságokkal, kapcsolataink karbantartása, építése, fenntartó fejlesztési projektek, Life Cycle menedzsment;</p> <p>Átgondolt stratégiai terv az érintett termékekkel kapcsolatban (alappálya és korrigált pálya).</p>	Változatlan kockázati szint
Klíímaváltozáshoz, fenntarthatósághoz, környezettudatos-sághoz kapcsolódó kockázat	<p>A fenntarthatóság, környezettudatosság át fogja írni a működési módokat, használható technológiákat, anyagokat, környezet-szennyezési előírásokat, de ennek mikéntje nem ismert. Át kell majd sok gyártást tervezni. Amennyiben ebben lemaradunk, jelentős versenyhátrányt szenvedhetünk el;</p> <p>A fogyasztói szokások, preferenciák is változni fognak, támogatva a fenntartható fejlődést. Mindez hátrányosan érintheti értékesítési bevételünket, hírnevünket.</p>	<p>Kapcsolódó változások figyelése, új előírásoknak történő megfelelés;</p> <p>Előírásoknál akár szigorúbb, előremutató belső szabályozás, gyakorlat kialakítása.</p>	<b>ÚJ KOCKÁZAT</b>





Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
A digitalizáció gyors globális fejlődése során az esetleges nem megfelelő válaszok, lemaradások miatt csökkenhetnek bevételeink, versenyhátrányba kerülhetünk.	<p>A mesterséges intelligencia, a gépi tanulás nagy lehetőségeket hordoz. Digitális egészségügy (új technológiák, alkalmazások, (pl. in silico in vitro/vivo helyett);</p> <p>Adatbázisok összekapcsolása, új adatforrások (pl. internetes szokások) bevonása;</p> <p>Alkalmazási területek széles köre alakul-hat ki a jövőben, megváltozhatnak terápiás eljárások;</p> <p>Amennyiben ezzel a fejlődéssel nem sikerül lépést tartani, versenyhátrányba kerülhetünk.</p>	<p>AIT létrehozása, informatikai fejlesztések;</p> <p>Együttműködés keresése start-up-okkal;</p> <p>Automatizálási projektek.</p>	<b>ÚJ KOCKÁZAT</b>



## 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	<p>Munkavállalók fertőzötté válása, megbetegedése, járvány-gócok kialakulása;</p> <p>Működés folyamatosságának kockázata alacsony átoltottságú országok leányvállalatainál (Románia, Oroszország);</p> <p>Árbevétel csökkenése: bizonyos termékek (pl. antivirális gyógyszerek) fogyasztása csökkent, a kontaktok csökkenése miatt (influenza, hasmenés);</p> <p>orvos -beteg találkozások ritkulása, kevesebb betegség diagnosztizálása;</p> <p>Orvoslátogatás nehézségei miatt az új termékek bevezetése akadályoztatása;</p> <p>Veszélyes új mutáns megjelenése a járványhelyzet súlyosbodását, eredményezheti;</p> <p>Személyes kapcsolattartás üzleti partnerekkel nehezebb, K+F tevékenység csúszásának kockázata magasabb;</p> <p>Ellátási lánc akadozása, szállítási határidők kitolódása, nem vállalása.</p>	<p>Vállalati operatív törzs működése a szerteágazó védelmi intézkedések gyors meghozatala érdekében;</p> <p>Készletfelhalmozás, átfutási idők felülvizsgálata, megelőző és lokalizáló biztonsági intézkedések, home office szabályozás;</p> <p>Kötelező oltás elrendelése a magyarországi egységeknél;</p> <p>Oltási lehetőségek (influenza is) támogatása.</p>	Csökkenő kockázati szint*
A gyógyszer ártámogatási rendszer kedvezőtlen változása Európában és Kínában; claw-back adók az európai országokban	<p>A támogatott és nem támogatott gyógyszerek árának csökkentése (árerózió) a közép-kelet-európai régióban, FÁK országokban és Kínában fedezet csökkenést okozhat, a claw-back adók csökkentik az üzleti eredményt. A támogatott termékek körének szűkítése a közép-kelet-európai országokban;</p> <p>A RUB, KZT, egyéb térségbeli devizák folyamatos gyengülése csökkenti a Ft-ban vagy EUR-ban mért bevételeinket;</p> <p>Támogatott termékek körének szűkülése lassú európai</p>	<p>Új termékek bevezetésével és a promóciónak a kevésbé fenyegetett termékkörre összpontosításával a kitettség csökkentése. Szabadáras termékek esetében fokozatos áremelés;</p> <p>Stratégiai bevételi célok folyamatos követése, hosszú távú üzleti terv végrehajtása.</p>	Változatlan kockázati szint*

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
	tendencia - új termékek bevezetése, innováció ellen hat, nincs megtérülés (pl. Cariprazine).		
Szakképzett munkaerő biztosításának nehézségei a Csoport közép-kelet-európai vállalataiban	<p>A Covid előtti nehéz helyzet állt vissza a munkaerő megszerzésében és megtartásában;</p> <p>Az oltás kötelezővé tétele a Richternél tovább növeli a kockázatot;</p> <p>Oroszországban és Romániában munkaerőgondok az alacsony átoltottság miatt;</p> <p>Szakképzett munkaerőnél a kockázatot növeli a kockázatot az EU elszívó ereje. (K+F, orvostudomány és regulatory - kiemelt kockázat);</p> <p>Orvosi bérek emelésének elszívó hatása;</p> <p>Munkaerő igények változása: nem pénzbeli juttatások felértékelődése, rugalmas munka-idő egyéb rugalmas megoldások igénye kihívást jelent.</p>	<p>Béremelések és a vállalathoz való hosszú távú kötődést segítő konstrukciók alkalmazása;</p> <p>Saját szakképzés elindítása, támogatása;</p> <p>Egyetemi képzési együttműködések;</p> <p>Szerződés nemzetközi fejvadász cégekkel;</p> <p>Termelés áthelyezés Oroszországba, mint alternatíva;</p> <p>Rugalmasság növelése, munkaerő-piaci igényekhez való alkalmazkodás, elkötelezettséget növelő megoldások;</p> <p>Táv munka külföldieknek;</p> <p>Employer branding fejlesztése;</p> <p>Fluktuáció monitorozása, egyedi megoldások keresése.</p>	Növekvő kockázati szint
Az iparági etikai normákat és a vonatkozó jogszabályokat be nem tartó értékesítési gyakorlat és a nem megfelelő adatkezelés hatósági büntetést, reputációs veszteséget vonhat maga után.	<p>Gyógyszer promóció etikai és reklámozási szabályait sértő munkavállalói magatartás;</p> <p>GDPR követelmények megsértése személyes adatok jogosulatlan felhasználása, vagy nem megfelelő adatvédelem miatt;</p> <p>Szabályok nem megfelelő értelmezés hatósági büntetést, hírnévvesztést eredményezhet.</p>	<p>Igazgatóság által elfogadott compliance, éves beszámoló az IG/FB felé;</p> <p>GDPR szabályzat és felkészülés;</p> <p>IT és jog szoros együttműködése;</p> <p>Kapcsolat a helyi leányvállalati compliance managerek és az anyavállalat között;</p> <p>Oktatás (megfelelő bizonyíthatósággal);</p> <p>Folyamatos monitoring</p>	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
<p>Gyógyszerkészítmények fejlesztésére és gyártására vonatkozó, egyes esetekben extrém magas minőségi és kémiai biztonsági követelmények nem teljesítésének kockázata, nem megfelelő mellékhatáskövetés árthat a betegnek és hatósági intézkedést, büntetést, termék-visszavonást, felelősségi kártérítést, reputációs veszteséget okozhat.</p> <p>A Szabályozási változások költségnövekedést, értékesítési nehézségeket okozhatnak.</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 kockázata;</p> <p>Új mellékhatás, szennyezés, gyártási hiba, szándékos károkozás, hamisítás által okozott veszteségek kockázata;</p> <p>EU kémiai biztonsági szabályozása (REACH) által bevezetett engedélyezés/korlátozás megfelelési kockázata;</p> <p>A piacainkon érvényes jelenlegi szabályozások változása (szigorodása, új szabályok bevezetése) növelheti a gyártással kapcsolatos költségeinket, új alapanyagot, törzskönyvezést, újabb vizsgálatokat indukálhat;</p> <p>A változó vizsgálati módszerek újabb egészségkárosító anyagokra deríthetnek fényt, melyekhez alkalmazkodnunk kell;</p> <p>Új kockázati elem a titán dioxid - EU szinten próbálják az anyag emberi felhasználást megszüntetni. Gyógyszeripart is érintheti a jövőben;</p> <p>Injekciógyártás szabályozása (EU), sokkal szigorúbb lesz várhatóan;</p> <p>Toxikus szennyezők kiszűrése előtérbe került a szabályozás során. Vizsgálati módszerek fejlődésével egyre több szennyező anyagra derülhet fény, egyre költségesebb lesz megfelelni az elvárásoknak.</p>	<p>GMP megfelelést biztosító berendezések;</p> <p>Törzskönyvi engedély szerinti termék előállítás, minőségbiztosítás;</p> <p>Minőségbiztosítási rendszerek alkalmazása, SOP-kal szabályozott működés (SOP-k folyamatos felülvizsgálata);</p> <p>Kulcs termékek esetében saját hatóanyag fejlesztése;</p> <p>Beszállító minősítési rendszer alkalmazása, törekvés alternatív beszállító törzskönyvezésére;</p> <p>Termékfelelősségi biztosítás, általános felelősségi biztosítás, kártérítés;</p> <p>A REACH korlátozás alá eső vegyi anyagok felhasználásának folyamatos monitorozása.</p> <p>Eltérések azonnali kezelése, ebből preventív és korrektív intézkedések;</p> <p>Saját rendszereink vizsgálata, minősítése (belső audit);</p> <p>Mindig a legszigorúbb előírás használata, emellett más nem előírt (pl. etikai - hozzászokás gyógyszerhez) kérdések figyelembe vétele is hangsúlyt kap;</p> <p>Szabályozási változások nyomon követése, felkészülés, szabályok betartása.</p>	<p>Változatlan kockázati szint*</p>

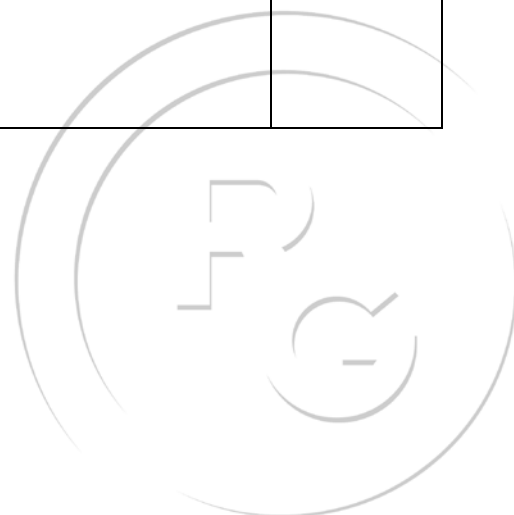
Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Gyógyszeripari- és ellátórendszeri berendezések, magas rendelkezésre állásának kockázata	A hatóanyaggyártás veszélyes üzem, tűz-és robbanás veszély áll fenn; Üzemrészek kiesése miatti termékhiány; Emberi sérülés kockázata; Egyedi gép meghibásodások miatti termelés csökkenés, avulás miatti inspekciós kockázat; Ellátó rendszeri kiesések.	Termelésbiztonsági intézkedések, vagyon- és üzemszüneti biztosítás; Megfelelő szintű kapacitás fenntartó beruházások és karbantartás, hibaelhárítás; Rendszerek műszaki színvonalának, automatizált felügyeletének és ezzel üzembiztonságának emelése; Integrált BCM (Business Continuity Management) rendszer fejlesztése.	Változatlan kockázati szint*
Cyber kockázat	Informatikai vagy kommunikációs rendszerek ellen elkövetett károkozás kockázata; A Richter nagy tempóban végzett digitalizációja és a cyber tevékenység globális szinten történő gyorsuló ütemű növekedése folyamatosan növeli a kockázatot.	IT security terület működése, erőteljes fejlesztése; Oktatás, kockázattudatosság növelése (fő fókusz); Multifaktor autentikáció bevezetése; Incidensek monitoringja, kezelése; Erős külső védelem.	Növekvő kockázati szint*
A vegyipari és gyógyszeripari tevékenységgel összefüggő környezetvédelmi, munkavédelmi, robbanás és tűzvédelmi események bekövetkezése. Bekövetkezés esetén reputációs kockázat	Munkahelyi expozíció, munkahelyi baleset, munkaerő kiesés, kártérítés (humán erőforrás); Anyagi kár (eszköz); Környezetterhelési határértékek túllépése; Hatósági intézkedés, büntetés (compliance, reputáció).	MEBIR rendszer alkalmazása, tanúsíttatása, folyamatos kockázatelemzés, -kezelés és intézkedés; Átfogó élet-és balesetbiztosítás; Vállalati környezetvédelmi szervezet, Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) működtetése, monitoring, minősíttetés, beruházások.	Változatlan kockázati szint*





Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Termék visszahívási kockázat	Különböző okok miatt előfordulhat, hogy valamelyik termékünket vissza kell hívjuk. Ez értékesítési bevétel kieséssel, piacvesztéssel és hírnévvesztéssel is járhat. Az okok lehetnek: termékhiba, gyártási hiba, termékcsere, hatósági intézkedés, vásárolt alapanyag hibája, új dolog derül ki a termékről.	Szabványok, ellenőrzési és jogszabályi előírások, hatósági és belső szabályok szigorú betartása;  Működtetett ellenőrzési rendszerek, kialakított munkafolyamatok (deviációk kivizsgálási kötelezettsége, root cause elemzés, preventív megoldások kialakítása, meghozott intézkedések hatékonyságvizsgálata);  Hazai és nemzetközi szabályozói környezet, hatósági gyakorlat monitoringja;  Hangsúly a megelőzésen.	<b>ÚJ KOCKÁZAT</b>
Energiaellátás kiesésének kockázata az üzemek és általában a Richter működésének leállítását okozhatja	Az európai energiaellátás várható nehézségei, a globálisan növekvő energiaigény, az energiakínálat szűkössége, mérsékelt rugalmassága akár teljes „blackout”-hoz vezethet a Richternél is;  A lakosság ellátása előnyt élvez csökkent túlfogyasztás és/vagy kapacitáshiány esetében az iparvállalatokkal szemben;  Áram hiányában szinte semmi nem működik Társaságnál. Gázhiány esetén szintén akadózhat az áramellátás, de a működést a földgáz hiánya egyébként is befolyásolja;  Az energia ára a Társaság számára szerződésben fixált a közeljövőben, a jelenlegi helyzetben kedvező. A szerződés lejárta után megugorhat a költsége.	Napelemparkok létesítése;  Hosszú távú szerződések energiaszolgáltatókkal;  Energiahatékonyság növelése. A termelési folyamatban (pl. alacsonyabb hőmérsékletű technológia alkalmazása).	<b>ÚJ KOCKÁZAT</b>
Anyag és alkatrészellátás biztonságának kockázata	Globális ellátási lánc problémák gyakoribban kialakulása. Ez érintheti a Richter-t is (alapanyagok, csomagolóanyagok) Mindezt tovább nehezíthetik a szállítási nehézségek (konténerhiány, hajózási útvonalak);	Korábbi megrendelés;  Alternatív beszállító;  Ritkább rendelés nagyobb tételben;  Megemelt készletek.	<b>ÚJ KOCKÁZAT</b>

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
	<p>Szállítási idők hosszabbodhatnak, szállítási árak nőhetnek;</p> <p>Fentiek veszélyeztethetik a folyamatos termelés biztonságát, költségnövekedést, tartalékok (anyagok és eszközök) többlet beszerzését okozhatják;</p> <p>COVID-19 miatti kereslet felfutás okán is alakulhat ki hiány.</p>		
Jogszábeli változások kockázata	Az egész gyógyszeripart érintő EU-s jogszabályok változása várható. Ez természetéből fakadóan a jogalkalmazási gyakorlat változtatását, jogértelmezési nehézségeket, költségek növekedését; megfeleléségi hiányokat eredményezhet.	Folyamatos monitoring az EU-s jogszabállyal kapcsolatban, időben elindított felkészülés.	<b>ÚJ KOCKÁZAT</b>
Felelősségi kockázatok	<p>A Richter működéséből származó számos nagy kitettségű felelősség származik, melyek komoly kártérítési igényeket vonhatnak maguk után;</p> <p>Termékfelelősség: anyagi és büntetőjogi, pertársaságok gyakorlata terjed (USA, Ny-Európa), biztosítói díjak növekedése jellemző;</p> <p>Munkáltatói felelősség: munkatársakat ért expozíciók (pl. vegyi anyagok toxikus hatása, nincsen rá biztosítás), balesetek;</p> <p>A technológia fejlődésével egyre több minden vizsgálható, nőhet a károsodást okozó anyagok, tevékenységek listája;</p> <p>Klinikai vizsgálati felelősség;</p> <p>Vezető tisztségviselők felelőssége.</p>	<p>Termékfelelősség: biztosítások, egyezségek;</p> <p>Munkáltatói felelősség: biztosítás, saját tartalék, egészségvédelem, országspecifikus ismeretek, jogi kapcsolatok kialakítása;</p> <p>Klinikai felelősség: biztosítás (külföldön is);</p> <p>Vezető tisztségviselők felelőssége: biztosítás.</p>	<b>ÚJ KOCKÁZAT</b>



## Pénzügyi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
Cash-flowk és pénzügyi instrumentumok devizaárfolyam 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;  Devizakockázat fedezési rendszer folyamatos fejlesztése;  Pénzügyi fedezeti művelet alkalmazása csak Igazgatósági felhatalmazás alapján.	Növekvő kockázati szint
Vevő hitelezési kockázat	A Richter Csoport egyes piacain (FÁK, Egyéb régió) és egyes tagvállalatok vevői körében (romániai nagyker. vállalat) fokozott vevőhitelezési kockázattal kell számolni.	Kiterjesztett MEHIB vevőhitel biztosítás a Richter Csoport FÁK és Egyéb régiós piacaira;  Piaci COFACE biztosítás a Pharmafarm romániai vevőire;  Vevőre felállított limitek;  Előre fizetés kérése;  CAS credit management rendszer működése.	Változatlan kockázati szint*
Pénzeszközök kezelésének és befektetésének kockázata (likviditási-, partner- és kamat kockázat)	Az anyavállalati és leányvállalati átmenetileg szabad pénzeszközök biztonságos befektetésének kockázata;  Kamatkockázat: A piaci kamatok változása befolyásolja a befektetett kamatozó értékpapír-állomány értékét, hozamát (kamat + árfolyam-nyereség/veszteség);  Partnerkockázat: A partnereink (tipikusan bankok) helyzetében bekövetkezett jelentős negatív változások veszteséget okozhatnak;	Anyavállalatnál: pénzügyi befektetési szabályzat, szigorú betartása, napi limitfigyelés, kockázatkezelő működése, jelentések;  Leányvállalati szabad pénzeszközök központosított kontrollja;  Kamatkockázat: limitek (duráció), kamatcsere ügyletek, folyamatos monitoring, befektetési döntések, a kamatemelkedés ellen kamatcsere ügyletekkel védekeztünk, a spreadek növekedése jelenthet némi kockázatot;  Partnerkockázat: partnerlimitek, koncentrációs limitek, új partnerek bevonása, partnerszelekció,	Csökkenő kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	A kockázat változása
	Likviditási kockázat: A vállalat fizetési kötelezettségeit nem, vagy csak pénzügyi veszteségek árán tudja teljesíteni. .	diverzifikált portfólió, diverzifikált eszközök (ETF), ISDA – alapján kötünk szerződést (jogi kockázatok csökkentése);  Likviditási kockázat: treasury tevékenység, likviditási limitek, duration, kifizetések tervezése, megfelelő információáramlás a treasury felé, repo ügyletek, hitelfelvétel.	
Adózási kockázatok	Anyavállalat: K+F és jogdíj adókedvezményekre vonatkozó jogosultság igazolása;  Csoport: kapcsolt vállalatok közötti transzferárazás alátámasztottsága (dokumentáltság), nem megfelelő jelentések ha-tósági büntetést vonhatnak maguk után;  Globális minimáladó bevezetése: 2023-tól adónövekedési kockázat;  Nem megfelelő adóoptimalizálás (túlfizetés / alulfizetés) kockázata.	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;  Dedikált szakértők foglalkoztatása.	Csökkenő kockázati szint*

Megjegyzés:

- \* A kockázatkezelésünk fejlesztésével ellensúlyozni tudtuk a kockázati kitettség és a kockázati valószínűség növekedését, számos kockázatot sikerült csökkentenünk, akár meg is szüntetnünk.



## IX. ESG áttekintés

### 1. Környezetvédelem

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

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

- A gyógyszer hatóanyagok gyártása jellemzően vegyipari tevékenység. A felhasznált anyagok csak kis hányada épül be az előállítandó, nagy tisztaságú végtermékekbe, így ezen újra nem felhasználható felhasznált anyagok környezeti terhelése és kockázata a „vegyipari technológiák” esetében a legmagasabb.
- Tevékenységének jellegéből adódóan a biotechnológián alapuló gyártás nem teszi lehetővé a környezetre ártalmas anyagok nagy mennyiségben történő felhasználását, így mind a környezeti terhelés, mind a kockázat csekély mértékű.
- A gyógyszerkészítmények gyártása kiszerező jellegű, a felhasznált anyagok nagy része a termékbe beépül. A környezeti terhelés és a kockázat csekély mértékű.

A Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos szempontjait a Környezetvédelmi Politika tartalmazza, amelynek megvalósulását az ISO 14001 alapú, tanúsított Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) biztosítja. 2021-ben a KIR rendszer sikeres ISO 14001-es újratanúsító auditon esett át.

A KIR a környezeti, a természeti környezetre ható kockázatokat elemzi és kezeli a szabvány előírásainak megfelelően (kibocsátási határértékek betartása, adatszolgáltatások elkészítése, engedélyek megléte). A KIR megfelelő működését, kockázatkezelését a független külső tanúsító szervezet által évente megtartott felügyeleti auditok igazolják.

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

A román leányvállalatunknál bevezetett környezetmenedzsment rendszert sikeresen tanúsították. Az orosz vállalatnál tovább erősödött a kibocsátások kontrollja. A 2020-as fejlesztések rendszerbe való integrálása után ezek jogszabályi, engedélyeztetési háttere is kialakításra került.





## 2. Munkaegészségügy, biztonságtechnika

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

A Richter folyamatosan dolgozik a munkaegészségügyi és biztonságtechnikai folyamatok optimalizálásán, ennek köszönhetően 2021-ben sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi Irányítási Rendszer (MEBIR) MSZ ISO 45001:2018 szabvány szerinti tanúsító auditja, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak. A Társaság a MEBIR folyamatait a COVID helyzetben is működtette.

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

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

Az év folyamán nem történt súlyos technológiai, vagy tömeges baleset, továbbá nem kapott a Társaság említésre érdemes hatósági elmarasztalást, illetve bírságot. A munkavállalók egyéni védőeszköz ellátásában fennakadás nem volt.

## 3. Humán erőforrás gazdálkodás

A Richter Csoport stratégiai célkitűzései között szerepel a változó feladatokhoz és az egyre nagyobb kihívásokhoz legjobban alkalmazkodó szervezet kialakítása, a Csoport működési képességének fejlesztése. Ennek elérésében kulcsszerepe van az emberi erőforrásnak, amely alapját képezi a folyamatos üzleti és tudományos sikereknek.

A Csoport minden tagvállalata a legnagyobb körültekintéssel jár el az új munkaerő felvételénél, kiemelt feladatként kezeli a munkavállalók szakmai fejlődésének támogatását (hatósági szabályok által előírt képzések mellett az informatikai tudás fejlesztése és nyelvi képzések) és életminőségének javítását, valamint a magas színvonalú teljesítményt nyújtó alkalmazottak megtartását a magas szintű teljesítmény és az üzleti célok elérése érdekében.

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

A Richter Csoportnál az összes munkavállaló számára a szakmai és vezetői karrier lehetősége egyaránt nyitva áll.

## 4. Sokszínűségi politika

A Richter fontosnak tartja, hogy működése során kiemelten kezelje a személyes értékeket, az egyéni tulajdonságokat. A Társaság hitvallása szerint az innováció és a siker az eltérő tulajdonságok kiaknázásán, valamint a Társaságnál együtt dolgozó munkavállalók sokféleségén is alapszik. A Társaság fontosnak tartja, hogy működése során az egyes személyes tulajdonságokat elismerje, megbecsülje. Minden vezetőnek feladata, hogy példát mutasson a sokszínűség, a tolerancia, a bevonás, valamint a sokszínűség kezelése terén, továbbá, hogy ösztönözze és lehetőségei szerint előmozdítsa a Társaság sokszínűség iránti elkötelezettségének gyakorlatban történő kifejezését. A Társaság működésének egészét áthatja a sokszínűség, mint alapelv, így a belső szabályzatok és kódexek megalkotásánál is törekszik arra, hogy ezen alapelvnek a vállalati környezet megfeleljen.

A Társaság által vallott nézetek gyakorlati alkalmazása céljából a vezető testületekre (az Igazgatóságra, a Felügyelő Bizottságra és az Ügyvezetőségre) vonatkozó Sokszínűségi Politika 2018. május 28-án került az Igazgatóság által elfogadásra és 2018. június 21-én kihirdetésre. Az 5 éves periódusra elfogadott Sokszínűségi Politika, amelynek megvalósulását az Igazgatóság szorosan nyomon követi, meghatározza a Társaság ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében érvényesítendő sokszínűségi szempontokat és célkitűzéseket.

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

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

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

Ugyanakkor, az Igazgatóság az albizottsági tagok jelölésénél és megválasztásánál mindenkor szorgalmazza a megfelelő szakmai és személyes kompetenciák érvényesítése mellett a nők részvételét és a tagok életkorbeli diverzifikáltságát. Ennek megfelelően, a Társaság valamennyi albizottságában - beleértve a 2021 decemberében újonnan létrehozott ESG Albizottságot is - a nők részvételi aránya meghaladja a 30 százalékot.

A 2021-es évben az Igazgatóság által - a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről újbóli bevezetéséről szóló 502/2020. (XI. 16.) Korm. rendelet 5.§ (1) és 9.§-a alapján - a Közgyűlés hatáskörében eljárva meghozott, az Igazgatóság összetételét érintő határozatok eredményeként az Igazgatóságban az életkorbeli megoszlás érdemben nem változott.

A Felügyelő Bizottságban a 30 százalékos női részvételi arány a 2021-es évben is változatlanul biztosított volt.

## 5. Globális Megfelelőségi Program

A Richter 2016 novemberében bevezette a Globális Megfelelőségi Programot (Global Compliance Program), amelynek fő célja az európai uniós és a nemzeti jogszabályok, iparági sztenderdek, valamint a nemzetközi etikai és üzleti normák követése, betartása és betartatása. A Globális Megfelelőségi Program első lépésben Magyarországon és az Európai Gazdasági Térség országaiban került bevezetésre, majd 2018 során elkezdődött, 2019-ben pedig folytatódott a Program kiterjesztése a latin-amerikai országokra, valamint a FÁK tagállamokban működő leányvállalatokra és képviseleti irodákra. A Program kiterjesztése során a Megfelelőségi Kézikönyv releváns részei lefordításra kerültek a nemzeti nyelvekre és adaptálásra kerültek a helyi viszonyokra, hogy azok a helyi szabályzatok és gyakorlati előírások részévé válhassanak. A megfelelőségi oktatási anyagok lokalizálását követően a helyi kollégák is a szükséges oktatásokban részesülhettek.

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

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

A szabályzat utolsó fejezete a Medicines for Europe önszabályozó gyógyszeripari szervezet által előírt transzparencia alapelveit és gyakorlati megvalósítását mutatja be. A Richter és a betegszervezetek, egészségügyi szakemberek és egészségügyi szolgáltatók közötti átlátható viszony- és kapcsolatrendszer elősegíti a megfelelő tájékoztatáson alapuló döntést. A Richter, mint a Medicines for Europe tagvállalata, kötelezettséget vállal a betegszervezeteknek, egészségügyi szakembereknek és egészségügyi szolgáltatóknak történő kifizetések, egyéb juttatások és velük kötött megbízások közzétételéért. A 2020-as évre vonatkozó Transzparencia közzétételére 2021 június végéig került sor.

A Richter Korrupció Elleni Kézikönyvben foglaltak betartása kiemelt fontosságú nemcsak munkavállalóink, hanem a Társaság teljes ellátási láncában résztvevők tekintetében is. Így a harmadik felekkel kötött szerződéseink tartalmazznak egy anti-korrupciós klauzulát is, amely a Korrupció Elleni Kézikönyv tartalmát fedi le és amelynek elfogadása a szerződés megkötésének alapfeltétele.

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

Az Európai Unió tagállamainak 2021. december 17-ig kellett nemzeti jogrendszereikbe implementálniuk az uniós jog megsértését bejelentő személyek védelméről szóló 2019/1937 számú EU irányelvet, amely a jelenlegi magyar szabályokhoz képest szigorúbb szabályokat rögzít a visszaélésekkel kapcsolatos bejelentések ügyintézésével kapcsolatban, hogy a visszaélést bejelentő személyek magas szintű





védelemben részesülhessenek. Az Irányelvnek történő megfelelés érdekében a Richter 2021. december 21-én központosított, személyes adatok megadása nélküli online bejelentő rendszert (Virtual Compliance Officer Rendszer - „Richter VCO”) vezetett be, amelynek segítségével a visszaélésekkel, az etikai vétségekkel és a jogszabálysértésekkel kapcsolatos munkatársi és külső partneri bejelentéseket a Jogi és Nemzetközi Hálózatmenedzsment Főosztály a hatályos jogszabályok által előírt módon tudja kezelni és felderíteni. Az EU irányelvnek való megfelelés érdekében szükséges a Richter VCO csoportszintű kiterjesztése, annak érdekében, hogy a Társaság valamennyi EU területén működő leányvállalata csatlakozni tudjon a központi Richter VCO rendszerhez. A Richter VCO mellett továbbra is működnek a Megfeleléségi Forrádrót korábbi bejelentési lehetőségei is.

Az elmúlt években több összeférhetetlenséggel és érdekütközéssel kapcsolatos bejelentés érkezett a Megfeleléségi Forrádróra, ezért a Társaság egy új, Összeférhetetlenségi Szabályzatot alkotott, amely 2020. I. félévében lépett hatályba. A szabályzat célja, hogy felhívja a munkavállalók figyelmét a potenciális érdekellentétekre, megelőzze az összeférhetlenségek kialakulását, illetve kezelje a már fennálló összeférhetlenségi helyzeteket. 2021-ben az Összeférhetetlenségi Szabályzat a Globális Megfeleléségi Program részeként a külföldi leányvállalatok részére is bevezetésre került, amelyet oktatás is kísért.

A 2021-es megfeleléségi oktatási tematika a 2020-as OGYÉI (Országos Gyógyszerészeti és Élelmezés-egységügyi Intézet) határozatot, a 2020 óta időközben bekövetkezett gyógyszeripari jogszabálmódosításokat és az önszabályozó testületek kódexeinek változásait is figyelembe véve mutatta be a Társaság munkatársai számára a tevékenységükre irányadó szabályokat és követendő helyes gyakorlatot.

2020-ban rendszeresítésre került a féléves gyakoriságú Compliance & Data Privacy Dotted Line Reporting, amelynek célja a Társaság és a leányvállalatok közötti szorosabb kapcsolat megteremtése, valamint a leányvállalatok compliance- és adatvédelmi tevékenységei átláthatóságának növelése. A 2020-ban megkérdezett országok köre 2021-ben a latin-amerikai régióval és Ausztráliával került kibővítésre, azaz összesen 32 ország került felkérésre a kérdőív kitöltésére.

A Társaság célja a compliance funkció további megerősítése, amelynek révén, a nemzetközi megfeleléségi hálózat segítségével, magasabb szintű anyavállalati kontroll valósítható meg a Richter Csoport működési területén.





## X. Információk a COVID-19 világjárványról

### 1. COVID-19 válságkezelés

A COVID-19 pandémia második évében is folytatjuk annak munkavállalóink egészségére, jólétére és a Társaság működésére általánosságban gyakorolt hatásainak rendszeres bemutatását.

Az Euromonitor International szerint a világgazdaság ugyan gyors ütemben regenerálódik és a vizsgált országok többségében a gazdasági kibocsátás a foglalkoztatottság és a lakossági fogyasztás tekintetében visszaálltak a világjárvány kitörését megelőző szintek, a negyedik negyedévben ugyancsak a vizsgált országok többségében romlottak a várakozások 2021 harmadik negyedévéhez viszonyítva. Az eurózóna és Észak-Amerika államai újra szigorításokat vezettek be a rendkívül fertőző COVID-19 vírus variáns, az omikron gyors terjedése következtében. Továbbra is elmondható, hogy a világgazdaság kiemelkedő gyorsasággal növekedik, de előreláthatólag egyenlőtlen ütemben áll majd helyre.

A világjárvány harmadik hulláma magas fertőzési és mortalitási mutatókkal, súlyosan érintette Magyarországot 2021 elején. Emiatt a kormány kiterjesztette a második hullámban alkalmazott megszorításokat, ideértve a vendéglátásra vonatkozókat is. Ezt követően, Európa egyik leggyorsabban végrehajtott oltási programjának köszönhetően, javult az egészségügyi helyzet és lehetővé tette, hogy áprilistól kezdődően a hatóságok fokozatos enyhítéseket vezessenek be. Az omikron vírus variáns gyors elterjedése Magyarországon is szigorodó szabályokat eredményezett. A 2022 januárjában bejelentett intézkedések szerint februártól a védettségi igazolvány érvényességének meglétét 6 hónapnál nem régebbi második oltáshoz, vagy a harmadik oltás felvételéhez kötik.

A fentiek ellenére a Richter a vevői igényeket 2021 utolsó negyedévében is időben és teljeskörűen ki tudta elégíteni. Továbbra is kiemelt fontosságot élvez kollégáink egészségének és jólétének megőrzése. A beszámolási időszak során végig sikerült betegeink számára világszerte biztosítanunk a magas minőségű és elérhető árú készítményeinket. A világjárvány negyedik hullámával összefüggő növekvő esetszámra való tekintettel, élve a magyar kormány által adott felhatalmazással a Richter Vezetősége 2022. január 15-i hatállyal kötelezővé tette az oltást valamennyi magyarországi munkavállalója számára.

A 2021 utolsó negyedévében követett promóciós tevékenységünk nem tért el jelentősen az előző időszakokban alkalmazott gyakorlattól. A közvetlen értékesítés a legtöbb piacon átlagosan mintegy 85 százalékát tette ki a teljes marketing tevékenységnek.

### 2. COVID-19 terápiás fejlesztések

A COVID-19 járvány ellen kifejlesztendő terápiák iránt megnyilvánuló világméretű érdeklődés következtében a Richter figyelmét is ebbe az irányba terelte. A 2020-as év folyamán öt olyan projekt is kezdetét vette, amelyek terápiás sikerrel kecsegtetnek a világjárvány elleni harcban. Az alábbiakban ezek rövid bemutatására kerül sor:





## 2.1. Remdesivir

A 2020-as évben megjelenő COVID-19 pandémia leküzdéséhez Társaságunk egy klinikai vizsgálatokhoz felhasználható antivirális szer, a remdesivir egyedülállóan gyors kifejlesztésével járult hozzá. A remdesivir hatékonyságát az is igazolja, hogy az FDA (Amerikai Élelmiszer- és Gyógyszerfelügyelet) 2020 októberében engedélyt adott a termék COVID-19 vírus elleni felhasználására.

2021-ben a Társaság további méretnövelési lépéseket hajtott végre a hatóanyag és készítmény gyártási technológiáin, és az így keletkezett sarzsokat átadta a klinikai vizsgálatokhoz. Ezzel felkészültünk a termék jövőbeli generikusként történő forgalmazására.

## 2.2. Oltás – bér munka

Az INOVIO klinikai fázisban lévő, DNS-alapú oltóanyagának bér gyártását a Richter németországi vegyesvállalata végzi, a töltést pedig majd a debreceni üzem. Az INO-4800 kódjelű anyag még nem rendelkezik forgalombahozatali engedéllyel és 2022-ben valószínűleg még nem fog az oltócentrumokhoz kerülni.

## 2.3. Favipiravir

A Richter egy hazai konzorcium tagjaként kapcsolódott be a favipiravir fejlesztésébe, feladata a konzorcium más tagjaitól kapott laboratóriumi és félüzemi eljárás alapján a hatóanyaggyártás nagyüzemi eljárásának kidolgozása volt. A konzorcium ezzel a legyártott hatóanyaggal folytatja le a klinikai vizsgálatot. A Richter szükség esetén képes ennek a hatóanyagnak az előállítására.

A 2021-es évben a favipiravir hatóanyag gyártási technológiáját véglegesítettük, amennyiben a piaci helyzet indokolja a Társaság elkezdheti ennek a hatóanyagnak a gyártását, habár erre a vizsgált évben nem volt igény.

## 2.4. Fúziós protein

Több résztvevővel együtt a Richter bekapcsolódott egy olyan konzorciumi munkába, melynek célja egy fúziós protein gyógyszerre fejlesztése, ami hatékonyan bevethető lesz a COVID-19 vírus ellen. A cég feladata a fehérje gyártástechnológiájának kidolgozása és méretnövelése.

Erről a projektről további részletek olvashatóak az V.6. „Bioszimiláris üzletág” fejezetben.

## 2.5. Tocilizumab – jövőbeni lehetőség

A hatóanyagot, mely bioszimiláris fejlesztés alatt áll cégünknel, jó eredményekkel alkalmazták a súlyos állapotban lévő koronavírus-betegeknél. A készítmény hatásossága a párizsi egészségügyi hatóság szerint olyan jelentőségű, hogy soron kívül értesítették a WHO-t is. A tocilizumab az immunrendszer válaszreakcióit befolyásolja az interleukin-6, immunsejtek által termelt fehérje hatásának blokkolásán keresztül, így megakadályozhatja a túlzott immunválaszt – amelyet citokin viharaként emlegetnek.

**RICHTER GEDEON NYRT.**

**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI  
SZABVÁNYOK SZERINT KÉSZÍTETT  
KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ**

**A 2021. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**



Orbán Gábor  
vezérigazgató

Budapest, 2022. március 9.



## Richter Gedeon Nyrt.

### KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ

#### TARTALOMJEGYZÉK

Konzolidált eredménykimutatás.....	107
Konzolidált átfogó eredménykimutatás.....	108
Konzolidált mérleg - Eszközök.....	109
Konzolidált mérleg - Források.....	110
Konzolidált saját tőke változás kimutatása.....	111
Konzolidált Cash-Flow kimutatás.....	113
Konzolidált kiegészítő melléklet.....	114
1. Általános háttér.....	114
2. Lényegesebb számviteli elvek.....	117
3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések.....	120
4. Szegmensinformációk.....	124
5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel.....	127
6. Pénzügyi tevékenység eredménye.....	129
7. Nyereségadó.....	130
8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény.....	132
9. Pénzügyi instrumentumok.....	133
10. Pénzügyi instrumentumok valós értéke.....	150
11. Származékos pénzügyi instrumentumok.....	155
12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és használatijog-eszközök.....	157
13. Befektetési célú ingatlanok.....	161
14. Üzleti vagy cégérték.....	161
15. Egyéb immateriális javak.....	165
16. Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozá-sokban.....	172
17. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök.....	177
18. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök.....	178
19. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök.....	179
20. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek.....	180
21. Egyéb hosszú lejáratú követelések.....	183
22. Készletek.....	184
23. Vevők.....	184
24. Szerződéses eszközök.....	185
25. Egyéb rövid lejáratú követelések.....	186

26. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök .....	186
27. Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök .....	186
28. Adókövetelés és -kötelezettség .....	187
29. Pénz és pénzeszköz egyenértékes .....	187
30. Jegyzett tőke és tartalékok .....	188
31. Saját részvények .....	192
32. Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai .....	194
33. Valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek .....	197
34. Lízing kötelezettség .....	199
35. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások .....	201
36. Céltartalékok .....	201
37. Hitelek/kölcsönök, nettó adósságállomány .....	205
38. Szállítók .....	205
39. Szerződéses kötelezettségek .....	206
40. Eredményrel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek .....	206
41. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások .....	207
42. Nettó pénzeszközállomány .....	207
43. Törzsrészvények osztaléka .....	209
44. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás .....	209
45. A Vállalatcsoport harmadik feleknek adott garanciái .....	209
46. Létszámadatok .....	210
47. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések .....	210
48. Független kötelezettségek .....	210
49. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók .....	211
50. Értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek .....	213
51. Számviteli politikai döntések .....	216
52. Jelentős események 2021-ben .....	216
53. Mérlegfordulónap utáni jelentős események .....	217
54. Pénzügyi beszámoló elfogadása .....	218



## Konszolidált eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2021 MFt	2020 MFt
<b>Árbevétel</b>	<b>5</b>	<b>630.595</b>	<b>566.776</b>
Értékesítés költségei		(281.322)	(248.006)
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>349.273</b>	<b>318.770</b>
Értékesítési és marketing költségek		(114.596)	(105.555)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(28.665)	(28.211)
Kutatás-fejlesztés költségei		(61.005)	(53.977)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(9.493)	(17.267)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszairása		318	1.329
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>5</b>	<b>135.832</b>	<b>115.089</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	6	30.106	28.780
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	6	(22.473)	(29.605)
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>6</b>	<b>7.633</b>	<b>(825)</b>
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	16	3.110	900
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>146.575</b>	<b>115.164</b>
Nyereségadó	7	(5.395)	(9.112)
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>141.180</b>	<b>106.052</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		139.626	104.683
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		1.554	1.369
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	8		
Alap és hígított		751	563

A 114-218. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2022. március 9.



a vállalkozás vezetője

## Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2021 MFt	2020 MFt
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>141.180</b>	<b>106.052</b>
<b>Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>			
Aktuáriusi nyereség/(veszteség) a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	36	631	(1.707)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok változása	19	2.154	(1.077)
		<b>2.785</b>	<b>(2.784)</b>
<b>Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>			
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet		8.626	(591)
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet	16	(53)	(103)
Cash-flow fedezeti ügyletek valós érték változásának vesztesége	11	(23)	-
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok változása	19	(1.620)	-
		<b>6.930</b>	<b>(694)</b>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>		<b>9.715</b>	<b>(3.478)</b>
<b>Teljes átfogó eredmény</b>		<b>150.895</b>	<b>102.574</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		149.092	100.725
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		1.803	1.849

A 114-218. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2022. március 9.

  
 a vállalkozás vezetője  




## Konszolidált mérleg - Eszközök

	Melléklet	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	278.394	254.121
Befektetési célú ingatlanok	13	110	110
Üzleti vagy cégérték	14	35.005	31.398
Egyéb immateriális javak	15	220.915	141.303
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	16	10.800	12.269
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök	17	5.335	1.171
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	18	93.758	10.797
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	19	73.274	38.216
Halasztott adó eszközök	20	12.285	7.139
Egyéb hosszú lejáratú követelések	21	2.784	2.547
		<b>732.660</b>	<b>499.071</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	22	131.349	110.059
Vevők	23	184.760	152.652
Szerződéses eszközök	24	3.865	3.080
Egyéb rövid lejáratú követelések	25	30.474	27.162
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	26	912	371
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	27	296	7.142
Nyereségadó követelés	28	1.110	1.196
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	29	59.856	142.068
Értékesítésre tartott eszközök	50	-	5.788
		<b>412.622</b>	<b>449.518</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>1.145.282</b>	<b>948.589</b>

A 114-218. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2022. március 9.




a vállalkozás vezetője

## Konszolidált mérleg - Források

	Melléklet	2021. december 31. MFT	2020. december 31. MFT
<b>Saját tőke</b>			
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke</b>			
Jegyzett tőke	30	18.638	18.638
Saját részvények	31	(2.862)	(3.791)
Részvényzárszó		15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475
Átértékelési tartalék	30	29.363	21.039
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	30	1.346	974
Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	30	(23)	-
Eredménytartalék		849.735	751.408
		<b>914.886</b>	<b>806.957</b>
Nem ellenőrző részesedések	32	8.136	6.982
		<b>923.022</b>	<b>813.939</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Halasztott adó kötelezettség	20	3.798	1.753
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	33	63.819	805
Lízingkötelezettség	34	12.722	10.754
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	35	12.830	6.747
Céltartalékok	36	5.878	6.653
		<b>99.047</b>	<b>26.712</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Szállítók	38	79.638	65.838
Szerződéses kötelezettségek	39	1.593	772
Nyereségadó fizetési kötelezettség	28	2.722	1.993
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	40	3.277	4.014
Lízingkötelezettség	34	4.595	3.802
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	41	28.267	24.918
Céltartalékok	36	3.121	4.866
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	50	-	1.735
		<b>123.213</b>	<b>107.938</b>
<b>Források összesen</b>		<b>1.145.282</b>	<b>948.589</b>

A 114-218. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2022. március 9.

  
a vállalkozás vezetője

## Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a 2020. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvényázszió	Tőketartalék	Saját részvény	Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredménytartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
<b>Egyenleg 2020. január 1-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(3.870)</b>	<b>8.620</b>	<b>22.213</b>	<b>653.691</b>	<b>717.981</b>	<b>6.892</b>	<b>724.873</b>
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	16	-	-	-	-	(103)	-	(103)	-	(103)
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	36	-	-	-	-	-	(1.707)	(1.707)	-	(1.707)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása	30	-	-	-	(1.077)	-	-	(1.077)	-	(1.077)
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken nyilvántartott tőkebefektetések értékesítésén realizált nyereség átsorolása az eredménytartalékba	-	-	-	-	(6.569)	-	6.569	-	-	-
<b>Átfogó eredmény 2020. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.646)</b>	<b>(1.174)</b>	<b>109.545</b>	<b>100.725</b>	<b>1.849</b>	<b>102.574</b>
Saját részvény vásárlás	31	-	-	(1.650)	-	-	-	(1.650)	-	(1.650)
Saját részvények átadása	31	-	-	1.729	-	-	(1.729)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	30	-	-	-	-	-	1.642	1.642	-	1.642
Törzsrészvények után járó osztalék 2019. évre	43	-	-	-	-	-	(11.741)	(11.741)	-	(11.741)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.759)	(1.759)
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2020. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11.828)</b>	<b>(11.749)</b>	<b>(1.759)</b>	<b>(13.508)</b>
<b>Egyenleg 2020. december 31-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(3.791)</b>	<b>974</b>	<b>21.039</b>	<b>751.408</b>	<b>806.957</b>	<b>6.982</b>	<b>813.939</b>

A 114-218. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

## Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a 2021. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvényázszió	Tőketartalék	Saját részvény	Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	Átértékelési tartalék	Cash flow fedezeti ügyletek tartaléka	Eredmény-tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
<b>Egyenleg 2021. január 1-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(3.791)</b>	<b>974</b>	<b>21.039</b>	<b>-</b>	<b>751.408</b>	<b>806.957</b>	<b>6.982</b>	<b>813.939</b>
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	-	139.626	139.626	1.554	141.180
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	8.377	-	-	8.377	249	8.626
Társult- és közös vezetőségű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	16	-	-	-	-	(53)	-	-	(53)	-	(53)
Aktuáriusi nyereség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	36	-	-	-	-	-	-	631	631	-	631
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök változása	30	-	-	-	372	-	-	162	534	-	534
Cash-flow fedezeti ügyletek valós érték változásának vesztesége	30	-	-	-	-	-	(23)	-	(23)	-	(23)
<b>Átfogó eredmény 2021. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>372</b>	<b>8.324</b>	<b>(23)</b>	<b>140.419</b>	<b>149.092</b>	<b>1.803</b>	<b>150.895</b>
Saját részvény vásárlás	31	-	-	(819)	-	-	-	-	(819)	-	(819)
Saját részvények átadása	31	-	-	1.748	-	-	-	(1.748)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	30	-	-	-	-	-	-	1.590	1.590	-	1.590
Törzs részvények után járó osztalék 2020. évre	43	-	-	-	-	-	-	(41.934)	(41.934)	-	(41.934)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(206)	(206)
Leányvállalat értékesítése	50	-	-	-	-	-	-	-	-	(443)	(443)
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2021. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>929</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(42.092)</b>	<b>(41.163)</b>	<b>(649)</b>	<b>(41.812)</b>
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(2.862)</b>	<b>1.346</b>	<b>29.363</b>	<b>(23)</b>	<b>849.735</b>	<b>914.886</b>	<b>8.136</b>	<b>923.022</b>

A 114-218. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részét.

## Konszolidált Cash-Flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2021 Mft	2020 Mft
<b>Üzleti tevékenység</b>			
Adózás előtti eredmény		146.575	115.164
Értécsökkenés és amortizáció	5	44.922	39.846
Az eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek		(1.425)	(2.031)
Hitelek év végi átértékelése		-	-
Nettó kamat- és osztalékbevétel	6	(3.568)	(1.504)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	36	(8)	703
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása		(939)	767
Leányvállalatok értékesítésén elért eredmény	50	(1.391)	-
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékesítése	14, 15	2.591	8.256
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	30	1.590	1.642
<b>Működő tőke változásai</b>			
Vevők és egyéb követelések növekedése		(36.470)	(3.341)
Készletek növekedése		(20.983)	(13.900)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése / (csökkenése)		17.173	(4.545)
Fizetett kamat		(27)	(22)
Fizetett nyereségadó	7	(8.136)	(7.515)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>		<b>139.904</b>	<b>133.520</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése*		(46.127)	(36.903)
Immateriális javak beszerzése*		(97.170)	(29.735)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		1.857	432
Beruházáshoz kapcsolódóan befolyt állami támogatások		693	2.197
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(143.206)	(47.454)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		30.998	10.807
Adott kölcsönök (nyújtása)/törlesztése		(1.294)	848
Kamatbevételek	6	2.950	915
Osztalékbevétel	6	9	2
Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzbvétel	50	2.118	-
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow</b>		<b>(249.172)</b>	<b>(98.891)</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Saját részvények vásárlása	31	(819)	(1.650)
Fizetett osztalék törzsrésztvényekre	43	(42.140)	(13.500)
Lizingtörlesztés		(2.055)	(3.143)
Hiteltörlesztés		(244.846)	-
Hitelfelvétel		315.119	-
<b>Pénzügyi tevékenységből származó/(felhasznált) cash-flow</b>		<b>25.259</b>	<b>(18.293)</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése</b>		<b>(84.009)</b>	<b>16.336</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején</b>		<b>142.068</b>	<b>128.573</b>
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		1.603	(2.647)
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén**</b>	<b>29</b>	<b>59.662</b>	<b>142.262</b>

\* Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése és az Immateriális javak beszerzése közvetlenül nem egyeztethető a 12. melléklet Beszerzés és egyéb növekedés, illetve a 15. melléklet Növekedés sorával, mivel ezek tartalmaznak pénzmozgással nem járó beszerzéseket és átsorolásokat is.

\*\* A Pénz és pénzeszköz egyenértékes időszak végén közvetlenül nem egyeztethető a Konszolidált mérleg Pénz és pénzeszköz egyenértékes sorával, mivel ez utóbbi nyitó értéke (2020.dec.31.) nem tartalmazta az akkor Értékesítésre tartott eszköznek minősített vállalatok időszak végi Pénz és pénzeszköz egyenértékeit.

A 114-218. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

## Konzolidált kiegészítő melléklet

### 1. Általános háttér

#### 1.1 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.

#### 1.2 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 a 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, vagy a kapcsolódó mellékletekben részletezett számviteli politikák kerültek alkalmazásra. Az új számviteli politikák alkalmazásának részleteit a beszámoló 51. 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.

#### 1.3 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 zavartalanságát.

A Csoport továbbra is tőkeerős, cash-flow-ja 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 23. 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 9. melléklet tartalmazza.

A COVID világjárvány által a 2020-as évben okozott heves árfolyamkilengések 2021-ben már nem voltak meghatározóak. Ahogy a gazdaságok alkalmazkodtak a világjárványhoz, úgy a COVID hatása is beépült a számos egyéb árfolyam-befolyásoló tényező közé, így kiemelt COVID specifikus devizaárfolyam kockázattal 2021-ben már nem szembesült a Csoport.

A Csoport nem élt az IFRS 16 lízingdíj módosítások könnyített elszámolása adta lehetőségekkel. A használatijog-eszközhöz kapcsolódó közzétételek a 12. mellékletben, a lízing kötelezettségek a 34. mellékletben. Az értékesítés tekintetében az orvos-beteg találkozások korlátozása miatt a kereslet továbbra is alacsonyabb szinten van, mint a korábbi években, bár 2020-hoz képest mutat bizonyos javulást. A személyes látogatásra épülő promóciós tevékenység szigorúbb szabályozása miatt a kínálat is a korábbiaknál kisebb volt, miközben a személyes látogatások aránya az előző évhez képest javult. 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 22. 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 kötelességeiket távoli eléréssel is teljesíteni tudják, a Társaság támogatta az otthoni munkavégzést (home office). 2020-ban a Társaság a munkába járók számára arcmaszkokat biztosított és valamennyi közösségi térén fertőtlenítő berendezéseket állított üzembe. A tömegközlekedés használatát elkerülendő, a munkába bejárni kényszerülő munkavállalók számára a Richter napi elszámolású 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 bérjutalom került kifizetésre a kockázatos munkakörökben foglalkoztatott munkavállalók számára. 2021-ben azonban már nem történtek az előzőkhez hasonló kifizetések.

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.

2021-ben hasonló támogatásban (441 MFT) részesült a GINOP-5.3.16-VEKOP-20 a kutató-fejlesztő tevékenységet végző munkavállalók veszélyhelyzet idején megvalósuló foglalkoztatásának támogatásáról szóló a 693/2020. (XII. 29.) Kormányrendelet alapján.

A koronavírus-járvány okozta rendkívüli helyzetre és az egészségügyi intézmények előtt álló kihívásokra tekintettel a Richter Gedeon Nyrt. 2020-ban intézményenként 2 millió forinttal támogatta azon kórházakat, egészségügyi szakrendelőket, amelyekkel a Richter Egészségváros programsorozat 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. 2021-ben is a Társaság számos esetben nyújtott támogatást egészségügyi intézményeknek, amelyekkel a járványhelyzetben fellépő eszköz-hiány pótlását igyekezett segíteni, valamint oktatási intézmények részére a távoktatást segítő számítástechnikai eszközök beszerzéséhez járult hozzá. A Richter igazgatóságának és felügyelőbizottságának tagjai, valamint a Társaság közös felajánlása révén 2021-ben 12 millió forinttal támogatták a Regőczy István Alapítványt, amely a koronavírusban elhunyt szülők árváinak nyújt segítséget. Ezen túlmenően a Richter IT és FB tagok egyhavi tiszteletdíjukat, összesen 6 millió forintot, ajánlottak fel az Országos Mentőszolgálatnak.

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.

## 1.4 Új és módosított szabványok alkalmazása

### **A) A következő, 2021. január 1-én hatályba lépő standardok, illetve módosítások hatása nem jelentős a Csoportra:**

- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai – kamatláb benchmark reform – 2. fázis – 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 - az EU által elfogadva 2020. december 15-én (hatályos a 2021. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai – Koronavírussal kapcsolatos bérleti koncessziók a 2021. június 30-át követő időszakra (hatályos 2021. április 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra).

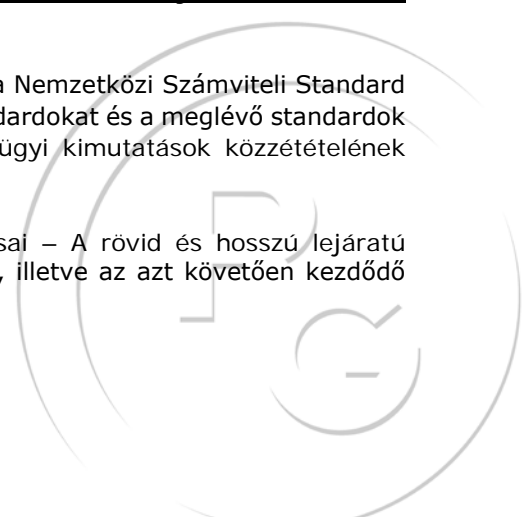
### **B) Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok:**

- IFRS 3 „Üzleti kombinációk”; „IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések”; IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai – Éves fejlesztések (hatályos 2022. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait ( hatályos a 2023. január 1-én és azt követően kezdődő beszámolási időszakokra),
- IAS 8 „Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Számviteli becslések definíciója (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számviteli politikák közzététele (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

### **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 rendelektől, kivéve az alábbi új standardokat és a meglévő standardok módosításait, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),





- IAS 12 „Nyereségadó” standard módosításai - Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard módosításai – az IFRS 17 és az IFRS 9 kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (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 tőke módszerrel kapcsolatban),
- IFRS 14 „Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

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:

### 2.1 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 tartalmazzák. A Csoport akkor gyakorol irányítást egy gazdálkodó szervezet fölött, ha fennáll a gazdálkodó szervezetbe eszközölt befektetés változó hozamaiból eredő kitettség, valamint képes a befektetés tárgyát képező gazdálkodó szervezet feletti ellenőrzést használni a befektetésből eredő hozamok befolyásolása céljából.

Az üzleti kombinációk elszámolása a Csoportban felvásárlási módszerrel történik. Az egyes leányvállalatok kapcsán kifizetett ellenértékek értékelése az átadott eszközök, felmerült vagy vállalt kötelezettségek, és a Csoport által kibocsátott részvények összesített valós 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 nyereséggként vagy veszteséggként 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.

## 2.2 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 árbevétellel súlyozott átlagárfolyamon kerültek forintosításra. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során keletkező árfolyam különbözete az egyéb átfogó eredményben jelennek meg.

Az átváltási különbözeteiket bevételként vagy ráfordításként akkor számolja el a Csoport, amikor a részesedés megszűnik.

Amennyiben a Csoport tranzakciós pénznemét a Magyar Nemzeti Bank nem jegyzi, úgy magyar forintba történő átváltása a Bloomberg által közzétett funkcionális tranzakciós pénznem/\$ és az MNB által közzétett funkcionális pénznem Ft/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamokkal történik. Speciális esetben (fentiek hiányában, vagy ha a napi ügyviteli feladatok elvégzésével a fentebb hivatkozott tranzakciós pénznem/\$ árfolyam Bloomberg általi közzétételének időpontja már nem megvárható) a magyar forintba történő átváltás a tranzakciós pénznemet jegyző nemzeti bank által közzétett tranzakciós pénznem/\$ és az MNB által közzétett funkcionális pénznem/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamon valósul meg. 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.

## 2.3 Bevételek, kamatbevétel, osztalékbevétel

Az árbevételt annak a kapott/várható ellenértéknek a valós értékén kell figyelembe venni, amelyre a Csoport várhatóan jogosult lesz az ígért áruk vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés vevőre történő átruházásáért cserébe, kivéve a harmadik felek nevében beszedett összegeket. 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. Néhány vevőkkel kötött szerződés visszaküldési jogot biztosít bizonyos feltételek fennállásának esetében, de ennek várható hatása a bevételekre elhanyagolható. A tapasztalatok alapján a várható érték módszer alkalmazásával kerül a kedvezmény megbecslésre és a bevétel csak olyan mértékben kerül elmegjelenítésre, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy jelentős visszaírás nem következik be. Visszatérítési kötelezettség (amely a szállítói és egyéb kötelezettségek között szerepel) a beszámolási időszak végéig teljesített értékesítésekkel kapcsolatban a vevőknek fizetendő várható mennyiségi engedményekre kerül elszámolásra. A változó ellenérték főként a fentebb említett kedvezményekez kapcsolódik, a bevétel csak olyan mértékig kerül elszámolásra, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy nem lesz jelentős visszaírás.

### A) Árbevétel

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

- a Csoport által előállított gyógyszeripari termékek értékesítése,
- nagykereskedelmi tevékenység a gyógyszeriparban,
- jogdíj- és licenzdíj bevétel a piacon már megtalálható termékek után, számos, a gyógyszeriparban tevékenykedő vállalkozásokkal kötött licenzszerződésekből eredően,
- 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.

Az árbevétel akkor elszámolásra, amikor valószínű, hogy az ígért áru vevőnek való átadásával kielégíti a teljesítési kötelezettséget. A szerződések túlnyomó többségének esetében a bevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a termék fizikai átadása megtörténik, és a vevő ellenőrzést szerez felette, az ügyféllel egyeztetett szállítási és átvételi feltételeknek megfelelően.

Az ellenőrzési jog az áru irányításának képességére és az áruból fakadó gazdasági előnyök megszerzésére utal. Ugyanígy az ellenőrzéshez kapcsolódik a más gazdálkodó egységek kizárása az áruk irányításából, vagy gazdasági előnyök megszerzéséből. A gyógyszeripari termékek értékesítése egy konkrét időpontban kerül kielégítésre. A Csoport leggyakrabban az alábbi kereskedelmi paritásokat alkalmazza: CIP, EXW, CIF, FOB, DAP, DDP, CPT.

A nagykereskedőkkel kötött szerződések esetében a Richter nem mutat ki árbevételt abban az esetben, amikor a termék fizikálisan átadásra kerül a nagykereskedő részére, ha a termékek konszignációs készletként kerül átadásra, vagy ha a nagykereskedő ügynökként jár el a tranzakció során. Ezen esetekben a bevétel csak akkor kerül elszámolásra, amikor a végső vevő ellenőrzést szerez a termékek felett. Bizonyos esetekben a Csoport olyan vevőspecifikus termékeket állít elő, amely nem hoz létre a Csoport számára alternatív módon hasznosítható eszközt (pl. egyedi csomagolás eredményeként) és a vevőtől kötelező megrendelést kap a termékekhez kapcsolódóan. Ez érvényesíthető jogot biztosít a Csoport részére az adott időpontig elvégzett teljesítés után járó kifizetéshez, a Csoport folyamatosan jeleníti meg a bevételt.

A bevétel olyan mértékben kerül kimutatásra, amelyre a Csoport várhatóan jogosult lesz a az átadott termékekért, szolgáltatásokért cserében. A Csoport a tranzakciós árba foglalt változó ellenérték egy részét, vagy egészét olyan mértékben veszi figyelembe, amely mértékben nagyon valószínű, hogy az elszámolt bevételben nem következik be jelentős visszaesés, ha a változó ellenértékhez kapcsolódó bizonytalanság a jövőben megszűnik. 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.

### C) Licenzek és jogdíjak

A licenzekből és jogdíjakból származó bevételek főként a szellemi termékek licenszeinek harmadik fél részére történő hasznosításából származó jogdíjakból tevődnek össze, melyek közül a legfontosabb az AbbVie-vel kötött a Vraylar<sup>®</sup>-hoz kapcsolódó megállapodás, amelyről részletes leírás a 4. mellékletben olvasható. A licenzmegállapodások (beleértve a fentebb említett Vraylar<sup>®</sup>-szerződést) keretében kapott, értékesítésen alapuló jogdíjakat abban az időszakban számolják el, amely alatt az alapul szolgáló értékesítéseket elszámolják. Egyes szerződések tartalmazhatnak forgalomba hozatali engedéllyel rendelkező termékekhez kapcsolódó mérföldkő kifizetéseket (pl. kumulált értékesítéshez kapcsolódó mérföldkő), ahol a kapcsolódó bevételt egy ilyen mérföldkő elérésekor kerül elszámolásra.

### D) Gyártási és egyéb szolgáltatások

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

A Csoport a szolgáltatásokból származó bevételt a készütségi foknak megfelelően a nyújtott szolgáltatások elszámolási időszakában az adott időpontig teljesített szolgáltatások értékének a szerződésben ígért fennmaradó szolgáltatásokhoz való arányában jeleníti meg.

### E) 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.

### F) 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.

Minden egyéb számviteli politika szabályozást a Konzolidált pénzügyi kimutatás vonatkozó melléklete részletez.

## 3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

A 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

#### Orosz-ukrán válság

A közelmúlt politikai helyzete ingatag volt Ukrajnában, változások következtek be az ukrán parlamentben és az elnökségben. 2014 márciusa után a Krími Köztársaságnak az Orosz Föderációhoz való csatlakozása Ukrajna és az Orosz Föderáció viszonyának jelentős megromlását, végül háborús konfliktus kialakulását eredményezte.

2022-ben az Oroszország és Ukrajna között kialakult helyzet további fejleményei és az orosz invázió miatt fokozódott a térségben a folyamatos politikai feszültség, ami negatívan érintheti az orosz rubel és ukrán hrivnya deviza árfolyamait és az áru- és pénzügyi piacokat, növelheti a volatilitást és a bizonytalanságot, és további szankciókat vagy a régióban működő vállalatok üzleti tevékenységének korlátozását eredményezheti.

Az ukrainai politikai és gazdasági válság végső megoldása és végső hatásai nehezen megjósolhatóak, de mindezeknek jelentős befolyása lehet a térség gazdaságára és a Csoport üzletmenetére.

A mérlegforduló napon az oroszországi és ukrainai székhelyű leányvállalatok tételei a konszolidált beszámolóban, melyekre kitettség áll fenn a fordulónapon:

<b>Kitettség tényezői (MFT)</b>	<b>Oroszország</b>	<b>Ukrajna</b>	<b>Összesen</b>
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	19.121	491	<b>19.612</b>
Immateriális javak	132	1	<b>133</b>
Vevőkövetelések	28.951	-	<b>28.951</b>
Készletek	22.485	2	<b>22.487</b>
Pénzeszközök	2.202	8	<b>2.210</b>
<b>Összes kitettség</b>	<b>72.891</b>	<b>502</b>	<b>73.393</b>

Emellett a csoporttagok közül az Anyavállalat érintettsége a legjelentősebb, lévén, hogy a legtöbb tranzakciót bonyolítja az orosz és ukrán leányvállalatokkal.

<b>Kitettség tényezői az Anyavállalatnál (MFT)</b>	<b>Oroszország</b>	<b>Ukrajna</b>	<b>Összesen</b>
Leányvállalatoknak nyújtott kölcsön	17.191	70	<b>17.261</b>
Vevőállomány	35.123	5.094	<b>40.217</b>
- ebből: leányvállalattal szemben fennálló vevőkövetelés	27.203	0	<b>27.203</b>
Készletek	2.139	3.207	<b>5.346</b>
Pénzeszközök	5.421	0	<b>5.421</b>
<b>Összes kitettség</b>	<b>59.874</b>	<b>8.371</b>	<b>68.245</b>

2021-ben a két országba irányuló értékesítés árbevétele a Csoport összes árbevételének 15,8%-át tette ki (99.609 MFT).

	<b>Oroszország</b>	<b>Ukrajna</b>	<b>Összesen</b>
Árbevétel 2021-ben (MFT)	85.086	14.523	<b>99.609</b>
Összes árbevételhez viszonyítva	13,5%	2,3%	<b>15,8%</b>

Jelenleg nem lehet meghatározni, hogy ez a megnövekedett volatilitás meddig húzódik, illetve hogy milyen szintre fognak elmozdulni a fenti pénzügyi mutatók. Lehetséges jövőbeli szankció, hogy az orosz társaságok nem férhetnének hozzá az euro- és USA-piacokhoz, beleértve a nemzetközi SWIFT-rendszerhez való hozzáférés megszüntetését is, amely további negatív befolyást jelenthet a Csoport deviza transzferálási képességére. A logisztikai és ellátási láncot érintő kockázatot egyelőre nem értékeli kritikusan a management. Ami a Csoport oroszországi leányvállalatait illeti, azok együttesen jelentős tartalékokkal rendelkeznek, amely a működésük fenntartását biztosítja. A fentiekén túl a Csoport vezetése a jelen helyzetben nem képes bármilyen fokú biztonsággal megjósolni ezen bizonytalansági tényezők hatását a Csoport jövőbeli működésére.

#### Üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztelése

A 14. mellékletben leírt lényegesebb számviteli elveknek 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 14. 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 használati ideje; (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 2021-ben 4.487 MFT-tal növekedne. Ez a változás 2020-ban 3.961 MFT lett volna.

A Csoport a 2021. december 31-ével végződő évre 40.291 MFT, a 2020. december 31-ével végződő évre 35.658 MFT értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.

A tárgyi eszközökkel szemben a használati jog eszközök értékcsökkenésének felülvizsgálatakor más jellegű a döntési bizonytalanság, mivel ezen eszközök hasznos élettartamát alapvetően a lízingszerződés futamideje határozza meg, mindemellett a használati jog eszközökre elszámolt tárgyevi értékcsökkenés (4.631 MFT) a tárgyi eszközök értékcsökkenéséhez (40.291 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 Biztosítóház, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek. A kapcsolódó bizonytalan adópozíciót lásd a 48. mellékletben.

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

2017 szeptemberében, a Román Nemzeti Adóhivatal („RTA”) a romániai nagykereskedelmi vállalatra 9,09 millió RON claw-back adóhiányt állapított meg a 2011 első és harmadik negyedéve közötti időszakra.

Emellett 10,4 millió Ron összegű elmaradt kamat, és bírság fizetéssel sújtotta a vállalatot. A vállalat kifogásolta az RTA döntését és azonnali halasztási kérelmet nyújtott be a bíróságra.

2017 decemberében a bukaresti speciális bíróság jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back adó fizetés felfüggesztésére vonatkozóan. A 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 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.

2021 decemberében a romániai Legfelsőbb Semmítő- és Ítélszék a Pharmafarm javára döntött az adó-visszaigénylési perben, majd ezt követően a román Nemzeti Adóigazgatási Hatóság határozatot hozott a Pharmafarm visszatérítési adójának törléséről.

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 törlésének 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. 2021 év végén jogi szempontból a Gedeon Richter Romania SA esélyei nem változnak arra nézve, hogy megnyerjék az ügyet a bíróságon.

## 3.2 Kritikus számviteli megítélések

### Halasztott adó az Anyavállalatnál

A Társaság jelentős halasztott adóköveteléssel rendelkezik, aminek jelentős része az előző évek elhatárolt veszteségéhez kapcsolódó levonható átmeneti különbözeten alapul. Halasztott adóeszközt kell megjeleníteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok elszámolhatók.

A Társaság pénzügyi teljesítményének 2021-ben bekövetkezett jelentős javulását követően a Társaság áttekintette a korábban el nem számolt elhatárolt veszteségeket, és megállapította hogy a következő években olyan adóköteles nyereség áll majd rendelkezésre, amellyel szemben az elhatárolt veszteség felhasználható. Ennek következtében 2021-ben ezekre a veszteségekre 2.790 MFT halasztott adókövetelés került elszámolásra. A halasztott adó eredményhatása a 20. mellékletben kerül bemutatásra.



## 4. Szegmensinformációk

### Számviteli politika

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

A működési szegmensek jelentése összhangban van az Igazgatóságnak, mint fő működési döntéshozónak nyújtott belső jelentéssel. Az Igazgatóság felelős az erőforrások elosztásáért és a működési szegmensek teljesítményének értékeléséért, valamint stratégiai döntéseket hoz.

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, nagyjából kereskedelmi és marketing tevékenységet végezve támogatják a gyógyszergyártó tagvállalatok működését.

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







## 4.1 Üzleti szegmensek

	Gyógyszergyártás		Nagy-, és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Szegmensek közötti kiszűrések		Összesen	
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Harmadik féltől származó bevétel	495.496	446.066	134.205	119.775	894	935	-	-	630.595	566.776
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	9.523	11.198	8	4	6.256	5.984	(15.787)	(17.186)	-	-
<b>Árbevétel</b>	<b>505.019</b>	<b>457.264</b>	<b>134.213</b>	<b>119.779</b>	<b>7.150</b>	<b>6.919</b>	<b>(15.787)</b>	<b>(17.186)</b>	<b>630.595</b>	<b>566.776</b>
Üzleti tevékenység eredménye	135.047	114.482	465	975	386	238	(66)	(606)	135.832	115.089
Eszközök összesen	1.219.984	1.021.643	71.380	66.657	4.104	3.893	(150.186)	(143.604)	1.145.282	948.589
Szerződéses eszközök	3.865	3.080	-	-	-	-	-	-	3.865	3.080
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	184.554	97.292	61.008	55.641	1.043	978	(24.345)	(19.261)	222.260	134.650
Szerződéses kötelezettségek	1.593	772	-	-	-	-	-	-	1.593	772
Beruházási ráfordítások*	142.460	65.733	595	693	262	214	(20)	(2)	143.297	66.638
Értécsökkenés és amortizáció**	43.435	38.307	1.288	1.344	199	195	-	-	44.922	39.846
ebből: IFRS16 szerint elszámolt	3.873	3.457	758	731	-	-	-	-	4.631	4.188
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	1.972	(719)	1.211	1.398	(46)	22	(27)	199	3.110	900
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	553	2.314	9.113	8.747	1.266	1.312	(132)	(104)	10.800	12.269

\* Lásd a Konszolidált Cash-Flow kimutatásban.

\*\* Lásd 13. melléklet és Konszolidált cash-flow kimutatás.



## 4.2 A gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételek

2021	Magyarország	FÁK	Európa*	USA	Kína	Latin- Amerika	Egyéb országok	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint								
Időpontban realizált	43.587	134.917	251.290	12.102	15.592	13.192	24.665	495.345
Időszak alatt realizált	791	429	12.152	110.889	-	4.410	6.579	135.250
<b>Árbevétel</b>	<b>44.378</b>	<b>135.346</b>	<b>263.442</b>	<b>122.991</b>	<b>15.592</b>	<b>17.602</b>	<b>31.244</b>	<b>630.595</b>
Eszközök összesen	887.922	70.485	155.943	4.152	1.987	10.210	14.583	1.145.282
Beruházási ráfordítások	127.152	3.962	11.488	-	-	235	460	143.297

2020	Magyarország	FÁK	Európa*	USA	Kína	Latin- Amerika	Egyéb országok	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	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
<b>Árbevétel</b>	<b>41.891</b>	<b>139.615</b>	<b>227.533</b>	<b>108.509</b>	<b>10.764</b>	<b>10.999</b>	<b>27.465</b>	<b>566.776</b>
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

\* 2021. január 1-től az Egyesült Királyság kilépett az Európai Unióból. Ennek hatására a Richter módosította a korábban alkalmazott árbevétel földrajzi régiós elnevezéseit. A korábbi Európai Unió régió új elnevezése Európa régió lett, az országek tekintetében nem történt változás. Így, Európa régió a következő országokat foglalja magába: Ausztria, Belgium, Bulgária, Ciprus, Cseh Köztársaság, Dánia, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Horvát Köztársaság, Írország, Lengyelország, Lett Köztársaság, Litván Köztársaság, Luxemburg, Egyesült Királyság, Málta, Németország, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, Szlovák Köztársaság és Szlovénia. A többi reláció, megnevezés és országek tekintetében, változatlan maradt. Az összehasonlíthatóság érdekében a bázis időszaki adatok is átalakításra kerültek.

A Csoport harmadik feles vevői a fent részletezett földrajzi régiókban tevékenykednek.



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

Árbevétel elemzés	2021 MFt	2020 MFt
Gyógyszeripari termékek értékesítése	495.345	465.233
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	16.947	12.005
Royalty bevételek	118.303	89.538
<b>Összes árbevétel</b>	<b>630.595</b>	<b>566.776</b>

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 101.569 MFt (2020-ban: 86.895 MFt) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől (AbbVie) az USA régióban; ezen éves forgalom aránya eléri az árbevétel 22%-át. A forgalom a Vraylar® royalty és mérföldkő kifizetésekhez kapcsolódik. 2020-ban és 2021-ben sem volt más olyan harmadik feles vevő, mely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladta volna.

## 5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2021 MFt	2020 MFt
Árbevétel	630.595	566.776
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>118.303</i>	<i>89.538</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(160.362)	(152.639)
Anyagjellegű ráfordítások	(136.806)	(105.345)
Személyi jellegű ráfordítások	(143.498)	(137.919)
Értékcsökkenés és amortizáció (12. és 15. melléklet)	(44.922)	(39.846)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	<i>(4.631)</i>	<i>(4.188)</i>
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(9.493)	(17.267)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	<i>(6)</i>	<i>27</i>
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének visszairása	318	1.329
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>135.832</b>	<b>115.089</b>

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

### Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

	2021 MFt	2020 MFt
Richter - éves audit – egyedi pénzügyi kimutatások	21	20
Richter - éves audit - konsolidált pénzügyi kimutatások	7	7
<b>Összesen</b>	<b>28</b>	<b>27</b>



Deloitte Hálózat	2021	2020
	Mft	Mft
Jogszályon alapuló auditok	108	81
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	-	12
Adótanácsadói szolgáltatások	16	36
Egyéb nem audit szolgáltatások	-	28
<b>Összesen</b>	<b>124</b>	<b>157</b>

### Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye

2021-ben a Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye az IFRS 9-el összhangban 318 Mft (2020-ban 1.329 Mft) visszairás volt.

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

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 17.267 Mft ráfordításról 2021-ben 9.493 Mft ráfordításra csökkent.

A tárgyidőszakban 3.072 Mft egyszeri bevételt realizáltunk a denosumab, a tocilizumab, illetve a cariprazine termékekkel kapcsolatban, míg a bázis időszakban főként a cariprazine és a tocilizumab termékekhez kötődnek az egyszeri bevételek, amelyeknek együttes összege 900 Mft volt.

2021-ben az Immateriális javakon elszámolt értékvesztés 2.586 Mft, amelyből a Priya termékre 1.731 Mft értékben számolt el értékvesztést a Csoport. 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 licenszre 1.339 Mft, a kanadai ESMYA licenszjogokra 672 Mft és a német Balanca® termékre 812 Mft értékben számolt el értékvesztést a Csoport.

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 2021-ben 5.003 Mft (2020-ban 4.782 Mft) összegű romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, portugáliai, belgiumi-, olaszországi-, bulgáriai-, ausztriai-, lengyelországi-, lettországi-, litvániai-, szlovéniai-, horvátországi-, görög-, irországi-, egyesült királyságbeli és svájci claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20%-os befizetési kötelezettség 2021-ben 543 Mft, 2020-ban 800 Mft volt.

Az Anyavállalatnál a CO2 kvóta bevételeinek és felhasználásának egyenlege 788 Mft ráfordítás 2021-ben, amely 632 Mft-tal magasabb, mint a bázis időszakban.

A használatijog-eszközökkel kapcsolatosan elszámolt értékcsökkenés eszközcsoportonként:

	2021	2020
	Mft	Mft
Telek	(21)	(21)
Épület	(2.770)	(2.537)
Gépek	(5)	2
Irodai eszközök	(15)	(16)
Járművek	(1.820)	(1.616)
<b>Összesen</b>	<b>(4.631)</b>	<b>(4.188)</b>



A Konzolidált eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű és változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 2021-ben 596 Mft, 2020-ban 1.388 Mft volt.

## 6. Pénzügyi tevékenység eredménye

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

	2021 Mft	2020 Mft
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>4.403</b>	<b>(2.538)</b>
Vevő-, szállítóállomány átértékelése	3.911	(1.238)
Devizakölcsönök év végi átértékelése	984	699
Értékpapírok év végi devizás átértékelése	2.374	339
Egyéb devizás tételek átértékelése	(18)	797
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	195	-
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó kamatráfordítás	(636)	(609)
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó átértékelés	(109)	(21)
Befektetések értékvesztése (16. melléklet)	(758)	(3.200)
Pénzügyi instrumentumok valós értékelési különbözete	(1.540)	695
<b>Realizált tételek</b>	<b>3.230</b>	<b>1.713</b>
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/(árfolyamvesztése)	2.240	(323)
Devizaátváltás (árfolyamvesztése)/árfolyamnyeresége	(1.980)	1.186
Osztalékbevételek	9	2
Kamatbevételek	2.950	915
Kamatráfordítások	(27)	(22)
Egyéb pénzügyi tételek	38	(45)
<b>Összesen</b>	<b>7.633</b>	<b>(825)</b>

A 2021. évi nem realizált pénzügyi eredményt, mely a tárgyévben nyereség, nagymértékben befolyásolta a 2021. december 31-i 4,35 RUB/Ft-os, 325,71 \$/Ft-os és 369,00 €/Ft-os (2020. december 31-i 3,96 RUB/Ft-os, 297,36 \$/Ft-os és 365,13 €/Ft) árfolyamon történt átértékelések hatása, amely elsősorban a mérlegtételeken keletkezett.

Az átértékelések hatása 7.251 Mft-os pénzügyi nyereséget okozott 2021-ben. Ezt a nyereséget nagyrészt a PrimaTemp Inc.-vel kapcsolatos értékvesztés ellensúlyozta 741 Mft-al. A devizaérzékenység vizsgálatok eredményét ld. a 9. mellékletben.

A pénzügyi instrumentumok nem realizált valós értékének változása 1.540 Mft veszteség volt 2021-ben, ami 2020-ban 695 Mft nyereség volt. A nem realizált valós érték különbözet esetében 7.931 Mft (nyereség) a kibocsátott kötvénykötelezettséghez, 672 Mft (nyereség) a származékos pénzügyi ügyletekhez és 10.143 Mft (veszteség) a vásárolt kötvényekhez (állampapírok, vállalati kötvények) került elszámolásra.

## 7. Nyereségadó

### Számviteli politika

A Konszolidált eredménykimutatás nyereségadó sora tényleges adót és halasztott adót is tartalmaz. A fizetendő adó a Konszolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra, kivéve ha 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 iparűzési 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.

	2021 Mft	2020 Mft
Társasági adó	(4.396)	(4.454)
Iparűzési adó	(3.942)	(4.017)
Innovációs járulék	(597)	(608)
<b>Folyó adófizetési kötelezettség</b>	<b>(8.935)</b>	<b>(9.079)</b>
Halasztott adó (20. melléklet)	3.467	(33)
Halasztott adó követelés a nem realizált eredmény kiszűrésén (50. melléklet)	73	-
<b>Halasztott adó</b>	<b>3.540</b>	<b>(33)</b>
<b>Nyereségadó</b>	<b>(5.395)</b>	<b>(9.112)</b>



A 2021-es üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 6,1%, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 3,4% (2020-ben ezek az értékek rendre 7,9%, valamint 7,9% voltak).

2021-ben érvényben lévő társasági adókulcsok az Anyavállalatnál, és a három meghatározó leányvállalatnál a következők:

Magyarország	9,0%
Románia	16,0%
Oroszország	15,5%
Lengyelország	19,0%

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

A bizonytalan adópozícióra vonatkozó bemutatás a 48. mellékletben szerepel.

#### Adólevezetés

	2021 Mft	2020 Mft
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>146.575</b>	<b>115.164</b>
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó*	18.187	15.149
<i>Adóhatás:</i>		
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(280)	(81)
Nem adózó jövedelmek	(4.808)	(4.143)
Adózási szempontból nem levonható tételek	1.156	528
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás**	(3.952)	(3.233)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre***	(973)	725
Egyéb nyereségadók	908	899
Önellenőrzés hatása	(15)	4
Társasági adókulcs változás hatása	2	-
Leányvállalatokhoz és üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó halasztott adó kivétel****	124	(363)
Előző évi fel nem vett, levonható átmeneti különbözete hatása *****	(3.627)	-
Beruházási adókedvezmény	(1.327)	(373)
<b>Nyereségadó</b>	<b>5.395</b>	<b>9.112</b>

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

\*\*\*\*\* Részletesebben lásd 20. melléklet

#### 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 2021. üzleti évre vonatkozóan igénybe venni kívánt beruházási adókedvezmény összege folyóáron 990 Mft.



A debreceni beruházással összefüggésben nincs a további évekre nyitva álló adókedvezményes keret. 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.

## 8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

### Számviteli politika

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

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

2020. és 2021. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

### EPS (alap és hígított)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Konzolidált tárgyévi eredmény (Mft)	139.626	104.683
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	<u>186.008</u>	<u>185.971</u>
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	<b><u>751</u></b>	<b><u>563</u></b>





## 9. Pénzügyi instrumentumok

Ez a melléklet tájékoztatást nyújt a Csoport pénzügyi instrumentumairól, beleértve a következőket:

- Releváns számviteli politika
- A Csoport összes pénzügyi eszközének és kötelezettségének áttekintése
- Tájékoztatás a Csoport pénzügyi kockázat- és tőkekezeléséről.

### Számviteli politika

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

#### Pénzügyi eszközök

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:
  - a gazdálkodó egység által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellt; valamint
  - a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash-flow-inak jellemzőit.

#### A) Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok

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

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

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

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

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

#### C) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok

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 jellemzően 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 hatókörébe tartozó minden tőkeinstrumentumot az egyéb átfogó eredménnyel szemben értékeli 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.

#### **Pénzügyi eszközök kivezetése**

A Csoport csak akkor tud kivezetni egy pénzügyi eszközt, ha az eszközből származó cash-flow-kra vonatkozó szerződéses jogok elvesznek, a jogok lejárnak, vagy a Csoport lényegében az összes nyereséget és kockázatot átadja egy másik vállalkozásnak. Ha a Csoport a pénzügyi eszköz tulajdonjogából eredő nyereséget és kockázatot lényegében nem ruházza át másokra, de nem tartja meg, és továbbra is kezeli az eszközt, a Csoport a megtartott részesedést, másrészt a kapcsolódó kötelezettséget jelenítse meg az esetlegesen fizetendő összegekre. A tárgyév során a pénzügyi eszközökben nem történt változás.

#### **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 év közben az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, majd a követő értékelés során elszámolt valós érték különbözet az OCI-ban kerül megjelenítésre.

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.

#### 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.

A Csoport a valós értékelés alkalmazása mellett döntött a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségek esetében, amelyeket utólag a Csoport valós értéken számol el az eredménnyel szemben. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Csoport lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvény kötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. A kötvénykibocsátási ügyletek és a kamatcsereügyletek egyidejűleg kerültek megkötésre.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek, ideértve a felvett hiteleket is, bekerüléskor valós értéken kerülnek értékelésre, csökkentve a tranzakciós költségekkel, majd a követő értékelés amortizált bekerülési értéken történik, 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 38. mellékletben kerülnek bemutatásra.



A Csoport az alábbi pénzügyi eszközökkel és kötelezettségekkel rendelkezik. A táblázat nem tartalmazza a valós értékre vonatkozó információkat az amortizált értéken értékelt pénzügyi eszközökre és pénzügyi kötelezettségekre, amennyiben azok könyv szerinti értéke és a valós értéke megközelítőleg egyezik.

Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték		
	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft	
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök<sup>1</sup></b>					
<i>Az egyéb átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények (adósságinstrumentumok) <sup>3</sup>	19,27	38.318	42.090	38.318	42.090
Tőkeinstrumentumok	19	31.265	-	31.265	-
Befektetés	19	3.691	1.604	3.691	1.604
		<b>73.274</b>	<b>43.694</b>	<b>73.274</b>	<b>43.694</b>
<i>Az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények <sup>3</sup> – kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valósan értékelt	18	76.778	4.479	76.778	4.479
Egyéb értékpapírok – átváltoztatható kötvény – eredménnyel szemben valósan értékelt <sup>2</sup>	27	-	1.664	-	1.664
Egyéb pénzügyi eszközök (Mycovia)	18	7.873	6.318	7.873	6.318
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	9.378	-	9.378	-
Deviza határidős ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	11	25	-	25	-
		<b>94.054</b>	<b>12.461</b>	<b>94.054</b>	<b>12.461</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök<sup>1</sup></b>					
Állampapírok, vállalati kötvények (adósságinstrumentumok)	17,26	1.503	-	1.464	-
Kölcsönök	17,26	4.744	1.542	4.744	1.542
Vevők	23	184.760	152.652	184.760	152.652
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	29	59.856	142.068	59.856	142.068
		<b>250.863</b>	<b>296.262</b>	<b>250.824</b>	<b>296.262</b>

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

<sup>2</sup> Társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés.

<sup>3</sup> 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.

Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték	
	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek</b>				
<i>Az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek</i>				
Tartozások				
kötvénykibocsátásból	33,40	55.693	-	55.693
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	8.555	43	8.555
Deviza határidős ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	11	48	-	48
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	33,40	2.800	4.776	2.800
		<b>67.096</b>	<b>4.819</b>	<b>67.096</b>
<b>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek</b>				
Szállítók	38	79.638	65.838	79.638
Lízing kötelezettségek	34	17.317	14.556	17.317
		<b>96.955</b>	<b>80.394</b>	<b>96.955</b>

A fent említett különböző szintek meghatározása a következő:

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

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

Level 3: Olyan értékelési technika, mely piacon nem megfigyelhető információ alapján.

## 9.1 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.

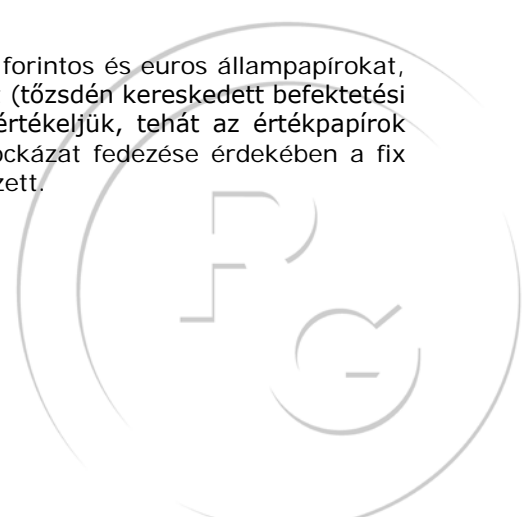
### 9.1.1 Piaci kockázat

#### Kamatláb kockázat

Ahogy „A tőkeszerkezet kezelése” pontban (37. melléklet) is bemutatásra kerül, a Csoportnak nincs hitelállománya, ezért ebből eredő kamatláb kockázata sincs.

#### Értékpapír árfolyam kockázat

A Csoport által birtokolt értékpapírok között fix és változó kamatozású, forintos és euros állampapírokat, vállalati kötvényeket, valamint euros vállalati kötvényekből álló ETF-eket (tőzsdén kereskedett befektetési alap) tartunk nyilván. Ezen eszközök döntő többségét valós értéken értékeljük, tehát az értékpapírok árfolyamváltozása árfolyamkockázatot hordoz magában. Az árfolyamkockázat fedezése érdekében a fix kamatozású euros eszközök nagyjából fele kamatcsere ügyletekkel fedezett.



### **Devizaárfolyam kockázat**

A Csoport árbevételének jelentős része devizában jelentkezik, ami magában hordozza a devizaárfolyamok változásából adódó kockázatot is. Az Anyavállalat ezen kockázatok csökkentése érdekében határidős devizaügyleteket kötött USD, valamint RUB devizákban. A Richter szabályzatai nem tartalmazznak olyan előre meghatározott küszöbértéket, amelyeket meghaladó kitettség esetén a Társaság automatikusan származékos ügyletek megkötésével csökkentené a devizaárfolyam kockázatát.

2021 negyedik negyedében a menedzsment felülvizsgálta pénzügyi kockázatkezelési stratégiáját az árfolyamkockázatnak való kitettség kapcsán. 2021 decemberében a vezetés úgy döntött, hogy megváltoztatja a kockázatkezelési politikáját, és megkezdte a fedezeti elszámolás előremutató alkalmazását, hogy csökkentse a Csoport nagy valószínűséggel előre jelzett értékesítési tranzakciókhoz kapcsolódó árfolyamkockázatból eredő kitettségét. A Csoport korábban nem alkalmazott fedezeti elszámolást, azonban az IFRS 9 előírásait a tárgy évben és az azt követő években is alkalmazza.

A fedezeti elszámolás célja, hogy a nagy valószínűséggel jövőbeni deviza cash-flow-k árfolyamkockázatából eredő potenciális volatilitás hatását mérsékelni tudja a Csoport az eredménykimutatásában, a fedezett tétel és a fedezeti instrumentum az eredménykimutatásra gyakorolt hatásának az egyeztetésével.





### Devizaérzékenység eredményhatása

A Csoport tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre az EUR, USD, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és 2021-től a CZK. Árfolyamkitettségenket ezen kilenc 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 Konzolidált eredménykimutatás devizás tételeinél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat konzolidált eredményre gyakorolt hatását. A menedzsment tapasztalata alapján a Rubel az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutatott, így ezen deviza árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB +/- 10%; minden más +/- 5%)

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

2021	Árfolyamok										Hatás az üzleti	Hatás az adózás		
	*	EUR/Ft	USD/Ft	EUR/USD	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	eredményre Mft	eredményre Mft	
105%	376,52		<b>318,95</b>	<b>1,18</b>	<b>82,39</b>	<b>76,45</b>	<b>4,51</b>	<b>370,38</b>	<b>0,75</b>	<b>14,67</b>	<b>49,54</b>	<b>14.274</b>	<b>14.961</b>	legnagyobb eredmény-növekedés
			303,76	1,24	78,47	72,81	4,10	352,74	0,71	13,97	47,18	2.345	2.610	
			288,57	1,30	74,55	69,17	3,69	335,10	0,67	13,27	44,82	(9.585)	(9.741)	
100%	358,59		318,95	1,12	82,39	76,45	4,51	370,38	0,75	14,67	49,54	11.930	12.351	
			303,76	1,18	78,47	72,81	4,10	352,74	0,71	13,97	47,18	0	0	
			288,57	1,24	74,55	69,17	3,69	335,10	0,67	13,27	44,82	(11.930)	(12.351)	
95%	340,66		318,95	1,07	82,39	76,45	4,51	370,38	0,75	14,67	49,54	9.585	9.741	
			303,76	1,12	78,47	72,81	4,10	352,74	0,71	13,97	47,18	(2.345)	(2.610)	
			<b>288,57</b>	<b>1,18</b>	<b>74,55</b>	<b>69,17</b>	<b>3,69</b>	<b>335,10</b>	<b>0,67</b>	<b>13,27</b>	<b>44,82</b>	<b>(14.274)</b>	<b>(14.961)</b>	legnagyobb eredmény-csökkenés

\* EUR/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.



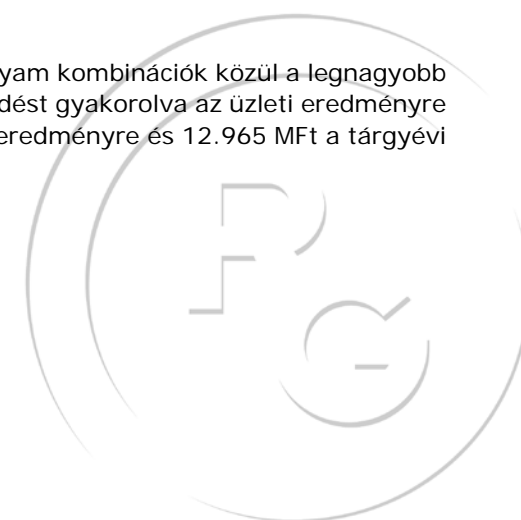
2020	Árfolyamok									Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre	legnagyobb eredménynövekedés
	* EUR/Ft	USD/Ft	EUR/USD	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt	
<b>105%</b>	<b>368,53</b>											
		<b>322,62</b>	<b>1,14</b>	<b>83,12</b>	<b>76,23</b>	<b>4,68</b>	<b>344,56</b>	<b>0,83</b>	<b>47,03</b>	<b>13.491</b>	<b>12.965</b>	
		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%	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)	
<b>95%</b>	<b>333,43</b>											
		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)	
		<b>291,90</b>	<b>1,14</b>	<b>75,20</b>	<b>68,97</b>	<b>3,83</b>	<b>311,74</b>	<b>0,68</b>	<b>42,55</b>	<b>(13.491)</b>	<b>(12.965)</b>	<b>legnagyobb eredménycsökkenés</b>

\* EUR/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

Richter Csoport számára a 2021. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (376,52 €/Ft) okozza, melynek hatása az üzleti eredményre 14.274 MFt, a tárgyévi eredményre 14.961 MFt.

Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzemi eredményre 14.274 MFt, a tárgyévi eredményre gyakorolt hatás 14.961 MFt – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezi 340,66 €/Ft árfolyam esetén.

A 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 EUR/Ft) okozta, 13.491 MFt-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 12.965 MFt-nyi növekedést gyakorolva a tárgyévi eredményre. Legnagyobb eredménycsökkenést – 13.491 MFt az üzleti eredményre és 12.965 MFt a tárgyévi eredményre – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok (333,43 €/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 lízingkötelezettségekre és a pénzügyi eszközökre és pénzügyi 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 a Rubel az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutatott, így ezen deviza árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB +/- 10%; minden más +/- 5%).

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

2021	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a	
	*	€/Ft	\$/Ft	€/ \$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	pénzügyi eredményre Mft
<b>105%</b>	<b>387,45</b>	<b>342,00</b>	<b>1,13</b>	<b>84,32</b>	<b>78,29</b>	<b>4,79</b>	<b>374,75</b>	<b>0,79</b>	<b>15,58</b>	<b>53,82</b>	<b>12.777</b>	<b>legjobb kimenet</b>
		325,71	1,19	80,30	74,56	4,35	356,90	0,75	14,84	51,26	5.397	
		309,42	1,25	76,29	70,83	3,92	339,06	0,71	14,10	48,70	(1.984)	
100%	369,00	342,00	1,08	84,32	78,29	4,79	374,75	0,79	15,58	53,82	7.381	
		325,71	1,13	80,30	74,56	4,35	356,90	0,75	14,84	51,26	-	
		309,42	1,19	76,29	70,83	3,92	339,06	0,71	14,10	48,70	(7.381)	
<b>95%</b>	<b>350,55</b>	<b>342,00</b>	<b>1,03</b>	<b>84,32</b>	<b>78,29</b>	<b>4,79</b>	<b>374,75</b>	<b>0,79</b>	<b>15,58</b>	<b>53,82</b>	<b>1.984</b>	
		325,71	1,08	80,30	74,56	4,35	356,90	0,75	14,84	51,26	(5.397)	
		<b>309,42</b>	<b>1,13</b>	<b>76,29</b>	<b>70,83</b>	<b>3,92</b>	<b>339,06</b>	<b>0,71</b>	<b>14,10</b>	<b>48,70</b>	<b>(12.777)</b>	<b>legrosszabb kimenet</b>

\* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.



2020	*	Fordulónapi árfolyamok								Hatás a pénzügyi	
		€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	eredményre Mft
<b>105%</b>	<b>383,39</b>										
		<b>312,23</b>	<b>1,23</b>	<b>83,25</b>	<b>78,74</b>	<b>4,36</b>	<b>354,28</b>	<b>0,78</b>	<b>47,72</b>	<b>11.540</b>	<b>legjobb kimenet</b>
		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%	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)	
<b>95%</b>	<b>346,87</b>										
		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)	
		<b>282,49</b>	<b>1,23</b>	<b>75,33</b>	<b>71,24</b>	<b>3,56</b>	<b>320,54</b>	<b>0,64</b>	<b>43,18</b>	<b>(11.540)</b>	<b>legrosszabb kimenet</b>

\* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és a CZK gyengülne a forinthez képest. Ez 12.777 Mft-tal rontaná a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és CZK erősödne a forinthez képest, ami 12.777 Mft-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2020-ban a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és CNY gyengült volna a forinthez képest, mely 11.540 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 11.540 Mft-tal javította volna a konszolidált pénzügyi eredményt.

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





A Csoport devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

## 2021

	Devizák								
	(adatok mFt-ban)								
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CZK	CNY
Adott kölcsönök	1.970	687	-	-	-	64	-	-	-
Vevők	46.223	40.927	293	35.009	39.920	3.822	2.056	-	5.777
Pénzügyi eszközök	61.432	7.873	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb követelések	484	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	16.688	2.305	881	7.244	8.068	2.908	569	133	850
Szállítók	(13.792)	(2.473)	(654)	(365)	(40.046)	(838)	(4.455)	-	-
Pénzügyi kötelezettségek	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	(1.873)	(377)	(8)	(20)	(248)	(108)	-	(7)	(43)
Lízing kötelezettségek	(3.195)	(203)	(71)	(494)	(418)	(2.140)	(60)	-	-
<b>Összesen</b>	<b>107.935</b>	<b>48.739</b>	<b>441</b>	<b>41.374</b>	<b>7.276</b>	<b>3.708</b>	<b>(1.890)</b>	<b>126</b>	<b>6.584</b>

## 2020

	Devizák								
	(adatok mFt-ban)								
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY	
Adott kölcsönök	73	624	-	-	-	56	-	-	-
Vevők	19.425	34.940	270	31.755	34.923	6.946	1.409	-	4.577
Értékpapírok	11.356	8.980	-	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	30.014	55.993	1.788	1.525	5.699	1.792	295	-	1.168
Szállítók	(11.429)	(1.338)	(236)	(307)	(35.545)	(642)	(25)	-	-
Egyéb kötelezettségek	(402)	(1.189)	-	(33)	-	(16)	-	-	-
Lízing kötelezettségek	(3.469)	(238)	(135)	(624)	(90)	(1.602)	(18)	-	-
<b>Összesen</b>	<b>45.568</b>	<b>97.772</b>	<b>1.687</b>	<b>32.316</b>	<b>4.987</b>	<b>6.534</b>	<b>1.661</b>	-	<b>5.745</b>

## 9.1.2 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. 2021-ben egyetlen olyan vevővel rendelkezik a Csoport (AbbVie), amellyel szemben az éves forgalom aránya meghaladja az árbevétel 10%-át és amely a Vraylar®-hoz kapcsolódó royalty és mérföldkő bevételeket tartalmazza.

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		
	2021. december 31.	Hitelbiztosítás*	Bankgarancia	Akkreditív	
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	46.616	45.941	675	-	-
Európa	466	-	466	-	-
USA	-	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-	-
Egyéb	2.446	2.262	184	-	-
<b>Összesen</b>	<b>49.528</b>	<b>48.203</b>	<b>1.325</b>		

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

\* 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 kockázatcsökkentő 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 55%-a a Csoport Pénz és pénzeszköz egyenértékesének), így a Pénz- és pénzeszköz egyenértékeseinek banki megoszlásánál az Anyavállalati megoszlást mutatjuk be.

A legjelentősebb pénzügyi partnerek nemzetközi hitelminősítése a következő:

Pénzügyi partner	2021. december 31.			2020. december 31.		
	Moody's	S&P	FitchRatings	Moody's	S&P	FitchRatings
Banca Commerciale Romana SA	Baa1	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
Bank of China Ltd. Hungarian Branch*	A1	A	A	A1	A	A
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	Aa3	A+	A+	Aa3	A+	A+
CIB Bank Zrt.*	-	-	BBB	-	-	BB+
Citibank N.A.	Aa3	A+	A+	Aa3	A+	A+
Commerzbank AG Frankfurt	A1	BBB+	-	A1	BBB+	-
Erste Bank Hungary Zrt.	Baa1	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
ING Bank N.V. Hungaria Branch*	Aa3	A+	AA-	Aa3	A+	AA-
J.P. MORGAN AG	Aa1	A+	AA	Aa1	A+	AA
K&H Bank Zrt.*	Baa1	BBB+	-	Baa1	BBB+	-
KDB Bank Európa Zrt. (ultimate parent - Korea Development Bank)*	Aa2	AA	AA-	Aa2	AA	AA-
OTP Bank Nyrt.	Baa1	BBB	-	Baa1	BBB	-
OJSC OTP Bank. Oroszország	-	-	BB+	-	-	BB+
Raiffeisen Bank Zrt.	A2	-	-	A3	-	-

\* Azon pénzügyi partnereknél amelyekre nem elérhető a hitelminősítés, ott a „végső anyavállalat” minősítését tüntetjük fel.

Az Anyavállalat 2021-es év során 160 Mrd Ft értékű hosszú kötvényportfoliót épített fel, melyet a fenti bankoknál vezetett értékpapírszámlákon tart. Mivel a Csoport számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzügyi partnerrel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott. A kockázati kitettség a Richter számos partnere és vásárlója között oszlik meg, ezért nincs jelentős hitelezési kockázat koncentráció. 2021-ben egyetlen olyan vevővel (AbbVie) rendelkezik a Csoport, akivel szemben az éves forgalom aránya meghaladja az árbevétel 10%-át. Ezen jelentős forgalmú vevő a beszámoló készítésig rendezte kintlévőségeit.

A kötvénykibocsátás részeként az Anyavállalat BBB+ minősítést kapott a Scope ratings GmbH-től. A kapott minősítés jól tükrözi az Anyavállalat kiváló pénzügyi kockázati profilját, a nettó készpénz-pozícióval és a speciális innovatív és generikus gyógyszerek terén lévő szilárd versenypozícióval, valamint a konzervatív pénzügyi politikával.



### 9.1.3 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. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Csoport pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A csoportszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, befektetési alapokban és értékpapirokban testesül meg. Emellett a napi működésben csoporton belüli cash-pool rendszerek működtetésével optimalizáljuk az egyes tagvállalatok szintjén fellépő többletlikviditást, illetve likviditási igényt.

2021. június 2-án az Anyavállalat sikeres kötvényaukciót tartott minősített befektetők részére, melynek során 70.273 MFT értékben került sor forrásbevonásra. A kibocsátás a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram („NKP”) keretein belül valósult meg, amelynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalatikötvény piac likviditásának bővítésén keresztül.

A Csoport likviditási kockázata 2020-ban nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a mérlegben a pénz és pénzeszköz egyenértékes értéke meghaladja a rövid lejáratú kötelezettségek értékét, és a forgóeszközök együttesen meghaladják a Csoport összes kötelezettségét. 2021-ben azonban több olyan pénzügyi tranzakciót bonyolított az Anyavállalat, melynek eredményeképpen a pénzügyi kötelezettségek állománya jelentősen megnőtt (lásd 33. melléklet). Ilyen volt a fentebb említett NKP kötvénykibocsátás, valamint az Anyavállalat által fedezési célokra használt sztenderd derivatív szerződések (például határidős szerződések) megkötése (lásd 11. melléklet).

Az alábbi táblázatok részletezik a Társaság nem származékos pénzügyi kötelezettségeinek hátralévő szerződéses lejáratát, a megállapodás szerinti törlesztési periódusokkal. A táblázatokban a pénzügyi kötelezettségek nem diszkontált cash-flow módszer szerint kerültek bemutatásra, a diszkontálás azt a legkorábbi időpontot vette alapul, amikor a Társaság fizetési kötelezettsége már fennállt. A táblázat tartalmazza mind a tőke-, mind a kamatkifizetéseket. Amennyiben a kamatok változó kamatozásúak, a nem diszkontált érték a fordulónapi érvényes kamatláb-görbék alapján kalkulál.

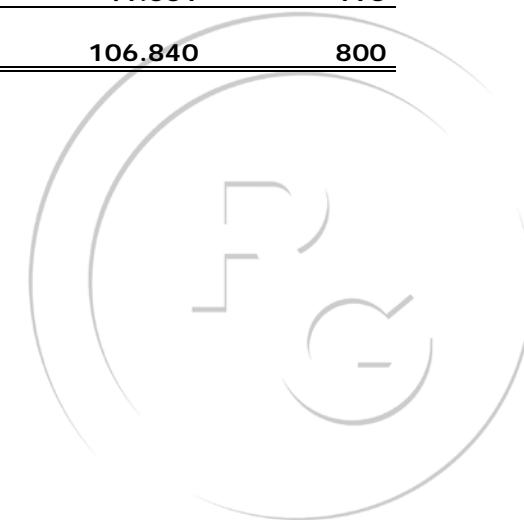
Az alábbi táblázat részletezi a Csoport likvidáselemzését a származékos pénzügyi eszközökre vonatkozóan, a szerződéses lejáratok alapján. A táblázatban a nettó alapon elszámolt származékos instrumentumok nem diszkontált nettó pénzbeáramlásai és -kiadásai szerint, a bruttó elszámolást igénylő származékos ügyletek pedig nem diszkontált bruttó pénzbeáramlásai és kiáramlásai alapján kerültek bemutatásra. Amennyiben a kötelezettség vagy követelés összege nincs rögzítve, a közzétett összeg a tervezett kamatlábak alapján került meghatározásra, amely a fordulónapi hozamgörbékét vette alapul.





**Pénzügyi kötelezettségek  
lejárat szerint  
2021. december 31.**

	Melléklet	<b>3 hónapon belüli lejáratú Mft</b>	<b>3 hónap és 1 év közötti lejáratú Mft</b>	<b>1 és 2 év közötti lejáratú Mft</b>	<b>2 és 5 év közötti lejáratú Mft</b>	<b>5 éven túli lejáratú Mft</b>	<b>Összes szerződéses pénzáram Mft</b>	<b>Könyv szerinti érték Mft</b>
<b><u>Nem származékos kötelezettségek</u></b>								
Szállítók	38	63.831	14.061	1.746	-	-	<b>79.638</b>	<b>79.638</b>
Lízing kötelezettségek	34	1.363	3.657	7.073	2.690	6.583	<b>21.366</b>	<b>17.318</b>
Tartozások kötvénykibocsátásból	33, 40	-	1.225	2.450	2.450	75.390	<b>81.515</b>	<b>55.693</b>
<b>Nem származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>65.194</b>	<b>18.943</b>	<b>11.269</b>	<b>5.140</b>	<b>81.973</b>	<b>182.519</b>	<b>152.649</b>
<b><u>Származékos kötelezettségek</u></b>								
Kamatswap	11	(5)	(517)	(13)	70	1.162	<b>697</b>	<b>628</b>
Bruttó elszámolások (deviza határidős ügyletek – cash- flow fedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	-	44.622	20.520	-	-	<b>65.142</b>	<b>(23)</b>
Kereskedelmi származékos ügyletek (deviza határidős ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	22.296	18.705	-	-	-	<b>41.001</b>	<b>195</b>
<b>Származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>22.291</b>	<b>62.810</b>	<b>20.507</b>	<b>70</b>	<b>1.162</b>	<b>106.840</b>	<b>800</b>





**Pénzügyi kötelezettségek  
lejárat szerint  
2020. december 31.**

Melléklet	3 hónapon belüli lejáratú MFt	3 hónap és 1 év közötti lejáratú MFt	1 és 2 év közötti lejáratú MFt	2 és 5 év közötti lejáratú MFt	5 éven túli lejáratú MFt	Összes szerződéses pénzáram MFt	Könyv szerinti érték MFt	
<b><u>Nem származékos kötelezettségek</u></b>								
Szállítók	38	53.109	11.211	1.471	47	-	<b>65.838</b>	<b>65.838</b>
Lízing kötelezettségek	34	1.257	3.171	5.993	2.629	6.095	<b>19.145</b>	<b>14.556</b>
<b>Nem származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>54.366</b>	<b>14.382</b>	<b>7.464</b>	<b>2.676</b>	<b>6.095</b>	<b>84.983</b>	<b>80.394</b>
<b><u>Származékos kötelezettségek</u></b>								
Kamatswap	11	11	(38)	(46)	(17)	47	<b>(43)</b>	<b>(43)</b>
<b>Származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>11</b>	<b>(38)</b>	<b>(46)</b>	<b>(17)</b>	<b>47</b>	<b>(43)</b>	<b>(43)</b>





A nettó adósság és az EBITDA bemutatása, valamint az ezekkel kapcsolatos részletek a 9.2 és a 42. mellékletben találhatóak.

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

	2021 MFt	2020 MFt
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	194	194
Román szállítóknak nyújtott bankgarancia	3.835	3.011
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	125	145

## 9.2 A tőkeszerkezet kezelése

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből – a készpénzzel és a bankszámlákkal (29. melléklet), a kötvénykibocsátásból befolyt ellenértékből befektetett állampapírokkal és vállalati kötvényekkel (18. melléklet) és kapcsolódó származékos pénzügyi eszközökkel (11. melléklet) csökkentett hitelek (37. melléklet), tartozások kötvénykibocsátásból (18. melléklet), valamint származékos pénzügyi kötelezettségek (11. melléklet) –, valamint a Csoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, az eredménytartalékot és az egyéb tartalékokat 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 2021. évi egy törzsrészesvényre jutó osztalék összege az Igazgatóság javaslata alapján 225 Ft.

A Csoport tőke kockázata sem 2021-ben, sem 2020-ban nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra (lásd 42. melléklet).

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

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
<b>Nettó pénzeszközállomány</b> (42. melléklet)	<b>49.075</b>	<b>130.302</b>
Saját tőke	923.022	813.939
<b>Nettó saját tőke</b>	<b>972.097</b>	<b>944.241</b>
EBITDA	176.123	150.747
<b>Nettó pénzeszközállomány / EBITDA ráta</b>	<b>0,28</b>	<b>0,86</b>
<b>Nettó pénzeszközállomány / saját tőke</b>	<b>0,05</b>	<b>0,16</b>

A Csoport az EBIDTA-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.

	2021 Mft	2020 Mft
Üzleti tevékenység eredménye	135.832	115.089
Értékcsökkenés (használatijog-eszköz értékcsökkenés nélkül)	40.291	35.658
<b>EBITDA</b>	<b>176.123</b>	<b>150.747</b>

## 10. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A valós értékelésnél alkalmazott szintek meghatározása a következő:

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

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

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

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

### (a) Rendszeresen valós értéken értékelt tételek

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





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

Mft	Melléklet	2021. december 31.				2020. december 31.				
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	
<b>Pénzügyi eszközök</b>										
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	11,18	77.527	8.358	7.873	<b>93.758</b>	-	4.479	6.318	<b>10.797</b>	
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	19	73.274	-	-	<b>73.274</b>	38.216	-	-	<b>38.216</b>	
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	11,27	271	-	-	<b>271</b>	-	5.478	1.664	<b>7.142</b>	
Fedezeti ügyletek - határidős devizaügyletek	11	25	-	-	<b>25</b>	-	-	-	<b>-</b>	
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök</b>		<b>151.097</b>	<b>8.358</b>	<b>7.873</b>	<b>167.328</b>	<b>38.216</b>	<b>9.957</b>	<b>7.982</b>	<b>56.155</b>	
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>										
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek	11,33	8.479	54.468	-	<b>62.947</b>	-	-	-	<b>-</b>	
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek	11,40	76	1.225	-	<b>1.301</b>	-	-	-	<b>-</b>	
Fedezeti ügyletek - határidős devizaügyletek	11	48	-	-	<b>48</b>	-	-	-	<b>-</b>	
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt kötelezettségek</b>		<b>8.603</b>	<b>55.693</b>	<b>-</b>	<b>64.296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	



Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök egyenlege tartalmazza a 2020-ban és 2021-ben vásárolt állampapírok, vállalati kötvények valós értékét, valamint az ezekhez kötött kamatcsere-ügyletek pozitív értékelési különbözetét is. A Társaság ezen értékpapírokat a kezdeti megjelenítéskor a számviteli meg nem felelés érdekében eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelöli meg. A fodulónapon nyitott kamatcsere-ügyletek részleteit a 11. számú melléklet tartalmazza.

A Csoportnak más üzleti modellben kezelt adósságinstrumentumait az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök között tartja nyilván, amelyeknél az üzleti modell mind a szerződéses cash-flow-k beszedését, mind a pénzügyi eszközök értékesítését magába foglalja ("tartás és eladás" üzleti model), illetve amelyeknél a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei által meghatározott időpontokban olyan jelentkező cash-flow-okat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőkeösszeg utáni kamat kifizetését tartalmazzák.

A Társaság az egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök soron tőkeinstrumentumokat tart nyilván a tárgyévben, és ezen instrumentumok esetében a valós érték opciót alkalmazza.

A valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök között 2020-ban éven belül lejárató hitelviszonyt megtestesítő értékpapír került kimutatásra, mely 2021-ben kivezetésre került.

A Társaság 2020-ban nem rendelkezett valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséggel, 2021-ben azonban sikeres aukciót tartott minősített befektetők számára, és a kibocsátott kötvényekből forráshoz jutott. A Társaság a valós értékelés alkalmazása mellett döntött a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségek esetében, amelyeket utólag a Társaság valós értéken számol el az eredménnyel szemben. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvény kötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. A kötvénykibocsátási ügylet és a kamatcsereügyletek egyidejűleg kerültek megkötésre. Részletes információk a 33. számú mellékletben találhatóak.

Sem 2021-ben, sem 2020-ban nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.





A legjelentősebb Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenység vizsgálat adatai 2021. és 2020. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2021. december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)		Valós érték érzékenysége
<b><i>Eszközök valós értéken</i></b>						
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	7.873	Diszkontált cash-flow (DCF)	· Becsült jövőbeli profit  · Árfolyam  · Diszkontláb	325,71	Ft/\$	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
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>	<b>7.873</b>					





	Valós érték 2020. december 31-én Mft	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<b><i>Eszközök valós értéken</i></b>					
Átváltható kötvény opció PrimaTemp	1.664	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"><li>· Az alaptermék jelenlegi árfolyama</li><li>· Opció átváltási értéke</li><li>· Az opció lejáratáig hátralévő idő</li><li>· Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb</li><li>· Implikált szórás</li></ul>	37,5 \$/részvény 0,81 \$/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"><li>· Becsült jövőbeli profit</li><li>· Árfolyam</li><li>· Diszkontláb</li></ul>	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
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>	<b>7.982</b>				

A fenti táblázat a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor alkalmazott alapadatok érzékenység vizsgálatát mutatja. Egy vagy több nem megfigyelhető alapadat megváltoztatásával azt vizsgáljuk, hogy a valós érték milyen irányban és mértékben változik. Ennek során a jelentőséget a tárgyévi eredményre és az eszközök és források összesenjére, vagy az átfogó eredményt módosító tételek vonatkozásában a saját tőkére vonatkoztatva 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 9. mellékletben részletezzük. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől, mert ezen típusú ügyletek nem tartalmaznak semmilyen járulékos költséget, sem fix kamatozásúakat, sem rövid lejáratúakat.

## **11. Származékos pénzügyi instrumentumok**

### **Számviteli politika**

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor valós értéken számolja el a Csoport, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén újraértékeli. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget a Csoport azonnal elszámolja az eredménnyel szemben. A származékos pénzügyi instrumentumok külön soron az „Erdménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök” vagy az „Erdménnyel szemben valós értéken értékelt 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 „Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök” vagy „Erdménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek” között mutatja ki a Csoport.

A Csoport cash-flow fedezeti ügyleteire vonatkozó számviteli politikai döntést a 51. melléklet tartalmazza.

Az Anyavállalat által vásárolt államkötvények és vállalati kötvények fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A fix kamatozásból fakadó piaci kockázat kezelésére a vállalati kötvények esetében az Anyavállalat kamatcsere ügyleteket kötött, melynek során a fix kamatot, változóra cseréli. Ezen ügyletek lejárat és devizanem szerinti adatai az alábbi táblázatban kerültek összefoglalásra.





### Eszközök

Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték
Kamatcsere ügylet (HUF)	7.000.000.000	2028	750
Kamatcsere ügylet (HUF)	10.000.000.000	2029	1.333
Kamatcsere ügylet (HUF)	3.500.000.000	2030	476
Kamatcsere ügylet (HUF)	49.000.000.000	2031	6.412
Kamatcsere ügylet (EUR)	10.000.000	2027	62
Kamatcsere ügylet (EUR)	12.240.000	2029	35
Kamatcsere ügylet (EUR)	10.000.000	2035	39
<b>Összesen</b>			<b>9.107</b>

### Források

Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték
Kamatcsere ügylet (HUF)	7.000.000.000	2028	(750)
Kamatcsere ügylet (HUF)	10.000.000.000	2029	(1.184)
Kamatcsere ügylet (HUF)	3.500.000.000	2030	(476)
Kamatcsere ügylet (HUF)	49.000.000.000	2031	(6.067)
Kamatcsere ügylet (EUR)	1.535.000	2029	(1)
Kamatcsere ügylet (EUR)	5.000.000	2035	(1)
<b>Összesen</b>			<b>(8.479)</b>

A Csoport származékos ügyletei között kamatfedezeti céllal kötött kamatcsere-, illetve határidős deviza ügyletek szerepelnek. A származékos ügyletek csak gazdasági fedezeti célokat szolgálnak, spekulatív befektetési célokat nem. Amennyiben a származékos termékek nem felelnek meg a fedezeti elszámolás kritériumainak, akkor számviteli szempontból „kereskedési céllal tartott” kategóriába szükséges besorolni őket, és az eredménnyel szemben valós értéken szükséges elszámolni.

A Csoport a tárgyévben kibocsátott fix kamatozású kötvénykötelezettséget és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletet (IRS) az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg, annak érdekében, hogy megszüntesse vagy lényegesen csökkentse a megjelenítési vagy értékelési inkonzisztenciát (számviteli meg nem felelés), ami akkor állt volna fenn, ha a Csoport nem választja az IFRS 9 szerinti valós érték opciót. A kezdeti megjelenítés és értékelés valós értéken történik.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
<b>Eszközök</b>		
Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere ügyletek	9.107	-
Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	271	-
Határidős devizaügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	25	-
<b>Származékos pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>9.403</b>	<b>-</b>
<b>Kötelezettségek</b>		
Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere ügyletek	(8.479)	-
Határidős devizaügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	(39)	-
Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere ügyletek	-	(43)
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	(76)	-
Határidős devizaügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	(9)	-
<b>Származékos pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>(8.603)</b>	<b>(43)</b>

#### Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A határidős devizaügyletekkel kapcsolatban nem történt átsorolás a cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (Bevételek).



### Fedezeti hatékonyság

A fedezeti ügylet hatékonysága a fedezeti kapcsolat kezdetén időszakos előretekinthető hatékonysági értékelésekkel kerül meghatározásra, hogy biztosítva legyen a gazdasági kapcsolat fennállása a fedezett tétel és a fedezeti eszköz között.

A deviza jogdíjbevételek fedezésére a Társaság olyan fedezeti kapcsolatot köt, ahol a fedezeti instrumentum kritikus feltételei pontosan megegyeznek a fedezett tétel feltételeivel. Az Anyavállalat ezért minőségi hatékonyságmérést alkalmaz. Ha a körülmények változása úgy érinti a fedezett tétel feltételeit, hogy a kritikus feltételek már nem egyeznek pontosan a fedezeti instrumentum kritikus feltételeivel, akkor a Anyavállalat a hipotetikus derivatív módszert alkalmazza a hatékonyságmérésére.

A deviza jogdíjbevételek fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Anyavállalat illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A Anyavállalat határidős devizaügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték vagy devizanem. A Társaság fedezi az előre jelzett jogdíjbevételek deviza cash-flow-iból eredő árfolyamkockázati kitétséget. Az Anyavállalat stratégiája szerint a deviza kitétséget illetően 50%-os fedeztetést alkalmaz a jogdíjbevételekre. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.

### A fedezeti számvitel hatása a Csoport pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére:

A devizaalapú fedezeti eszközök hatása a Csoport pénzügyi helyzetére és teljesítményére a következő:

<b>Határidős devizaügylet</b>	<b>2021. december 31.</b>	<b>2020. december 31.</b>
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke - kötelezettség (MFT)	(23)	-
Névérték összege (USD)	200.000.000	-
Lejárat dátuma	2022/2023	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta	(23)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is)	336,18	-

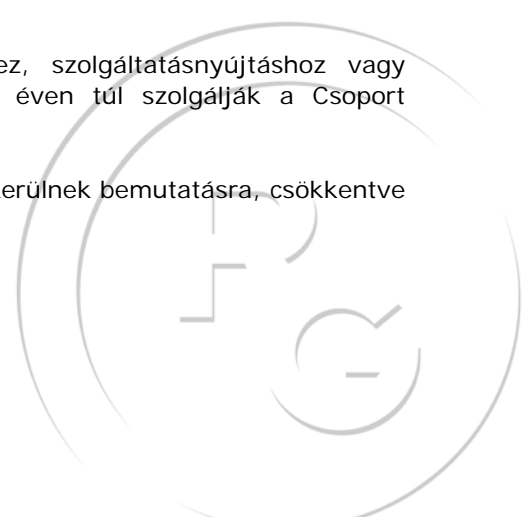
\* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a jogdíjbevételekkel azonos devizában denominált, ezért a fedezeti arány 1:1

## **12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és használatijog-eszközök**

### **Számviteli politika**

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

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



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

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

A 200.000 Ft egyedi bekerülési érték alatti tárgyi eszközöket a Csoport a használatra kész állapot elérésekor aktiválja és azonnal értékcsökkenési leírásként elszámolja az eredménykimutatásban.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések adott időszaki értékcsökkenési leírásának értékét a várható használat, a hasznos élettartam, a fizikai elhasználódás és a becsült maradványérték figyelembevételével kell meghatározni. Az értékcsökkenés elszámolása havonta 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.

#### Tárgyi eszközök értékvesztése

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”.

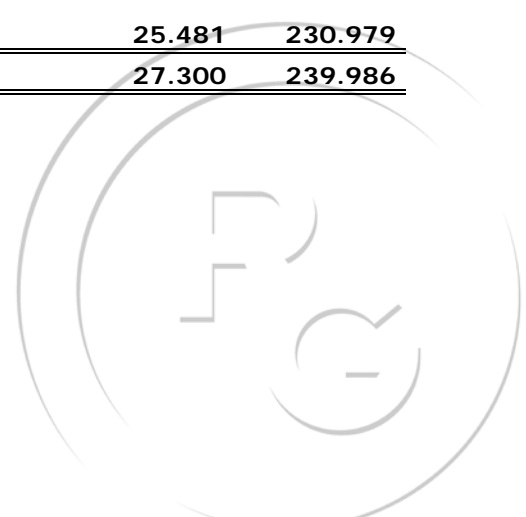
Minden beszámolási időszak végén a Csoportnak meg kell becsülni, hogy van-e arra utaló jel, hogy egy eszközre a korábban elszámolt értékvesztés a továbbiakban már nem áll fenn vagy értéke csökkenhet. Amennyiben erre utaló jel mutatkozik, becslést kell készíteni az eszköz megtérülési értékére, és az eszköz 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”.



	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül	261.719	239.986
Használatijog-eszközök	16.675	14.135
<b>Összesen</b>	<b>278.394</b>	<b>254.121</b>

## 12.1 Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések használatijog-eszközök nélkül

	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>181.625</b>	<b>316.608</b>	<b>25.481</b>	<b>523.714</b>
Átszámítási különbözet	(811)	575	(168)	<b>(404)</b>
Üzembe helyezés	9.953	24.755	(34.708)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	1.682	1.760	36.903	<b>40.345</b>
Csökkenés	(2.321)	(7.944)	(200)	<b>(10.465)</b>
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(2.056)	(505)	(8)	<b>(2.569)</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>188.072</b>	<b>335.249</b>	<b>27.300</b>	<b>550.621</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>57.412</b>	<b>235.323</b>	-	<b>292.735</b>
Átszámítási különbözet	182	752	-	<b>934</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	5.437	19.244	-	<b>24.681</b>
Árfolyam differencia	(3)	(26)	-	<b>(29)</b>
Csökkenés	(265)	(5.916)	-	<b>(6.181)</b>
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(1.086)	(419)	-	<b>(1.505)</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>61.677</b>	<b>248.958</b>	-	<b>310.635</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>124.213</b>	<b>81.285</b>	<b>25.481</b>	<b>230.979</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>126.395</b>	<b>86.291</b>	<b>27.300</b>	<b>239.986</b>





	<b>Ingtatlanok</b>	<b>Gépek, berendezések</b>	<b>Befejezetlen beruházás</b>	<b>Összesen</b>
	MFt	MFt	MFt	MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>188.072</b>	<b>335.249</b>	<b>27.300</b>	<b>550.621</b>
Átszámítási különbözet	1.422	1.717	282	<b>3.421</b>
Üzembe helyezés	16.462	24.679	(41.141)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	1.277	1.114	46.248	<b>48.639</b>
Csökkenés	139	(10.797)	(276)	<b>(10.934)</b>
Leányvállalat értékesítése	(1.959)	(494)	(1)	<b>(2.454)</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>205.413</b>	<b>351.468</b>	<b>32.412</b>	<b>589.293</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>61.677</b>	<b>248.958</b>	-	<b>310.635</b>
Átszámítási különbözet	323	1.157	-	<b>1.480</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	5.547	19.115	-	<b>24.662</b>
Árfolyam differencia	31	168	-	<b>199</b>
Csökkenés	937	(8.839)	-	<b>(7.902)</b>
Leányvállalat értékesítése	(1.084)	(416)	-	<b>(1.500)</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>67.431</b>	<b>260.143</b>	-	<b>327.574</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>126.395</b>	<b>86.291</b>	<b>27.300</b>	<b>239.986</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>137.982</b>	<b>91.325</b>	<b>32.412</b>	<b>261.719</b>

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

2019-től a lízingelt eszközöket az Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések között mutatjuk be a Konzolidált mérlegben.

## 12.2 Használatijog-eszközök a Konzolidált mérlegben

### Számviteli politika

A használatijog eszköz a lízingbevevőnek a mögöttes eszköz lízingfutamidő alatti használatára vonatkozó jogát megtestesítő eszköz.

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.

A Konszolidált mérlegben a következő értékek szerepelnek:

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Telek	1.502	1.427
Épület	10.730	9.546
Gépek	13	7
Irodai eszközök	46	58
Járművek	4.384	3.097
<b>Összesen</b>	<b>16.675</b>	<b>14.135</b>

A használatijog-eszközök értéke bruttó 7.171 Mft-tal nőtt, amit ellensúlyozott a tárgyévi értékcsökkenés elszámolás, ami 4.631 Mft volt, (2020-ben 4.188 Mft, lásd 5. melléklet). Ez nettó módon 2.540 Mft-os növekedés okozott a Használatijog-eszközök értékében 2021-ben, amely tartalmazza az új ügyleteket, az újraértékeléseket és a módosításokat egyaránt.

## 13. Befektetési célú ingatlanok

### Számviteli politika

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

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

Az ingatlanok értéke nem tartalmaz befektetési célú ingatlant. A Befektetési célú ingatlanok értéke nem jelentős és nem változott a 2020. évi 110 Mft záróértékhez képest. A valós érték így nem kerül bemutatásra.

## 14. Üzleti vagy cégérték

### Számviteli politika

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

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

Az üzleti vagy cégérték a Konszolidált 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 Konszolidált 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 Konszolidált eredmény-kimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során azonnal jelentkezik.

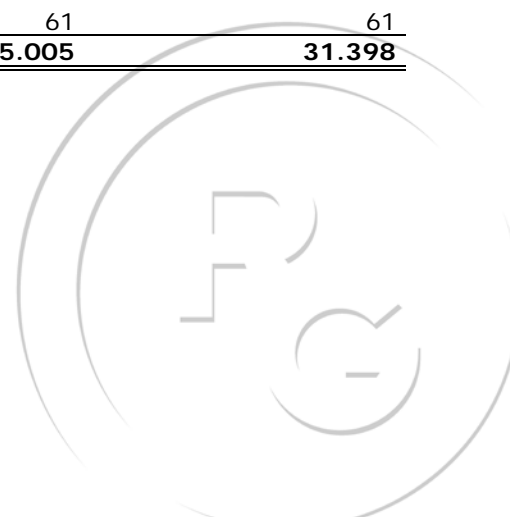
Az üzleti vagy cégértéket a megszerzett társaság funkcionális pénznemének megfelelő devizában kezeljük és fordulónapi árfolyamon forintositjuk.

	<b>Üzleti vagy cégérték</b> Mft
<b>Bruttó érték</b>	
<b>2020. január 1-én</b>	<b>29.503</b>
Árfolyamhatás	1.916
Értékvesztés	(21)
<b>2020. december 31-én</b>	<b>31.398</b>
2021. január 1-én	31.398
Árfolyamhatás	3.612
Értékvesztés	(5)
<b>2021. december 31-én</b>	<b>35.005</b>

A fent említett értékvesztés a Nagy-, és kiskereskedelmi szegmensben került elszámolásra az Armedica Trading Csoport akvizícióján keletkezett üzleti vagy cégértékre.

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

	<b>2021. december 31.</b> Mft	<b>2020. december 31.</b> Mft
<b>Gyógyszergyártás szegmens</b>		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.201	1.186
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	117	116
GRMed Company Ltd.	30.889	27.388
Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	48	47
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	1.661	1.561
<b>Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens</b>		
Armedica Trading Csoport	1.028	1.039
<b>Egyéb szegmens</b>		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
<b>Összesen</b>	<b>35.005</b>	<b>31.398</b>





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

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

2021-ben a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. konszolidált szinten nyereséges. A vállalat középtávú tervei jövőbeli növekedési várakozásokat mutatnak. Ennek megfelelően a 2020. 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**

2021-ben, az előző évhez hasonlóan, a román gyógyszeripari piacon nem történtek olyan felvásárlási tranzakciók, amelyek árai publikussá váltak volna. 2021. december 31-re vonatkozóan elvégeztük a maradványértékek felülvizsgálatát, amelyek változatlanok maradtak. Mivel nem volt elegendő információ a piaci megközelítés módszertanánk használatához, így a 2020-ban és a 2019-et megelőző években használt jövedelmezőségi megközelítést alkalmaztuk.

2021-ben a Csoport pénztermelő egység csoportokra (CGU) allokalta a patikák üzleti vagy cégértékét, és hajtotta végre az üzleti vagy cégérték és licenz 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 2021-ben, a nettó árbevétel folyamatos emelkedést mutatott az év során a COVID-19 járvány súlyosbodása ellenére nem volt jelentős hatása a patikák eredményére. Az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték” modellben historikus adatokon, valamint valószínű piaci feltevéseken alapuló jövőbeli teljesítményértékelést végeztünk, közép- és hosszútávra vonatkozóan. A Csoport a jelenérték-számítást 9 éves cash-flow becsléssel végezte, összhangban a patika licenszek hátralévő hasznos élettartamával.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, értékvesztés került elszámolásra a goodwill-ra 5 mHUF, a kapcsolódó patikai licenszekre 9 mHUF értékben (lásd 15. melléklet). A jól teljesítő patikák esetében értékvesztés elszámolására nem volt szükség, visszaírást számoltunk el 14 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: az árrés 5%-os csökkenése értékvesztés elszámolását tenné szükségessé az üzleti vagy cégérték és a patikai licenszek teljes összegére. Az 5%-os csökkenés az eladási árban és a tőkeköltség (WACC) 5%-os növekedése nem tenné szükségessé további értékvesztés elszámolását az üzleti vagy cégértékre vagy a patikai licenszekre.

#### **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. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték, ezért értékvesztés elszámolására nem került sor. 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 2021. 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 (2022-2031) a árbevétel folyamatos növekedése várható, mely növekedés éves szinten átlagosan 2,3%.

A 2022-2031 közötti cash-flow-k és a (konzervatív becslést tartalmazó) növekedés nélküli maradványérték együttes jelenértéke mintegy 161%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. 2021. december 31-én az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke 22.637 millió Ft.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 4,9%; 2020-ban 6,4%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 11,4%-ra növelése vagy az értékesítési volumen 14,1%-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 2021. december 31-i fordulónappal is elvégezte, hasonlóan az előző évhez. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték.

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 (2022-2031) 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 „méretgazdaságossághoz”. 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.

A 2022-2031 közötti cash-flow-k és a (konzervatív becslést tartalmazó) növekedés nélküli maradványérték együttes jelenértéke még így is mintegy 27%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. 2021. december 31-én az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke 1,559 millió Ft.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 7,3%; 2020-ban 7,1%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 9,6%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 3,7%-os csökkenése eliminálná.

## 15. Egyéb immateriális javak

### Számviteli politika

Az immateriális eszközöket bekerülési értéken kell nyilvántartásba venni. A harmadik féltől származó, vásárolt védjegyek, licenzek, 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 rendszeresen köt licenzmegállapodásokat, amelyek alapján a Csoport meghatározott licenzdíjak megfizetésére köteles. Egy tipikus licenzszerződés a következőket tartalmazza:

- Szerződés kötési díj
- Hatósági jóváhagyáson alapuló mérföldkövek
- Értékesítésen alapuló jogdíjak

A szerződés kötési díjak általában megfelelnek a vételi tranzakció során megszerzett immateriális javak definíciójának, és megfelelnek az IAS38 megjelenítési kritériumainak.

A hatósági jóváhagyáson alapuló összes mérföldkő-kifizetés az immateriális eszköz részeként kerül megjelenítésre, amikor ezek a kifizetések fizetendővé válnak.

A Csoport bevétele alapján a licenzadónak fizetett, értékesítés alapú jogdíjak ugyanabban az időszakban kerülnek költségként elszámolásra, mint amikor a gyógyszerértékesítésből származó bevétel megjelenítésre kerül.

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 (licenz)</i>	5-50%
Szellemi termékek	4-50%
Kutatás-fejlesztés	5-50%
ESMYA, BEMFOLA	4%

A vásárolt licenzeket a Csoport a szerződésen alapuló időtartam alatt számolja el amortizációként, amely eredményeként 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.

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<sup>®</sup> márkanév az uliprisztál-acetátot tartalmazó nőgyógyászati terápiás területen a méhmióma kezelésére használt terméket jelenti, míg az ESMYA terminológia a Richter Csoport Konzolidált mérlegében kimutatott, a PregLem akvizíció azonosított immateriális eszközre (az EU és USA régióhoz kapcsolódóan) utal.

#### Kutatás-fejlesztés

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

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

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

#### Immateriális javak értékvesztése

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”.

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



	Vagyoni értékű jogok Mft	Szellemi termékek Mft	Kutatás- fejlesztés Mft	ESMYA* Mft	BEMFOLA** Mft	Összesen Mft
<b>Bruttó érték</b>						
<b>2019. december 31-én</b>	<b>177.563</b>	<b>5.674</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>53.613</b>	<b>325.645</b>
Átszámítási különbözet	1.433	(23)	-	-	-	<b>1.410</b>
Növekedés	29.792	458	-	-	-	<b>30.250</b>
Csökkenés	(879)	(210)	-	-	-	<b>(1.089)</b>
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(9)	(12)	-	-	-	<b>(21)</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>207.900</b>	<b>5.887</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>53.613</b>	<b>356.195</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>						
<b>2019. december 31-én</b>	<b>98.783</b>	<b>3.685</b>	<b>423</b>	<b>87.613</b>	<b>7.506</b>	<b>198.010</b>
Átszámítási különbözet	949	119	-	-	-	<b>1.068</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	8.379	366	-	87	2.145	<b>10.977</b>
Árfolyam differencia	6	5	-	-	-	<b>11</b>
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	4.384	-	-	672	-	<b>5.056</b>
Csökkenés	(37)	(180)	-	-	-	<b>(217)</b>
Értékesítésre tartott eszközök közé történő átsorolás hatása	(2)	(11)	-	-	-	<b>(13)</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>112.462</b>	<b>3.984</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>9.651</b>	<b>214.892</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>						
<b>2019. december 31-én</b>	<b>78.780</b>	<b>1.989</b>	<b>-</b>	<b>759</b>	<b>46.107</b>	<b>127.635</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>95.438</b>	<b>1.903</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.962</b>	<b>141.303</b>

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

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



	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	ESMYA* MFt	BEMFOLA** MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>						
<b>2020. december 31-én</b>	<b>207.900</b>	<b>5.887</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>53.613</b>	<b>356.195</b>
Átszámítási különbözet	457	54	-	-	-	511
Növekedés	98.367	743	-	-	-	99.110
Csökkenés	(1.163)	(129)	-	-	-	(1.292)
Leányvállalat értékesítése	(11)	(11)	-	-	-	(22)
<b>2021. december 31-én</b>	<b>305.550</b>	<b>6.544</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>53.613</b>	<b>454.502</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>						
<b>2020. december 31-én</b>	<b>112.462</b>	<b>3.984</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>9.651</b>	<b>214.892</b>
Átszámítási különbözet	460	46	-	-	-	506
Tárgyévi értékcsökkenés	13.130	354	-	-	2.145	15.629
Árfolyam differencia	4	7	-	-	-	11
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	1.831	755	-	-	-	2.586
Csökkenés	(8)	(17)	-	-	-	(25)
Leányvállalat értékesítése	(2)	(10)	-	-	-	(12)
<b>2021. december 31-én</b>	<b>127.877</b>	<b>5.119</b>	<b>423</b>	<b>88.372</b>	<b>11.796</b>	<b>233.587</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>						
<b>2020. december 31-én</b>	<b>95.438</b>	<b>1.903</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>43.962</b>	<b>141.303</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>177.673</b>	<b>1.425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.817</b>	<b>220.915</b>

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

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

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



A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg a 6 évet (2020-ban a 7 évet).

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

A PregLem S.A. 2010-es akvizíciója során az ESMYA® EU és észak-amerikai forgalmazásához kapcsolódó jogok önálló immateriális jószágként is felvételre kerültek a Csoport eszközei közé. 2012. második negyedévében a termék piaci bevezetése miatt megkezdtuk az amortizáció elszámolását 25 éves hasznos élettartamra az EU értékesítési jogokhoz kapcsolódóan. Az ESMYA immateriális eszköz egy olyan pénztermelő egységek csoportjához (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 2021. december 31-én 40.546 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 1.271 Mft 2021. december 31-én.

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

Könyv szerinti érték	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Evra	73.198	-
Relugolix	20.856	16.442
Mithra/Drovelis	19.176	14.138
Grünenthal	16.623	20.865
Mycovia	7.635	6.178
Mifepristone	4.938	4.218
Bemfola/Afolia	4.443	4.649
Tocilizumab	3.891	2.216
Patika licenszek	2.863	2.882
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	24.050	23.850
<b>Összesen</b>	<b>177.673</b>	<b>95.438</b>

### Vagyoni értékű jogok – Evra

A Társaság 2020 decemberében bejelentette, hogy eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV („Janssen”) vállalattal, annak Evra® márkanévű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A

megvásárolt eszközért fizetendő vételár 263,5 MUSD, amelynek teljesítése a szerződés zárása napján válik esedékessé. A zárást követően a Janssen átmeneti támogatást fog nyújtani az Egyesült Államokon kívüli forgalombahozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. Az eszközvásárlási szerződést egy átmeneti üzleti licenzzszerződés, valamint egy sor olyan kapcsolódó megállapodás egészíti ki, amelyek a folyamatos üzletmenetet biztosítják a forgalombahozatali engedélyek Richter nevére történő átírásának ideje alatt. A tranzakció eredményeképpen a Richter a legszélesebb körű családtervezési eszközrendszer tudja kínálni a nők számára, mivel a már meglévő hatóanyagleadási módok, mint az orális fogamzásgátlás, a sürgősségi fogamzásgátlás és méhen belüli eszközök mellé ezúttal felsorakozik a tapasz is. 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%-os hatékonyságot biztosít. Az átmeneti időszakra vonatkozóan a Janssen által történt értékesítések után a Társaságot royalty jellegű bevétel illeti meg, mely az árbevétel részeként kerül kimutatásra. Az immateriális jószág könyv szerinti értéke 2021.12.31-re vonatkozóan 73.198 Mft.

### Vagyoni értékű jogok – Relugolix

A Társaság 2020. március 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 prosztatarák indikációban innovatív készítményeket fejlesztő egészségipari vállalat. A megállapodás értelmében a Myovant szerződéskötéskor 40 MUSD mérföldkőbevételt kap és a hatósági engedélyezések egyes mérföldkövei eléréséhez kötött további, legfeljebb 40 MUSD mérföldkő bevételekre 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. A felvett immateriális eszköz értéke 2020. december 31-én 16.442 Mft volt. A 2021-es év során megkezdődött a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Ennek megfelelően az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 8.925 Mft, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2021. december 31-re vonatkozóan 11.931 Mft. A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Mithra/Drovelis

A „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2018. szeptember 2-án a Társaság bejelentette, hogy licenze és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-szal, a Mithra által Drovelis® márkanév alatt kifejlesztett esterol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkanév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter 35 M€ mérföldkő kifizetést teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további 20 M€ mérföldkő kifizetésre is jogosult. A termék piaci bevezetését követően a Mithra értékesítéshez kötött royalty kifizetésekre is igényt tarthat. A fentiek túlmenően a Mithra minimum éves mennyiségekhez kötött garantált bevételre jogosult a nettó forgalomhoz kapcsolódó sávosan fizetendő royalty bevételeken felül. A vagyoni értékű jog 2020. december 31-i könyv szerinti értéke 14.138 Mft. A 2021-es év során megkezdődött a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Ennek megfelelően az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 11.661 Mft, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2021. december 31-re vonatkozóan 7.515 Mft. A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Grünenthal

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 e€ értékben), másrészt piacra viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2021. december 31-én 16.623 Mft, 2020. december 31-én 20.865 Mft volt.

### 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 licensze és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. A licensze megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, egy egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírását követően a Richter a klinikai fejlesztés folyamatához kötött mérföldkő kifizetéseket teljesít. Ezek a kifizetések a következő két éven át együttesen 20 MUSD összeget tesznek majd ki. További, a termék fejlesztéséhez és értékesítéséhez kapcsolódó mérföldkő kifizetések válhatnak esedékessé a törzskönyvezési eljárás és a termék piaci sikerének függvényében. A Mycovia immateriális eszköz értéke 2020. december 31-én 7.635 Mft volt. 2021. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Bemfola/Afolia

A Richter 2016. június 30-án megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola<sup>®</sup>, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA). Az akvizíció eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola<sup>®</sup>/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 Társaság 100% értékvesztést számolt el, melynek értéke 1.389 Mft. A Bemfola<sup>®</sup> termék USA piacra történő klinikai fejlesztése az FDA előírásainak megfelelően jelentős további költséget jelentene, ami a piac méretét és a megszerezhető piaci részesedést tekintve a megtérülést lehetetlenné tenné, ezért a terméket a Társaság nem kívánja az USA-ban bevezetni. 2021. december 31-én a fennmaradó értéke az immateriális jószágnak 4.443 Mft, melyre vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Tocilizumab

A Társaság 2020. április 29-én bejelentette, hogy termékvásárlási megállapodást írt alá a Mycenax Biotech Inc. („Mycenax”) vállalattal az utóbbi által kifejlesztett, reumatoid arthritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre („Termék”) vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter az egész világra kiterjedően megszerzi a Termékre vonatkozó fejlesztési, gyártási és értékesítési jogokat. A bioszimiláris tocilizumab termék magába foglalja a termelő sejtvonalat, a szellemi tulajdonjogokat, a technológiai eljárást és a Mycenax által korábban előállított adatokat. A Felek megállapodása alapján a Richter négy részletben összesen 16,5 MUSD kifizetést teljesít. A Richter a tárgyalások kizárólagos jogának biztosításáért 2 MUSD összeget fizetett ki és az aláírást követően további 3 MUSD mérföldkő kifizetést teljesít. A Termék várhatóan az Európai Unió, Kanada, Ausztrália és Japán piacain kerül forgalomba 2025. év folyamán. Az immateriális jószág könyv szerinti értéke 2021. december 31-én 3.891 Mft, melyre vonatkozóan 2021. december 31-es fordulónappal elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Patika licenszek

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licenszekre (Nagy-, és kiskereskedelem szegmensben bemutatva) ami alapján 9 Mft értékvesztést és 14 Mft értékvesztés visszairást kellett elszámolni 2021-ben. 2020-ban 40 Mft értékvesztés és 19 Mft értékvesztés visszairás került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.

2021-ben a tavalyi évhez hasonlóan a román gyógyszeripari piacon nem történtek olyan felvásárlási tranzakciók, amelyek árai publikussá váltak volna. 2021. december 31-re vonatkozóan elvégeztük a maradványértékek felülvizsgálatát, amelyek változatlanok maradtak. Mivel nem volt elegendő információ a piaci megközelítés módszertanának használatához, így a 2020-ban és a 2019-et megelőző években használt jövedelmezőségi megközelítést alkalmaztuk.

## 16. Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozásokban

### Számviteli politika

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 vezetőségű 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 vezetőségű 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.

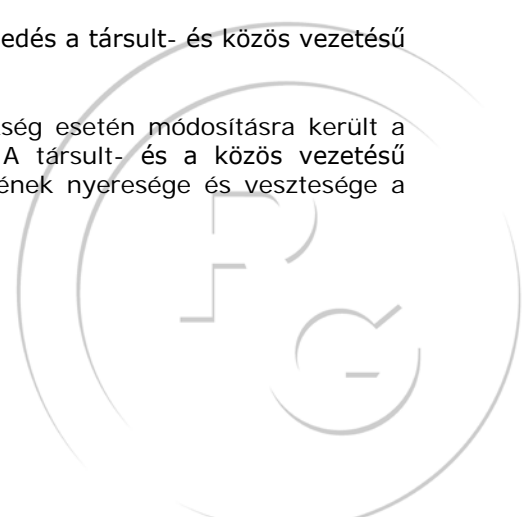
A társult- és a közös vezetőségű vállalkozások „tőke” módszerrel kerülnek konszolidálásra, kezdeti megjelenítésük bekerülési értéken történik. A Csoport társult- és a közös vezetőségű vállalkozásokban lévő részesedése tartalmazza a megszerzéstől azonosított üzleti vagy cégérték értékét, csökkentve az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

A Csoport társult- vagy közös vezetőségű 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 vezetőségű 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 vezetőségű vállalkozás nevében.

A Csoport és társult- vagy közös vezetőségű vállalkozása közötti tranzakciók nem realizált nyeresége a társult- vagy közös vezetőségű 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 Konszolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra.







	2021	2020
	Mft	Mft
<b>Egyenleg január 1-én</b>	<b>12.269</b>	<b>16.192</b>
Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozások eredményéből	3.111	900
Nettó befektetések *	(1.433)	(758)
Osztalék	(2.353)	(762)
Értékvesztés	(741)	(3.200)
Árfolyamkülönbözet	(53)	(103)
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>10.800</b>	<b>12.269</b>
ebből Részesedés társult vállalkozásokban	11.042	10.957
ebből Részesedés közös vezetőségű vállalkozásokban	(242)	1.312

\* A Részesedés közös vezetőségű vállalkozások vesztesége és forintosítási különbsége miatt a közös vezetőségű 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 licenz szerződését is megszüntette az Evestra Inc.-vel. A kedvezőtlen piaci körülmények és a megszűnő licenz szerződések miatt az Evestra Inc. várható jövőbeni cash-flow-i 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. 2021.12.31-ig nem történt jelentős változás a gazdasági körülményekben és a Társaság befektetésének (Evestra Inc.) értékelésével kapcsolatos feltételezésekben, ezért további értékvesztés vagy a korábban elszámolt értékvesztés visszairása nem volt szükséges.

A Társaság 2021.12.31-re vonatkozóan a PrimaTempben levő részesedésére 741 Mft értékvesztés elszámolását tartja szükségesnek, mivel a PrimaTemp fejlesztése alatt álló termék fejlesztésében folyamatosak az elmaradások, a termék jövőbeni piaci potenciáljában jelentős bizonytalanságok merültek fel és a Társaság értékelése alapján a befektetés könyv szerinti értéke várhatóan nem fog megtérülni.

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 készítés során a Hungaropharma mérlegéből az anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke sor kerül figyelembevételre.

	2021	2020
	Mft	Mft
<b>Nettó eszköz érték január 1-én (Hungaropharma Zrt.)</b>	<b>28.084</b>	<b>26.002</b>
Adózott eredmény*	1.988	2.821
Osztalék	(833)	(739)
<b>Nettó eszköz érték december 31-én (Hungaropharma Zrt.)</b>	<b>29.239</b>	<b>28.084</b>
Részesedés mértéke (30,85%)	9.034	8.673
Közbenő eredmény kiszűrése	(132)	(104)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	2.140	2.388
<b>Könyv szerinti érték december 31-én</b>	<b>11.042</b>	<b>10.957</b>

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

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



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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Tulajdoni hányad
			Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	%
<b>2021</b>									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	14.165	75.927	10.667	50.369	419.283	3.799	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	86	-	43	698	32	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	32	147	-	28	518	18	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	26	53	-	37	441	8	20,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	437	3	-	447	-	(3)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	16	-	17	136	0	49,00
Evestra Inc.	USA	Biogyógyszerészeti kutatás, fejlesztés	1.716	5.347	6	2.104	-	6	35,42
PrimaTemp Inc.	USA	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés	286	111	81	1.970	971	(156)	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	%
<b>2020</b>									
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	Biogyógyszerészeti kutatás, fejlesztés	1.507	5.655	13	2.564	-	482	35,42
PrimaTemp Inc.	USA	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés	325	124	59	1.746	49	(1.431)	22,99

A Csoport legjelentősebb társult vállalkozása a Hungaropharma Zrt., adatai a 2021. évi beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2021. évi Konzolidált pénzügyi beszámolók összeállításakor a 2020. év megfelelő adatai nem kerültek módosításra, mivel nem volt lényeges különbség az auditált és nem auditált bázis időszaki adatok között.

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

A Társult vállalkozásoknál sem 2021-ben, sem 2020-ban nincs az Átfogó eredményben elszámolt tétel.



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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	%
<b>2021</b>										
Medimpex Irodaház Kft.* Richter-Helm BioTec Management GmbH	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.220	148	233	66	159	(92)	-	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Vagyongazdálkodás Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	6	-	2	-	(1)	-	50,00
	Németország		-	5.051	12.959	571	4.847	3.563	518	50,00

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	%
<b>2020</b>										
Medimpex Irodaház Kft.* Richter-Helm BioTec Management GmbH	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.236	86	119	43	268	41	-	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Vagyongazdálkodás Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	7	-	1	-	(1)	-	50,00
	Németország		-	4.248	12.823	50	2.326	1.623	302	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.

## 17. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök részletesebb számviteli alapelveit a 9. melléklet tartalmazza.

### 17.1 Adott kölcsönök

#### Számviteli politika

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

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

A adósságinstrumentum kezdeti megjelenítésekor a valós érték és a tranzakció értéke közötti differenciát a tranzakció jellegéből adódóan kell értékelni, és amennyiben tőkejuttatásnak minősül, akkor a részesedés értékének megállapításakor kell figyelembe venni. Az IFRS 9 szerint ezek az instrumentumok amortizált bekerülési értéken értékelendők, mivel az üzleti modell a tartás, valamint ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban kizárólag tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Kapcsolt vállalatoknak és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	2.756	1.114
Egyéb adott kölcsön	1.087	57
<b>Összesen</b>	<b>3.843</b>	<b>1.171</b>

A Csoport 158 Mft értékvesztést mutat ki az 3. fázisban, míg a fennmaradó 25 Mft 1. fázisban került elszámolásra.

Az alábbi táblázat tartalmazza az adott kölcsönök esetében elszámolt értékvesztés mozgásait:

	Kapcsolt feleknek és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön Mft	Egyéb adott kölcsön Mft
<b>Egyenleg 2021. január 1-én</b>	13	-
Képzett értékvesztés	147	23
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>	<b>160</b>	<b>23</b>



## 17.2 Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott állampapírok és vállalati kötvények

A Csoport az értékpapírok egy részét amortizált bekerülési értéken tartja nyilván, mivel a Csoport célja a szerződéses pénzáramok beszedése, így az alkalmazott üzleti modell a „tartás” ezen értékpapírok esetében, illetve mivel ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban kizárólag tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	1.492	-
<b>Összesen</b>	<b>1.492</b>	<b>-</b>

## 18. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az eredménnyel szemben valóban értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	76.778	4.479
Egyéb pénzügyi eszközök (Mycovia)	7.873	6.318
Származékos pénzügyi instrumentumok	9.107	-
<b>Összesen</b>	<b>93.758</b>	<b>10.797</b>

A vállalati kötvényekhez és állampapírokhoz, valamint az ezekhez kötött kamatcsere ügyletekhez kapcsolódóan ezen pénzügyi instrumentumok értékeléséből fakadó számviteli meg nem felelés elkerülésére a valós értékelés opció alkalmazását választotta a Csoport a kezdeti megjelenítéskor. Ennek alapján a vállalati kötvények és állampapírok az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra a követő értékelés során.

Jelentősen nőtt a vállalati kötvények és állampapírok mennyisége, ami annak köszönhető, hogy a „RICHTER31” kötvénykibocsátásból befolyt összeg hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba került befektetésre.

2019. október 16-án a Richter Gedeon Nyrt. és a Mycovia Pharmaceuticals Inc. royalty jogok megvásárlásról szóló megállapodást kötött, melynek értelmében a Richter az USA jövőbeni értékesítések bevételeiből egy meghatározott részesedést vásárolt, amelyért 25 M\$-t fizetett ellenértékként. (Részletek a 15. mellékletben.) 2021. december 31-én a Csoport a vásárolt royalty jog értékét pénzügyi eszközként mutatja be a beszámolójában és valóban értékeli az eredménykimutatásban. A Mycovia pénzügyi eszköz valós értéke 2021. december 31-én 7.873 Mft, 2020. december 31-én 6.318 Mft volt.



## 19. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állampapírok	38.318	36.612
Tőkeinstrumentumok	31.265	-
Befektetések	3.691	1.604
<b>Összesen</b>	<b>73.274</b>	<b>38.216</b>

Az Anyavállalat adósságinstrumentumait (állampapírok, vállalati kötvények) az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök között tarja nyilván, amennyiben azok üzleti modellje mind a szerződéses cash-flow-k beszédését, mind pedig a kereskedési célt magába foglalja („tartás és eladás” üzleti modell), illetve ha ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

A Csoport tárgyévben bizonyos tőkeinstrumentumokat, melyek Tőzsdén Kereskedett Alapok (ETF), az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökként jelenít meg, és ezekre az instrumentumokra a valós értékelési opciót alkalmaz. A kapott osztalék ezen tőkeinstrumentumokhoz kapcsolódóan 70 Mft volt.

A Csoport háromlépcsős értékvesztési modellt alkalmaz, amely a hitelminőségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett változásokon alapul, és amelyet évente felülvizsgál. A menedzsment értékelése alapján az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt modellben bemutatott eszközökre nincs értékvesztés elszámolására utaló jel, mivel nem tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése.

2021. 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 2021-ben a részvényárfolyam növekedett, az átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartalékával szemben 2.367 Mft nyereség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 3.671 Mft.



## 20. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

### Számviteli politika

Halasztott adókötelezettség vagy követelés kerül megjelenítésre, ha egy eszköz könyv szerinti értékének megtérülése vagy egy kötelezettség rendezése magasabb (vagy alacsonyabb) adófizetést fog eredményezni a jövőben, mint ha ennek a megtérülésnek vagy rendezésnek nem lett volna következménye. Halasztott adókötelezettség vagy követelés kerül elszámolásra minden olyan adókövetkezményre, amely keletkezett, de a mérleg fordulónapjáig nem szűnt meg, bizonyos kivételektől eltekintve.

### Halasztott adó eszközök

A nyereségadónak a következő időszakokban visszatérülő összegei a következőkből eredően:

- levonható átmeneti különbözetek,
- fel nem használt negatív adóalapok továbbvitele,
- fel nem használt adójóváírások továbbvitele.

### Halasztott adókötelezettségek

Azok az adóköteles átmeneti különbözetek melyek a jövőbeli időszakokban fizetendő jövedelemadók összegei. Az átmeneti különbözetek az eszköz vagy kötelezettség mérlegben szereplő könyv szerinti értéke és adó szerinti értéke közötti különbségek.

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 nettó értéken kívánja rendezni adókövetelését és adókötelezettségét.

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

	2021. december 31.	2020. december 31.
	MFt	MFt
Halasztott adó eszközök	12.285	7.139
Halasztott adó kötelezettségek	<u>(3.798)</u>	<u>(1.753)</u>







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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Céltartalék	Értékvesztés	Egyéb átmeneti különbözések	Nem realizált nyereség-kiszűrés	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
<b>2019. december 31.</b>	<b>(222)</b>	<b>243</b>	<b>-</b>	<b>1.033</b>	<b>5.934</b>	<b>6.988</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	7	11	9	(234)	397	<b>190</b>
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	7	-	-	-	<b>7</b>
Árfolyamhatás	(6)	9	0	50	-	<b>53</b>
Átvezetés	(69)	1	-	(83)	52	<b>(99)</b>
<b>2020. december 31.</b>	<b>(290)</b>	<b>271</b>	<b>9</b>	<b>766</b>	<b>6.383</b>	<b>7.139</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	1.725	373	222	2.774	356	<b>5.450</b>
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	(19)	-	(257)	-	<b>(276)</b>
Árfolyamhatás	3	11	1	25	-	<b>40</b>
Átvezetés	(83)	128	(11)	(102)	-	<b>(68)</b>
<b>2021. december 31.</b>	<b>1.355</b>	<b>764</b>	<b>221</b>	<b>3.206</b>	<b>6.739</b>	<b>12.285</b>





Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Céltartalék	Értékvesztés	BEMFOLA	Egyéb átmeneti különbözetek	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
<b>2019. december 31.</b>	<b>(2.287)</b>	<b>(372)</b>	<b>(199)</b>	<b>3.753</b>	<b>1.030</b>	<b>1.925</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	258	(47)	(11)	(175)	198	<b>223</b>
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	(163)	-	-	(143)	<b>(306)</b>
Árfolyamhatás	23	-	-	-	(15)	<b>8</b>
Átvezetés	(66)	1	-	-	(32)	<b>(97)</b>
<b>2020. december 31.</b>	<b>(2.072)</b>	<b>(581)</b>	<b>(210)</b>	<b>3.578</b>	<b>1.038</b>	<b>1.753</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	2.294	414	210	(178)	(757)	<b>1.983</b>
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt*	-	166	-	-	(60)	<b>106</b>
Árfolyamhatás	16	-	-	-	8	<b>24</b>
Átvezetés	(57)	(8)	(11)	-	8	<b>(68)</b>
<b>2021. december 31.</b>	<b>181</b>	<b>(9)</b>	<b>(11)</b>	<b>3.400</b>	<b>237</b>	<b>3.798</b>

\* Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 2021-ben 412 MFt, 2020-ban 313 MFt (veszteség) melyből 2021-ben 197 MFt, 2020-ban 143 MFt (veszteség, lásd 30. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 2021-ben 269 MFt, 2020-ban 163 MFt (veszteség) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 3.572 MFt (2020-ban 985 MFt) kötelezettség és 2.119 MFt (2020-ban 310 MFt) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.



Mind a halasztott adó követelések, mind a halasztott adó kötelezettségek egyenlege nőtt a beszámolási időszakban 2020-hoz képest, amikor is az Anyavállalatnál jelentős levonható átmeneti különbözetek többek között elhatárolt veszteség, keletkezett. 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 2020. évi társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkel számolva úgy tűnt, hogy a következő 5 évben várhatóan negatív lesz az adóalap, ez alapján egy jelentős rész realizálhatósága nem volt valószínűsíthető. Konszolidált szinten azonban voltak további, az Anyavállalathoz tartozó adóköteles átmeneti különbségek (amelyek a BEMFOLA immateriális javakhoz kapcsolódnak), amelyek ezen levonható átmeneti különbségek részleges megtérülését biztosították. Így 2020-ban a konszolidáció során keletkezett halasztott adó kötelezettség részben kompenzálásra került az Anyavállalathoz kapcsolódóan (korábban megtérülés miatt) el nem ismert halasztott adó eszközzel.

2021-ben az Anyavállalat hozzávetőlegesen 5 milliárd Ft halasztott adó eszközt számolt el, mely a fel nem használt elhatárolt veszteséghez és egyéb átmeneti különbözethez kapcsolódóan. A tárgyévben a konszolidált szinten keletkezett halasztott adókötelezettséget nem kompenzáltuk halasztott adó eszközzel (ld. fent).

2021-ben a romániai leányvállalataink rendelkeztek olyan jelentős elhatárolt veszteséggel (7.639 Mft), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra. Ez 1.222 Mft halasztott adó eszközt eredményezett volna.

2020-ban romániai leányvállalatok elhatárolt vesztesége 7.491 Mft, melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra. Ez 1.199 Mft halasztott adó eszközt eredményezett volna.

A Csoport elhatárolt veszteségéhez kapcsolódóan (megtérülés bizonytalansága miatt) mérlegre nem vett halasztott adó eszköz értéke és lejárata a következő: 3 éven belül 3.874 Mft, 3 és 5 év között 2.213 Mft, 5 év után 1.552 Mft.

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

## 21. Egyéb hosszú lejáratú követelések

### Számviteli politika

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 bevételként elszámolásra, amelyben összemérhetőek a kapcsolódó költségekkel. Az olyan állami támogatások, melyek befektetett eszközökkel kapcsolatosak, mint hosszú lejáratú passzív elhatárolások kerülnek kimutatásra a Konszolidált mérleg „Hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” során, és az eszköz várható hasznos élettartama alatt, lineáris módon kerülnek feloldásra a Konszolidált eredménykimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során.

A Csoport eszköz beszerzéshez valamint kutatási és fejlesztési tevékenységhez kapcsolódóan állami támogatást kapott. 2021. december 31-én 1.706 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki egyéb hosszú lejáratú követelésként. A támogatási összeg éven belül esedékes része a 25. mellékletben kerül bemutatásra.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állami támogatások	1.706	1.481
Munkavállalóknak adott kölcsönök	838	1.066
Egyéb hosszú lejáratú követelés	240	-
<b>Összesen</b>	<b>2.784</b>	<b>2.547</b>

## 22. Készletek

### Számviteli politika

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 mérlegértékét a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni. A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utókalkulált előállítási költség. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a közvetlen anyagköltséget, bérköltséget és járulékait, a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint a közvetlen üzemeltetési költséget.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Alapanyagok, áruk	66.814	56.317
Befejezetlen termelés	3.601	1.884
Félkész- és késztermékek	60.934	51.858
<b>Összesen</b>	<b>131.349</b>	<b>110.059</b>

2021-ben 5.596 Mft összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 872 Mft visszaírás (2020-ban 3.858 Mft értékvesztés- és selejt elszámolás és 1.061 Mft visszaírás) történt.

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

2021. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 11.104 Mft (2020-ban ennek értéke 11.657 Mft volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

## 23. Vevők

### Számviteli politika

A 9. mellékletben leírt számviteli politikának 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 kiegyenítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -vesztéseket 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 nem realizált nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi eredményben kell elszámolni. Bekerülési érték a vevők esetében a számla szerinti elismert érték, csökkentve a várható engedmények értékével, és jelentős éven túli kintlévőségek esetén diszkontálva. A becsült engedménnyel módosított vevőkövetelést a pénzügyi beszámoló készítésekor tartalmának megfelelően kell besorolni, azaz amennyiben követel egyenlegűvé válik, át kell sorolni a kötelezettségek közé.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Vevők (3. fejes)	180.952	147.897
Kapcsolt egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések (49.melléklet)	3.808	4.755
<b>Összesen</b>	<b>184.760</b>	<b>152.652</b>

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2021 Mft	2020 Mft
<b>Egyenleg január 1-én</b>	<b>4.788</b>	<b>6.145</b>
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	259	406
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása	(745)	(1.930)
Árfolyamkülönbözet	(16)	167
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>4.286</b>	<b>4.788</b>

A vevőkövetelések értékvesztés-visszairásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése. Sem 2021-ben, sem 2020-ban nem volt olyan egyedileg lényeges nagyságrendű vevőkövetelés, melyre értékvesztést kellett elszámolni.

#### Vevőkövetelések értékvesztése

2021. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,27%	0,41%	0,82%	5,70%	-5,30%	96,14%	<b>2,27%</b>
Vevőállomány	173.361	7.479	3.275	1.229	(132)	3.834	<b>189.046</b>
Értékvesztés	465	31	27	70	7	3.686	<b>4.286</b>

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%	<b>3,04%</b>
Vevőállomány	138.686	7.654	5.103	654	697	4.646	<b>157.440</b>
Értékvesztés	248	49	33	4	30	4.424	<b>4.788</b>

## 24. Szerződéses eszközök

### Számviteli politika

Szerződéses eszköz 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 9. melléklet számviteli politikájában részletezett elszámolt értékvesztéssel.

A Csoport az alábbi IFRS 15 szerinti szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Szerződéses eszközök	3.865	3.080
<b>Összesen</b>	<b>3.865</b>	<b>3.080</b>

## 25. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2021. december 31.	2020. december 31.
	Mft	Mft
Munkavállalóknak adott kölcsön	548	537
Egyéb követelések	7.701	7.798
Visszaigényelhető adó és vám	7.442	7.863
Adott előlegek	9.910	6.682
Aktív időbeli elhatárolások	4.873	4.282
<b>Összesen</b>	<b>30.474</b>	<b>27.162</b>

A Csoport 2.727 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, 1 éven belül esedékes támogatási összeget mutat ki, amely eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódik. A számviteli politika állami támogatásokra vonatkozó része a 21. mellékletben található.

## 26. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök

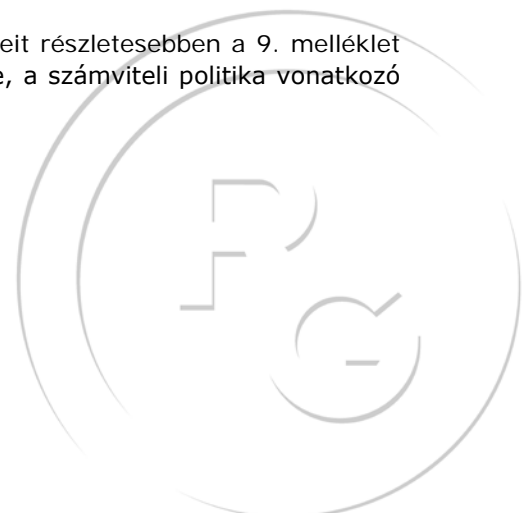
A számviteli politika vonatkozó része a 9. és 17. mellékletben található.

	2021. december 31.	2020. december 31.
	Mft	Mft
Kapcsolt vállalatoknak és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsönök	348	370
Egyéb adott kölcsönök	553	1
Állampapírok	11	-
	<b>912</b>	<b>371</b>

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú adott kölcsönök esetében elszámolt értékvesztés a 17. mellékletben került részletesen bemutatásra.

## 27. Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök

A valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök számviteli elveit részletesebben a 9. melléklet ismerteti. A határidős devizaügyletek valós értéken kerülnek értékelésre, a számviteli politika vonatkozó része és részletei a 11. mellékletben találhatók.





	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	-	5.478
Egyéb értékpapírok - átváltható kötvény	-	1.664
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	271	-
Határidős devizaügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	25	-
<b>Összesen (9. melléklet)</b>	<b>296</b>	<b>7.142</b>

Az állampapírok, vállalati kötvények az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, mert a pénzügyi eszközt a Csoport olyan üzleti modell alapján tartja, amely szerződéses cash-flow-k beszédésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját. A tárgyévben nincs rövid lejáratú pénzügyi eszköz, a 2020-ban bemutatott összeg 2021-ben került kivezetésre.

Az Egyéb értékpapírok soron egy társult vállalkozással (PrimaTemp) szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre, amely az eredménnyel szemben valós értéken került elszámolásra, és 2021-ben teljes egészében értékvesztésre került.

## 28. Adókövetelés és -kötelezettség

### Számviteli politika

Adókötelezettség kerül elszámolásra a mérleg fordulónapján a tárgyidőszakra és a korábbi időszakokra vonatkozó meg nem fizetett adó-ráfordítások után. Ha a tárgyidőszakra és a korábbi időszakokra kifizetett összeg meghaladja az ezekre az időszakokra esedékes összeget, a többlet adókövetelésként kerül elszámolásra.

A rövid lejáratú adóköveteléseket és -kötelezettségeket a várhatóan fizetendő vagy megtérülő összegeken kell értékelni a mérlegfordulónapig hatályba léptetett vagy érdemileg hatályba léptetett adókulcsok és törvények alapján.

A tényleges adókövetelések és -kötelezettségek beszámításra kerülnek, ha a gazdálkodó egységnek jogilag érvényesíthető beszámítási joga van, és vagy nettó alapon kíván elszámolni, vagy az eszközt és a kötelezettséget egyidejűleg realizálja.

A tényleges adót bevételként vagy ráfordításként kell elszámolni az eredményben, kivéve, ha az egyéb átfogó jövedelemben vagy közvetlenül a saját tőkében elszámolt tételekhez kapcsolódik.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Adókövetelés	1.110	1.196
Adófizetési kötelezettség	(2.722)	(1.993)

## 29. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

### Számviteli politika

A Konzolidált cash-flow kimutatásban a „Pénz és pénzeszköz egyenértékes” a következő elemekből áll: készpénz, bankbetétek, pénzeszköz egyenértékesek. A gyakorlatban ez utóbbiak olyan értékpapírok, melyeket rövid lejáratú pénzbeli kötelezettségek teljesítéséhez, és nem befektetési vagy egyéb célból tart a Csoport, és amelyek jellemzően a megvásárlás dátumától számított, legfeljebb 3 hónapon belüli lejáratú rendelkeznek (pl.: hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok).



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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Bankbetétek	59.759	141.977
Pénztár	97	91
<b>Összesen (9. melléklet)</b>	<b>59.856</b>	<b>142.068</b>

A csoportszintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2021. december 31-re vonatkozó egyenlegéből az anyavállalat több mint 55%-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 9. melléklet.)

#### Egyeztetés a Konzolidált Cash-Flow kimutatással

A pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konzolidált Cash-Flow kimutatásban az alábbiak szerint egyeztethető:

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konzolidált mérlegben	59.856	142.068
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékese (50. melléklet)	(194)	194
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konzolidált Cash-Flow kimutatásban</b>	<b>59.662</b>	<b>142.262</b>

## 30. Jegyzett tőke és tartalékok

#### Számviteli politika

A törzsrészcsevényeket 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 törzsrészcsevények újra kibocsátásra kerülnek, azok befolyó ellenértéke, ideértve az eladással kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét, növeli az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkét.

	2021. december 31.		2020. december 31.	
Jegyzett tőke	darab	Mft	darab	Mft
100 Ft névértékű törzsrészcsevények	186.374.860	18.638	186.374.860	18.638







**A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2021. december 31-én**

Tulajdonosok	Törzsrészvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>64.689.461</b>	<b>34,72</b>	<b>34,70</b>
Magyar állam összesen	126	0,00	0,00
ebből MNV Zrt.	0	0,00	0,00
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	57.190.857	30,70	30,68
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány	18.637.486	10,00	10,00
ebből Mathias Corvinus Collegium Alapítvány (MCC)	18.637.486	10,00	10,00
ebből Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány	9.777.658	5,25	5,25
Magánbefektetők	7.498.478	4,02	4,02
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>121.139.280</b>	<b>65,02</b>	<b>65,00</b>
Intézményi Befektetők	120.901.513	64,89	64,87
ebből FMR LLC	9.457.941	5,08	5,07
Magánbefektetők	237.767	0,13	0,13
<b>Saját részvények és MRP-nek átadott részvények**</b>	<b>535.279</b>	<b>0,25</b>	<b>0,29</b>
<b>Nem nevesített tulajdonosok</b>	<b>10.840</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

Tulajdonosok	Törzsrészvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>61.903.445</b>	<b>33,24</b>	<b>33,22</b>
Magyar állam összesen	9.777.784	5,25	5,25
ebből MNV Zrt.	9.777.658	5,25	5,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	45.829.116	24,61	24,59
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány	18.637.486	10,01	10,00
ebből Tihanyi Alapítvány (MCC)	18.637.486	10,01	10,00
Magánbefektetők	6.296.545	3,38	3,38
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>123.776.762</b>	<b>66,46</b>	<b>66,41</b>
Intézményi Befektetők	123.554.744	66,34	66,29
Magánbefektetők	222.018	0,12	0,12
<b>Saját részvények és MRP-nek átadott részvények**</b>	<b>631.118</b>	<b>0,27</b>	<b>0,34</b>
<b>Nem nevesített tulajdonosok</b>	<b>63.535</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

A Csoportnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata. 2021. augusztus 11-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen működő



Részvénytársaságtól (a továbbiakban: MNV Zrt.) 2021. augusztus 10. napján kézhez vett értesítés szerint a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (tulajdoni hányada) 5,25%-ról 0%-ra csökkent. Egyidejűleg a Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány befolyása (tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 5,25%-ra növekedett.

### Átértékelési tartalék

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

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

### Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartaléka (IFRS 9 szerint)

Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbözetét (19. és 27. melléklet) az Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartaléka mérlegsoron kell kimutatni, amely a Konzolidált eredménykimutatásban nem jelenik meg.

	<b>Átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka</b>
	Mft
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	<b>8.620</b>
Állományban lévő átértékelésen elért nyereség	136
Értékesített tőkeinstrumentum 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)
<b>Egyenleg 2020. december 31-én</b>	<b>974</b>
Értékesített tőkeinstrumentumok tárgyévi kivetéséhez kapcsolódó változás	(162)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	(1.620)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	2.351
Halasztott adó hatás	(197)
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>	<b>1.346</b>

Halasztott adót mutatunk be a valósan értékelt befektetésekhez kapcsolódó adóköteles átmeneti különbözetekre is. (Részletesen lásd a 20. mellékletben.)



## Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka

A cash-flow fedezeti tartalék a cash-flow fedezeti ügyletnek minősülő határidős ügyletek nyeresége vagy vesztesége hatékony részének megjelenítésére szolgál (lásd 11. melléklet). Az összegek ezt követően az eredménybe (Árbevételek) kerül átvezetésre.

	<b>Devizaárfolyam kockázat</b>
	<b>Mft</b>
<b>2021. január 1-én</b>	-
A fedezeti instrumentum valós értékének egyéb átfogó eredményben elszámolt változása	(23)
<b>2021. december 31-én</b>	<b>(23)</b>

## Munkavállalói juttatások az eredménytartalékban

### Számviteli politika

#### Részvény alapú juttatások

A Csoport bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében. A juttatási programok részletes bemutatása a 31. mellékletben található. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú, és 2018-tól készpénzben teljesített kifizetesként 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 megszolgálásra a nem piaci megszolgálási feltételek alapján.

#### Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési ügyletek

Az Anyavállalat indított egy Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP), amely pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési ügyletnek minősül. A felmerült kötelezettséget a kötelezettség valós értékén kell értékelni a beszámolási időszak végén és a valós érték változásokat az adott időszak konszolidált eredményében elszámolni.

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 31. mellékletben.

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	<b>Mft</b>	<b>Mft</b>
Tárgyidőszaki ráfordítások	1.590	1.642
Átadott saját részvények (31. melléklet)	1.748	1.729
<b>Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása</b>	<b>(158)</b>	<b>(87)</b>

A pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések összege a tárgyévben 1.995 Mft, 2020-ban 1.794 Mft volt.

## 31. Saját részvények

### Számviteli politika

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

A munkavállalói részvényalapú juttatások részletesebb számviteli elvei a 30. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság három féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk. A Bónusz programnak nincs megszolgálási feltétele. A Munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgálási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon. A Társaság 2020-ban és 2021-ben is elindította a Munkavállalói Résztulajdonosi Programot, amely szerint a juttatáshoz a programban meghatározott feltételek teljesülése után jut a dolgozó.

### Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2017-ben a program átalakult: a menedzserek bónusz juttatása készpénzben került kifizetésre. Ennek következtében 2021-ben mindössze 6.980 darab részvény került szétosztásra a vállalat 190 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2020-ban 238 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 9.715 db részvény volt.

### 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 2021-ben, mind a 2020-ban indított program esetében az értékelési időszak 2 év, keretösszegük a 2021-ben indított program esetében 1,6 mrdFt, a 2020-ban indított program esetében 1,6 mrdFt. Mivel a vezetés úgy ítéli meg, hogy az összeg az éves beszámoló egészéhez képest nem lényeges, ezért további IFRS 2 közzétételek nem kerülnek bemutatásra.

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 2021. évi Munkavállalói (elismert) értékpapír-juttatási programjának keretében 212.693 db saját részvényt adott át 4.783 munkavállalója részére 2021-ben. A részvények 2024. január 2. napjáig, amely a megszolgálási időszak vége, letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2020-ban 277.947 darab részvény került átadásra 4.783 alkalmazott részére, amelyek 2023. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2021. április 15-én 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 104.759 darab saját részvényt vásárolt.



**Saját részvények száma**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	db	db
<b>Január 1-én</b>	<b>631.118</b>	<b>674.465</b>
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	5.500	5.500
Részvényvásárlás	104.759	230.073
Bónusz program keretében átadott	(6.980)	(9.715)
Elismert programban átadott	(212.693)	(277.947)
Elismert programban visszavett	19.029	14.242
<b>December 31-én</b>	<b>535.233</b>	<b>631.118</b>
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	3.000	5.500

**Könyv szerinti érték**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
	Mft	Mft
<b>Január 1-én</b>	<b>3.791</b>	<b>3.870</b>
Részvényvásárlás	819	1.650
Bónusz program keretében átadott	(58)	(58)
Elismert programban átadott	(1.851)	(1.766)
Elismert programban visszavett	161	95
<b>December 31-én</b>	<b>2.862</b>	<b>3.791</b>



## 32. Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedés számviteli elveit részletesebben a 2. melléklet ismerteti.

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2021. december 31-én 8.136 Mft (2020-ban 6.982 Mft), melyből 6.137 Mft (2020-ban 4.767 Mft) a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.544 Mft (2020-ban 1.388 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.

2021	Medimpex West Indies Ltd. (12) * Mft	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (23) * Mft
Nem ellenőrző részesedések		
tárgyévi záró értéke	1.544	6.137
Befektetett eszközök	65	14.854
Forgóeszközök	4.569	11.755
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1.462
Rövid lejáratú kötelezettségek	683	5.317
Árbevétel	3.927	19.615
Eredmény	381	4.289
Fizetett osztalék	442	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	(129)	(2.118)
<b>2020</b>	<b>Medimpex West Indies Ltd. (12) * Mft</b>	<b>Richter-Helm BioLogics GmbH &amp; Co. KG (23) * Mft</b>
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)

\* A számok a 32.1-es melléklet sorszámaikat jelölik

A jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok esetében az egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek nem minősülnek jelentősnek (lásd a Konszolidált saját tőke változás kimutatásban), ezért a Csoport 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.



## 32.1 Leányvállalatok

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

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2021	2020	2021	2020	
1	AO Gedeon Richter - RUS Gedeon Richter Romania S.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás
2	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) Private Limited	India	55,72	55,72	55,72	55,72	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	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
9	Gedeon Richter UK Ltd.	Nagy-Britannia	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	Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
12	Medimpex West Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13	Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
14	Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyongkezelés
15	Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
16	Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
17	Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás Minőségellenőrzési szolgáltatás
18	GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Vagyongkezelés
19	Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
20	Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
21	Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
22	I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L. <sup>(1)</sup>	Moldávia	-	51,00	-	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
23	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
24	Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyongkezelés
25	Medimpex UK Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
26	Farnham Laboratories Ltd. <sup>(2)</sup>	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
27	Gedeon Richter Aptyeka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
28	Pharmafarm S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2021	2020	2021	2020	
29 LLC Gedeon Richter Ukraine	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
30 Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
31 PregLem S.A. Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyártás és kutatás
32 Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
33 Gedeon Richter Österreich GmbH	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
34 Richter-Lambron SP 000 Gedeon Richter Austria GmbH	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Marketing szolgáltatás
35 Gedeon Richter (Schweiz) AG	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
36 Pharmarichter 000 I.M. Rihpangalpharma S.R.L. <sup>(1)</sup>	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek promóciója
37 Gedeon Richter Portugal S.A.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari nagykereskedelem
38 PregLem France SAS Gedeon Richter, trzenje, d.o.o.	Moldávia	-	65,00	-	65,00	Marketing szolgáltatás
39 Gedeon Richter Benelux	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
40 Gedeon Richter Nordics AB	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Management szolgáltatás
41 Gedeon Richter KZ LLP GRmed Company Ltd. (Hongkong)	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
42 Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43 Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
44 Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V.	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás, disztribúció
45 Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
46 Gedeon Richter Chile SpA	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme
47 Mediplus (Economic Zone) N.V.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
48 Gedeon Richter Peru S.A.C. Gedeon Richter Ecuador	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
49 Gedeon Richter Bolivia SRL <sup>(2)</sup>	Mexikó	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
50 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Brazília	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
51 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
52 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
53 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
54 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
55 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
56 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2021	2020	2021	2020	
57 Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
58 Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
59 Finox Biotech Germany GmbH Finox Biotech UK and Ireland Ltd. <sup>(3)</sup>	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
60 Gedeon Richter Ireland Ltd.	Nagy-Britannia	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
61 Gedeon Richter Bulgaria eood	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
62 Gedeon Richter Farma O.O.O	Bulgária	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
63 Pharmapolis Gyógyszeripari Tudományos Park Kft.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
64 Tudományos Park Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Épület építési projekt szervezése Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
65 Forhercare Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

(1) A vállalat 2021. júliusában értékesítésre került.

(2) A vállalat tevékenysége felfüggesztve.

(3) A vállalat 2021-ben megszűnt.

#### Konszolidációba újonnan bevont vállalatok

Név	Alapítás időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2021	2020	2021	2020	
66 Gedeon Richter Vietnam Ltd	2021. 08. hó	Vietnám	100,00	-	100,00	-	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás

## 33. Valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek

### Számviteli politika

A Csoport a kamat- és devizakockázat-kezelése érdekében többféle származékos pénzügyi eszközt is tarthat, ideértve a határidős devizaügyleteket, kamat-swapokat és különböző devizák kamatlábjaira kötött swap-ügyleteket (cross currency swap), illetve opciós ügyleteket.

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor először valós értéken számolja el a vállalkozás, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén átértékeli azokat az akkori valós értékre. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget azonnal elszámolják az eredménnyel szemben, kivéve, ha az adott származékos ügyletet a Társaság fedezeti instrumentumnak minősítette és hatékony fedezeti instrumentum, mivel ilyenkor az eredménnyel szemben történő elszámolás időzítése a fedezeti viszony jellegétől függ.

A pozitív valós értékű derivatívák pénzügyi eszközként, míg a negatív valós értékűek pénzügyi kötelezettségként kerülnek elszámolásra. A származékos pénzügyi instrumentumok a befektetett eszközök és hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra, ha az instrumentum fennmaradó lejáratú ideje meghaladja a 12 hónapot, és nem várható 12 hónapon belül realizáció. Egyéb származékos ügyletek az Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök, illetve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek között kerülnek bemutatásra.

Az eredménykimutatásban valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek számviteli politikáját részletesebben a 9. melléklet ismerteti.



	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	54.468	-
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	833	805
Származékos pénzügyi instrumentumok	8.518	-
<b>Összesen</b>	<b>63.819</b>	<b>805</b>

### Tartozások kötvénykibocsátásból

A Társaság 2021. június 2-án sikeres kötvényaukciót tartott minősített befektetők részére, melynek során 70.273 Mft értékben került sor forrásbevonásra. A kibocsátás a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram („NKP”) keretein belül valósult meg, amelynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalatikötvény piac likviditásának bővítésén keresztül.

A „RICHTER 2031 HUF Kötvény” (rövidített név: RICHTER31) a következő paraméterekkel került forgalomba:

- Teljes névérték: 70.000 Mft
- Futamidő: 10 év
- Tőketörlesztés: a névérték 10-10-10%-a 2028, 2029 és 2030-ban, 70% a futamidő végén
- Fix kamatozás: évi 1,75%
- Kamatfizetés és tőketörlesztés napja: június 4.

A kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettség valós értéken került felvételre (63.213 Mft), amely érték a független piaci szereplők által a zártkörű aukción adott ajánlatok alapján alakult ki. A kibocsátás során kapott kezdeti prémium értéke (7.060 Mft), amely az „Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között került kimutatásra, és a futamidő alatt a Konzolidált Eredménykimutatásban a pénzügyi eredményben kerül szisztematikusan elszámolásra.

A későbbi időszakokban történő kezelés során a Társaság élt a valós érték opció alkalmazásának lehetőségével és az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettséget. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvénykötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. Az ehhez kapcsolódó részleteket lásd a 11. számú mellékletben.

2021. december 31-én a kibocsátott kötvénykötelezettség értéke 54.468 Mft, melyből átsorolásra került az Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek közé a következő évben esedékes kuponfizetés összege 1.225 Mft értékben.

A kötvénykibocsátásból eredő pénzügyi kötelezettség valós értéke, az aktív piaci hiányából kifolyólag Level 2 kategóriába került besorolásra. Az értékelés a diszkontált CF eljárásával végezte a Csoport a kamatfizetés és a tőketörlesztés pénzáramainak diszkontálásával. A diszkontráta az értékelés napjára vonatkozó zero kupon hozamokat alapul véve került meghatározásra, figyelembe véve a kibocsátás során kapott kereskedelmi banki ajánlatok felárát a kibocsátás napján érvényes állampapír hozamhoz képest.



## 34. Lízing kötelezettség

### Számviteli politika

A szerződés kötésekor 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 lízingösztönzőkkel;
- változó lízingdíjak, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek, kezdeti értékelésük alapja a kezdőnapi 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.

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

A használatijog-eszköz bekerülési értéke a következőkből áll:

- a lízingkötelezettség kezdeti megjelenítéskori értéke;
- a kezdőnapon vagy azt megelőzően fizetett lízingdíjak, csökkentve a kapott lízingösztönzőkkel;
- a lízingbevevő kezdeti közvetlen költségei; és
- a lízingbevevő becsült költségei a mögöttes eszköz és a helyszín helyreállításával vagy a mögöttes eszköz lízingfeltételekben előírt állapotának helyreállításával kapcsolatban

### *Kivételek*

A szerződések tartalmazhatnak lízing és nem lízing összetevőket. A 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 jeleníti meg a nettó lízingbefektetést a mérlegben vagy kezdeti nyereséget (ha van ilyen) az eredménykimutatásban. A



mögöttes eszközt továbbra is az alkalmazandó számviteli standardoknak megfelelően kell elszámolni (pl. IAS 16). A lízingbeadónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat lineáris módszerrel vagy – amennyiben az jobban tükrözi a mögöttes eszköz használatából eredő hasznokat – más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie.

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Lízingkötelezettség (hosszú lejáratú)	12.722	10.754
Lízingkötelezettség (rövid lejáratú)	4.595	3.802
<b>Összesen</b>	<b>17.317</b>	<b>14.556</b>

2020-ban és 2021-ben a Csoport számos irodát, raktárat, földterületet, parkolóhelyet, energiarendszert, kiskereskedelmi üzletet, gépet és járművet lízingelt. A bérleti szerződések tipikusan fix periódusokra szólnak 11 hónap és 95 év között, de lehetnek hosszabbítási opciók az alábbiak szerint.

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

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

A lízingdíjakat meg kell osztani tőkerész és kamatráfordítás között. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszakos 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 időszakos 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 596 MFt (2020-ban 1.388 MFt).



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

Az állami támogatások és a prémium elszámolási elveit részletesebben a 21. melléklet ismerteti.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állami támogatások - halasztott bevétel	6.894	6.733
Nemzeti Kötvénykibocsátási Program prémiuma	5.927	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek 3. feles	9	14
<b>Összesen</b>	<b>12.830</b>	<b>6.747</b>

Az állami támogatások eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódnak. A kötvénykibocsátáskor kapott prémium összege a mérlegben az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások között kerül bemutatásra, majd a kötvény futamideje alatt szisztematikusan az eredményben pénzügyi bevételként kerül elszámolásra. Részletesebben lásd a 33. mellékletben.

## 36. Céltartalékok

### Számviteli politika

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 céltartalékot fel kell oldani. A céltartalékot felhasználni csak arra a ráfordításra lehet, amelyre azt eredetileg képezték.

### Céltartalékot 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. Céltartalékot kell képezni, ha a kármentesítési feladatok elvégzése vélelmezhető vagy törvényi kötelezettség írja elő, valamint, ha a helyreállítási munkálatok költségei valószínűsíthetők és a költségek ésszerű határértékek között megbecsülhetők. Sem 2021. december 31-én sem 2020. 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 **kezesség 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.

#### 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 megszolgálatás 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.

	<b>2021. december 31. Mft</b>	<b>2020. december 31. Mft</b>
Rövid lejáratú céltartalékok	3.121	4.866
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	5.878	6.653
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	3.824	4.350
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	716	858
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél</i>	270	255
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a GR Ecuador-nál</i>	42	29
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a GR Bulgaria-nál</i>	14	9
<b>Összesen</b>	<b>8.999</b>	<b>11.519</b>

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

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 munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 2 havi
- legalább 35 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 3 havi
- legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 4 havi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül, feltéve, ha nem merült fel vele szemben az alábbi kizáró ok. A kifizetés feltétele, hogy a munkaviszony megszűnése, megszüntetése napjáig a munkavállaló ne kövessen el olyan súlyos kötelezettségszegést, ami az azonnali hatályú felmondás alapjául szolgálhat.

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

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

#### Az értékelés módszertana

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

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

A számítások a 2021. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2021 Mft	2020 Mft
Kötelezettség nyitó értéke	4.350	2.466
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	122	-
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	197	202
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(129)	(158)
Aktuáriusi (nyereség)/veszteség (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	(716)	1.840
<b>Kötelezettség értéke</b>	<b>3.824</b>	<b>4.350</b>

#### 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 elérhető magyar állampapírok referencia hozamai alapján, Nelson-Siegel görbeillesztés alkalmazásával került meghatározásra, a 2021 és 2020 év végi piaci hozamok alapján.

Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta
1	3,32%	11	4,61%	21	4,65%	31	4,67%	41	4,67%
2	3,99%	12	4,61%	22	4,65%	32	4,67%	42	4,67%
3	4,28%	13	4,62%	23	4,65%	33	4,67%	43	4,67%
4	4,42%	14	4,63%	24	4,66%	34	4,67%	44	4,67%
5	4,49%	15	4,63%	25	4,66%	35	4,67%	45	4,68%
6	4,53%	16	4,64%	26	4,66%	36	4,67%	46	4,68%
7	4,55%	17	4,64%	27	4,66%	37	4,67%	47	4,68%
8	4,57%	18	4,64%	28	4,66%	38	4,67%	48	4,68%
9	4,59%	19	4,65%	29	4,66%	39	4,67%	49	4,68%
10	4,60%	20	4,65%	30	4,66%	40	4,67%	50	4,68%

#### Kilépési valószínűségek a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlás

Az alkalmazott kilépési ráták meghatározása a Társaság historikus adatainak elemzésével történt. A 2021-ben és 2020-ban alkalmazott kilépési ráták korcsoportos megbontásban:

Életkor	Alkalmazott éves kilépési ráta	
	2021	2020
0-25	9,9%	8,3%
26-30	9,0%	8,2%
31-35	7,2%	6,8%
36-40	5,9%	5,5%
41-45	4,6%	4,1%
46-50	3,2%	2,8%
51-55	2,6%	2,3%
56-60	2,3%	2,1%
61-	2,3%	1,9%

#### Szenzitivitási vizsgálatok

Az alábbi érzékenységvizsgálatok kerültek elvégzésre a juttatások kapcsán:

- diszkontgörbe eltolása -50 bázisponttal (-0,5%)
- diszkontgörbe eltolása 50 bázisponttal (+0,5%)
- alacsonyabb inflációs ráta 50 bázisponttal (-0,5%)
- magasabb inflációs és index ráta 50 bázisponttal (+0,5%)
- a kilépési ráták éves szintjének csökkenése 25%-kal (-25%)
- a kilépési ráták éves szintjének növekedése 25%-kal (+25%)
- halandósági ráták esetén az 50%-os szelekciós faktor elhagyásával számított érték (néphalandósági adatok)





	Érzékenység	Nyugdíj kötelezettség	Változás (%)
<b>Kötelezettség értéke</b>		<b>3.824</b>	
Csökkentett diszkontgörbe	-0,50%	4.055	6%
Emelkedett diszkontgörbe	0,50%	3.613	-6%
Alacsonyabb inflációs ráta	-0,50%	3.612	-6%
Magasabb inflációs és index ráta	0,50%	4.074	7%
Lecsökkentett fluktuációs ráta	75,00%	4.172	9%
Megemelkedett fluktuációs ráta	125,00%	3.522	-8%
Néphalandósági halálzási adatok	100,00%	3.575	-7%

A diszkontgörbe 50 bázispontos eltolása 6%-kal magasabb, illetve 5%-kal alacsonyabb kötelezettség értéket eredményez. A bérinfláció 50 bázispontos csökkentése 5% tartalékcsökkenéssel, míg az inflációs ráta és indexáció 50 bázispontos növelése 6% tartaléknövekedéssel jár, a többi feltételezés változatlanlansága mellett.

A modell érzékeny a kilépési ráta értékére, melyet jól mutat, hogy a ráták értékének 75%-ra csökkentése a kötelezettség 9%-os növekedését, míg a ráták 125%-ra emelése 8%-os csökkenést eredményez az év végi tartalékértékben.

Emellett, ha néphalandósági adatokkal számolnánk az 50%-os szelekciós faktor alkalmazása helyett, 6%-kal kisebb tartalékértéket kapnánk eredményül.

## 37. Hitelek/kölcsönök, nettó adósságállomány

### Számviteli politika

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 Konszolidált 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 Csoportnak nincs sem hosszú, sem rövid lejáratú hitele.

A Csoport arbitrázs és rövid lejáratú finanszírozási ügyleteket is alkalmaz.

## 38. Szállítók

### Számviteli politika

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

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Szállítók (3. feles)	79.482	65.337
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	156	501
<b>Összesen</b>	<b>79.638</b>	<b>65.838</b>

## 39. Szerződéses kötelezettségek

### Számviteli politika

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.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Szerződéses kötelezettségek	1.593	772
<b>Összesen</b>	<b>1.593</b>	<b>772</b>

## 40. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek

A valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek számviteli politikáját részletesebben a 9. és a 11. melléklet ismerteti.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	1.225	-
Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	1.967	3.971
Származékos pénzügyi instrumentumok	85	43
<b>Összesen</b>	<b>3.277</b>	<b>4.014</b>

A valós értéken értékelt rövid pénzügyi kötelezettségek között került kimutatásra a „RICHTER31” kötvény következő éven belül esedékes kuponfizetésének összege, összesen 1.225 Mft értékben. A kibocsátott kötvénykötelezettség nyilvántartására és értékelésére vonatkozó információkat a Valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségeken belül a 33. Tartozások kötvénykibocsátásból melléklet ismerteti.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek között kimutatott deviza határidős ügyletek, kereskedelmi és cash-flow fedezeti számvitel alá eső tételek is 85 Mft értékben kerültek kimutatásra. Az ezekhez kapcsolódó részletes bemutatást, valamint a releváns számviteli politika részt a 11. melléklet tartalmazza.



## 41. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2021. december 31.	2020. december 31.
	Mft	Mft
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	13.312	11.634
Nemzeti Kötvénykibocsátási Program prémiuma	722	-
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3.705	3.056
Fizetendő osztalék	164	156
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	8.963	7.934
Egyéb fizetendő adók	743	1.666
Vevőktől kapott előlegek	658	472
<b>Összesen</b>	<b>28.267</b>	<b>24.918</b>

## 42. Nettó pénzeszközállomány

A nettó pénzeszközállomány korábban csupán a pénz-és pénzeszköz egyenértékesekkel csökkentett lízingkötelezettségek állományát mutatta. A kötvénykibocsátásnak köszönhetően a nettó pénzeszközállomány kibővítésre került az ezen tranzakcióhoz szorosan kapcsolódó pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek értékével.

Nettó pénzeszközök	2021. december 31.	2020. december 31.
	Mft	Mft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	59.856	142.068
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékese (50. melléklet)	(194)	194
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	61.887	2.596
Származékos pénzügyi instrumentumok (kamatcsere ügylet)	9.012	-
Tartozások kötvénykibocsátásból	(55.693)	-
Származékos pénzügyi kötelezettség (kamatcsere ügylet)	(8.476)	-
Lízingkötelezettség	(17.317)	(14.556)
<b>Összesen</b>	<b>49.075</b>	<b>130.302</b>





	Forgóeszközök		Finanszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek					Összesen Mft
	Pénz és pénzeszköz egyenértékes Mft	Eredményel szemben valós értékelt befektetett pénzügyi eszköz Mft	Származékos pénzügyi eszköz (kamatcsere ügylet) Mft	Tartozások kötvénykibocsátásból Mft	Származékos pénzügyi kötelezettség (kamatcsere ügylet) Mft	Lízing-kötelezettség Mft		
<b>Nettó pénzeszköz</b>								
<b>2020. január 1-én</b>	<b>128.573</b>	-	-	-	-	<b>(14.025)</b>	<b>114.548</b>	
Pénzügyi tevékenységre felhasznált cash-flow	16.336	2.767	-	-	-	3.752	<b>22.855</b>	
Új lízing kötelezettség	-	-	-	-	-	(4.248)	<b>(4.248)</b>	
Devizaárfolyam átértékelés	(2.647)	-	-	-	-	(35)	<b>(2.682)</b>	
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-	(171)	-	-	-	-	<b>(171)</b>	
<b>Nettó pénzeszköz</b>								
<b>2020. december 31-én</b>	<b>142.262</b>	<b>2.596</b>	-	-	-	<b>(14.556)</b>	<b>130.302</b>	
Pénzügyi tevékenységre felhasznált cash-flow	(84.009)	70.129	-	(70.273)	-	2.692	<b>(81.461)</b>	
Új lízing kötelezettség	-	-	-	-	-	(5.406)	<b>(5.406)</b>	
Devizaárfolyam átértékelés	1.603	-	-	-	-	(47)	<b>1.556</b>	
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-	(10.838)	9.012	14.580	(8.476)	-	<b>4.278</b>	
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékese (50. melléklet)	(194)	-	-	-	-	-	<b>(194)</b>	
<b>Nettó pénzeszköz</b>								
<b>2021. december 31-én</b>	<b>59.662</b>	<b>61.887</b>	<b>9.012</b>	<b>(55.693)</b>	<b>(8.476)</b>	<b>(17.317)</b>	<b>49.075</b>	

## 43. Törzsrészesvények osztaléka

### Számviteli politika

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

	2021 Mft	2020 Mft
Törzsrészesvények osztaléka	<u>41.934</u>	<u>11.741</u>

A Társaság 2021. április 15-én megtartott évi rendes közgyűlésén a 2020. évben képződött eredmény terhére 225 Ft/részvény (41.934 Mft) osztalék kifizetéséről született határozat.

## 44. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	12.439	7.312
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	74	1.212
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	35.595	34.450
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás AO Gedeon Richter-RUS-nál	<u>922</u>	<u>1.986</u>

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

## 45. A Vállalatcsoport harmadik feleknek adott garanciái

A Csoport közvetlenül harmadik fél számára nem nyújt garanciát. A Csoport nevében a bankok által vállalt garanciák a 9. mellékletben kerülnek bemutatásra.



## 46. Létszámadatok

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Éves átlagos állományi létszám	<u>12.546</u>	<u>12.885</u>

## 47. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Csoport Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján az adóköteles jövedelem 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 1.920 Mft volt 2021-ben (2020-ban 1.823 Mft).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2021-ben 47 Mft (2020-ban 44 Mft).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2021-ben 571 Mft, 2020-ban pedig 1.589 Mft volt.

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

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

## 48. 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 egészben 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.

2021. decemberében az romániai Legfelsőbb Semmítő- és Ítélszék a Pharmafarm javára döntött az adó-visszaigénylési perben, majd ezt követően a Nemzeti Adóigazgatási Hatóság határozatot hozott a Pharmafarm visszatérítési adójának törléséről.

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 törlésének 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. 2021 év végén, jogi szempontból a Gedeon Richter Romania SA esélyei nem változnak arra nézve, hogy megnyerjék az ügyet a bíróságon.

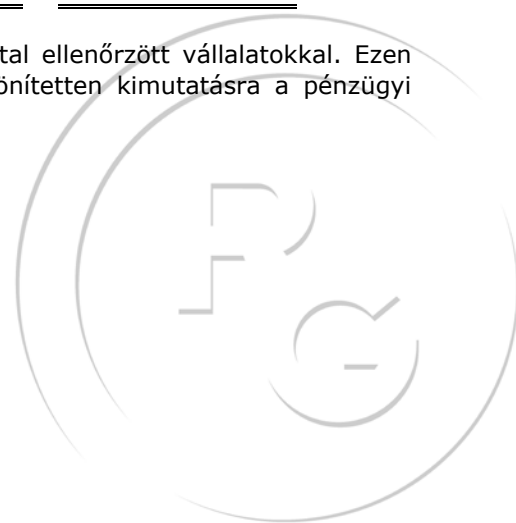
## 49. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

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

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. 2021. augusztus 11-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy az MNV Zrt.-től 2021. augusztus 10. napján kézhez vett értesítés szerint a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (tulajdoni hányada) 5,25%-ról 0%-ra csökkent. Egyidejűleg a Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány befolyása (tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 5,25%-ra növekedett.

	2021 Mft	2020 Mft
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	<u>2.203</u>	<u>1.792</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 beszámolóokban.



## 49.1 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.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	158	155
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérlegben)	(158)	(3)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (eredménykimutatásban)	(155)	(3)
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelések	1.664	1.664
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelések értékvesztése (mérleg)	(1.664)	-
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelések értékvesztése (eredménykimutatás)	(1.664)	-
Kapcsolt, közös vezetésű vevők	313	23
Kapcsolt, társult vevők	3.380	4.713
Kapcsolt, társult szállítók	7	9
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	199	376
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	<u>17.612</u>	<u>16.747</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. 2021. 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. 2021 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.





## 49.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2021	2020
	Mft	Mft
Igazgatóság	96	72
Felügyelő Bizottság	32	27
<b>Összesen</b>	<b>128</b>	<b>99</b>

## 49.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2021	2020
	Mft	Mft
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	1.924	2.300
Részvény alapú juttatások	946	920
<b>Összes rövid távú juttatás</b>	<b>2.870</b>	<b>3.220</b>
Nyugdíjjárulék	298	385
<b>Összesen</b>	<b>3.168</b>	<b>3.605</b>

A Részvény alapú juttatások 2018-tól átalakításra kerültek. A Társaság MRP szervezetet hozott létre, lásd részletesebben a 31. mellékletben.

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, azaz a kulcspozícióban lévő vezetőkre, összesen 56 főre vonatkozik. Sem 2021-ben sem 2020-ban nem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

## 50. Értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek

### Számviteli politika

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 tartottként 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 tartottnak minősített elidegenítési csoport kötelezettségeit a konszolidált mérlegben az egyéb kötelezettségektől elkülönítetten mutatjuk be.

## 50.1 Részletek

2020-ban az Anyavállalat vezetése úgy döntött, hogy eladja moldovai befektetéseit (I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L. és I.M. Rihpangalpharma S.R.L., pls. lásd a 32. melléklet). Ennek következtében ezen leányvállalatok eszközei és kötelezettségei értékesítésre tartottként kerültek bemutatásra a 2020-as pénzügyi kimutatásokban.

A leányvállalatokat 2021. július 7-én adták el 2021. július 1-i hatállyal, és a tárgyidőszakban leányvállalat értékesítéseként szerepel. Az értékesítés napjáig tartó időszakra vonatkozó pénzügyi információk az alábbiakban találhatók.

## 50.2 A leányvállalatok értékesítésének részletei

	2021. december 31.	2020. december 31.
	Mft	Mft
Kapott ellenérték		
Készpénz	2.212	-
Eladott nettó eszközök könyv szerinti értéke	(1.745)	-
<b>Értékesítés nyeresége az adózás és a deviza átértékelési tartalék átsorolása előtt</b>	<b>467</b>	<b>-</b>
Deviza átértékelési tartalék átsorolása	(70)	-
Nem realizált nyereség kiszűrése (készleteken)	624	-
Halasztott adó követelés a nem realizált eredmény kiszűrésére	(73)	-
Nem ellenőrző részesedés elszámolása	443	-
<b>Értékesítésből származó nyereség</b>	<b>1.391</b>	<b>-</b>





Az eszközök és kötelezettségek könyv szerinti értéke az eladás napján (2021. július 7.) a következő volt:

	<b>2021. július 7.</b>
	M Ft
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	1.102
Egyéb immateriális javak	10
Készletek	3.153
Vevők	1.821
Egyéb rövid lejáratú követelések	207
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	94
<b>Eszközök összesen</b>	<b>6.387</b>
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	(1.535)
Lízingkötelezettség (hosszú lejáratú)	(133)
Szállítók	(2.859)
Lízingkötelezettség (rövid lejáratú)	(32)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	(83)
<b>Kötelezettségek összesen</b>	<b>(4.642)</b>
<b>Nettó eszközérték</b>	<b>1.745</b>

### 50.3 Értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek változása

2020. december 31-én az alábbi eszközök és kötelezettségek kerültek besorolásra az értékesítésre tartott eszközök és az értékesítésre tartott eszközökhöz közvetlenül kapcsolódó kötelezettségek közé:

	<b>2021.</b>	<b>2020.</b>
	<b>december</b>	<b>december</b>
	<b>31.</b>	<b>31.</b>
	M Ft	M Ft
Ingatlanok, 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
<b>Értékesítésre tartott eszközök</b>	<b>-</b>	<b>5.788</b>
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-	150
Szállítók	-	1.525
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-	60
<b>Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>1.735</b>

Az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt halmozott árfolyam-különbözet az értékesített leányvállalatokkal kapcsolatban 2020. december 31-én nem volt jelentős.

## 51. Számviteli politikai döntések

A következő számviteli politikák a tárgyévtől újonnan kerültek alkalmazásra, és elfogadásuk jelentős hatással vannak a Csoportra.

A Csoport 2021. június 2-án sikeres aukciót tartott minősített befektetők számára, és a kibocsátott kötvényekből 70.273 Mft forráshoz jutott. A kibocsátásra a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvény Programja (NKP) keretében került sor, melynek célja a monetáris politika transzmissziós hatékonyságának javítása és a vállalatikötvény-piac likviditásának bővítése. A Csoport a valós érték opció alkalmazása mellett döntött, és a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettséget a követő értékelés során eredménnyel szemben valós értéken értékelte. Ez a számviteli politika választás jelentősen csökkenti azt a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a kötvény fix kamatozású elszámolásából és a mögöttes pénzügyi instrumentum valós érték kockázatának kezelését célzó kamatláb-csereügyletek (IRS) elszámolásából adódna. Részletes információk a 33. mellékletben találhatók.

2021 negyedik negyedében a menedzsment felülvizsgálta pénzügyi kockázatkezelési stratégiáját az árfolyamkockázatnak való kitettség kapcsán. 2021 decemberében a vezetőség úgy döntött, hogy megváltoztatja kockázatkezelési politikáját, és a fedezeti elszámolást előremenőlegesen alkalmazza annak érdekében, hogy csökkentse a Csoport nagy valószínűséggel előrejelzett értékesítési tranzakciókhoz kapcsolódó árfolyamkockázatából eredő kitettségét. A Csoport ezt megelőzően nem alkalmazott fedezeti számvitelt, a részletes információkért lásd a 11. mellékletet.

## 52. Jelentős események 2021-ben

2021-ben 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 2021-es Beszámoló kiadásakor még mindig változó helyzet áll fenn, azonban a Társaság értékesítésére, vagy ellátási láncára eddig nem volt észlelhető hatása, ám a jövőbeli következmények nem jósolhatók meg. A Társaság vezetése továbbra is figyelemmel kíséri a valószínűsíthető kimeneteket, és minden lehetséges lépést megtesz az esetleges negatív fejlemények enyhítésére.

A 2020 decemberében a Richter és a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalata, a Janssen Pharmaceutica NV vállalat által eszközvásárlási szerződést kötött, amelynek pénzügyi zárását a felek 2021. január 7-én végrehajtották. A szerződés az Evra<sup>®</sup> márkanevű fogamzásgátló tapasz megszerzésére vonatkozott az Egyesült Államokon kívüli piacokra.

2021. január 15-én a Richter bejelentette, hogy az Európai Bizottság jóváhagyta a CHMP-nek (Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága) az ESMYA<sup>®</sup> használatának korlátozásával kapcsolatban kialakított véleményét. Az ESMYA<sup>®</sup> 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<sup>®</sup> 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.

2021 március végén a Richter és a Mithra Pharmaceuticals bejelentették, hogy a CHMP pozitív véleményt adott ki az estetrol-t és drospirenone-t tartalmazó új, kombinált fogamzásgátló törzskönyvezési kérelmére vonatkozóan. 2021 május 20-án pedig az Európai Bizottság elfogadta a törzskönyvezési kérelmet, amely az Európai Unió valamennyi tagállamára érvényes. A terméket a Richter Európában Drovellis márkanéven forgalmazza majd.

2021. május 21-én a Társaság bejelentette, hogy a CHMP pozitív véleményt adott ki a méhmióma közepes és súlyos tüneteitől szenvedő, fogamzóképes korú felnőtt nők kezelésére szolgáló Ryeqo



készítményre vonatkozóan. Ugyanezen év július 20-án az Európai Bizottság elfogadta a készítmény törzskönyvezési kérelmét, amely az Európai Unió valamennyi tagállamára érvényes.

2021. június 2-án a Richter bejelentette, hogy kibővítésre került az amerikai AbbVie-vel kötött licenz megállapodás a cariprazine Japánban és Tajvanon történő forgalmazásával és az ehhez szükséges fejlesztési tevékenységekkel.

2021. június 2-án a Richter sikeres kötvényaukciót tartott minősített befektetők részére, melynek során 70.273 MFT értékben került sor forrásbevonásra. A kibocsátás a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretein belül valósult meg, amelynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalatikötvény piac likviditásának bővítésén keresztül.

2021. június 21-én a Társaság bejelentette, hogy többoldalú megállapodást kötött, amelynek értelmében a nagykereskedelmi tevékenységet lebonyolító üzleti érdekeltségét a Grin-Farm S.R.L. részére, a kiskereskedelmi tevékenységet végző üzletrészt pedig a BIRIVOFARM S.R.L. részére értékesíti. Mindkét vállalat a Moldáv Köztársaságban tevékenykedik. A Richter, mint a nagy- és kiskereskedelmi üzletrészek többségi tulajdonosa, a tranzakció zárásakor fizetendő vételár mintegy 62%-ára jogsult.

2021. augusztus 11-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaságtól (MNV Zrt.) 2021. augusztus 10. napján kézhez vett értesítés szerint a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (tulajdoni hányada) 5,25%-ról 0%-ra csökkent. Egyidejűleg a Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány befolyása (tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 5,25%-ra növekedett.

2021. október 29-én a Richter partnere, az AbbVie közzétette két, a major depresszióban (MDD) alkalmazott cariprazine kiegészítő kezelés hatásosságát és biztonságosságát értékelő fázis III klinikai vizsgálatának előzetes eredményeit. Az első fázis III klinikai vizsgálat elérte elsődleges végpontját és a placeboval kezeltékhez képest statisztikailag szignifikáns változást eredményezett a cariprazine-nal kezelt betegek esetében a Montgomery-Asberg Depresszióértékelő Skála (MADRS) összpontszámában mérve a hathetes kezelés végén. A második fázis III klinikai vizsgálatban a cariprazine kezelés a depressziós tünetek számszaki javulását mutatta placebohoz képest a hathetes kezelés végén a MADRS összpontszámában mérve, de a különbség nem lett statisztikailag szignifikáns. A biztonságosságra vonatkozó adatok megfelelték a cariprazine különféle javallatokban való alkalmazásából már ismert biztonságossági profilnak, új biztonságossági problémát nem azonosítottak. A klinikai vizsgálatok pozitív eredményeire, valamint az összes rendelkezésre álló adatra alapozva az AbbVie kiegészítő engedélykérelmet tervez benyújtani az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA), hogy a cariprazine használatát kiterjesszék az MDD kiegészítő kezelésére.

2021. december 9-én a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc kizárólagos licenz megállapodást kötöttek a denosumab hatóanyagtartalmú készítmények Egyesült Államokban történő értékesítésére vonatkozóan (referenciatermékek: az Amgen cég Prolia és Xgave márkanévű készítményei).

## 53. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2022. február 22-én a Richter bejelentette, hogy partnere az AbbVie kiegészítő engedélykérelmet (supplemental New Drug Application, sNDA) nyújtott be az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA), hogy a cariprazine (Vraylar®) használatát kiterjesszék a major depresszió (MDD) antidepresszáns terápia melletti kiegészítő kezelésére. Az engedélykérelem a korábban már közzétett major depressziós betegeken végzett klinikai vizsgálatok eredményeire lett alapozva.

A közelmúlt politikai helyzete ingatag volt Ukrajnában, változások következtek be az ukrán parlamentben és az elnökségben. 2014 márciusa után a Krími Köztársaságnak az Orosz Föderációhoz való csatlakozása Ukrajna és az Orosz Föderáció viszonyának jelentős megromlását, végül háborús konfliktus kialakulását eredményezte. Az orosz invázió után kialakult helyzet hatását a Társaság éves beszámolójára vonatkozóan a 3.1. Bizonytalansági tényezők fejezetben mutatjuk be.

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



## 54. Pénzügyi beszámoló elfogadása

Jelen Konzolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2022. március 9-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 mai napon nyilvánosságra hozott, a Richter Csoport 2021. 1-12. hónapjára vonatkozó eredményeit tartalmazó 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.

Budapest, 2022. március 9.

Orbán Gábor  
vezérigazgató



**RICHTER GEDEON NYRT.**

**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI  
STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT**

**EGYEDI ÉVES BESZÁMOLÓ**

**A 2021. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**



Orbán Gábor  
Vezérigazgató

Budapest, 2022. március 9.



## Tartalomjegyzék

<b>Eredménykimutatás</b> .....	<b>223</b>
<b>Átfogó eredménykimutatás</b> .....	<b>224</b>
<b>Mérleg</b> .....	<b>225</b>
<b>Saját tőke változás kimutatása</b> .....	<b>226</b>
<b>Cash-flow kimutatás</b> .....	<b>227</b>
<b>Kiegészítő melléklet</b> .....	<b>228</b>
1.    Általános háttér .....	228
1.1.    Jogi helyzet és a tevékenység jellege .....	228
1.2.    A beszámoló készítés alapja .....	229
1.3.    A COVID-19 világjárvány hatása a Társaságra .....	229
1.4.    Új és módosított standardok alkalmazása .....	230
2.    Lényegesebb számviteli elvek .....	231
2.1.    Devizás tételek átszámítása .....	231
2.2.    Bevételek, kamatbevétel, osztalékbevétel .....	232
3.    Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések .....	234
3.1.    Bizonytalansági tényezők .....	234
3.2.    Kritikus számviteli megítélések .....	235
4.    Szegmensinformációk .....	236
4.1.    A Richter Csoport szegmens adatai .....	236
4.2.    A Társaság árbevétel adatai .....	236
5.    Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel .....	238
6.    Pénzügyi tevékenység eredménye .....	239
7.    Nyeréségadó .....	241
8.    Egy részvényre jutó konszolidált eredmény .....	243
9.    Pénzügyi instrumentumok .....	244
9.1.    Pénzügyi kockázat kezelés .....	248
9.2.    A tőkeszerkezet kezelése .....	255
9.3.    Saját tőke megfeleltetési tábla .....	256
10.    Pénzügyi instrumentumok valós értéke .....	257
11.    Származékos pénzügyi instrumentumok .....	260
12.    Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések .....	262
12.1.    Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül .....	264
12.2.    Használatijog-eszközök .....	264
13.    Üzleti vagy cégérték .....	265
14.    Immateriális javak .....	265
15.    Leányvállalatok .....	270
16.    Részeseések társult és közös vezetésű vállalkozásokban .....	277
16.1.    Részeseések közös vezetésű vállalkozásokban .....	277
16.2.    Részeseések társult vállalkozásokban .....	278
17.    Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök .....	279

17.1.	Adott kölcsönök.....	279
17.2.	Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott állampapírok és vállalati kötvények.....	280
18.	Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök.....	280
19.	Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök.....	281
20.	Halasztott adó.....	281
21.	Egyéb hosszú lejáratú követelések.....	282
22.	Készletek.....	283
23.	Szerződéses eszközök.....	284
24.	Vevők.....	284
25.	Egyéb rövid lejáratú követelések.....	285
26.	Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök.....	285
27.	Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök.....	286
28.	Nyereségadó követelés és kötelezettség.....	286
29.	Pénz és pénzeszköz egyenértékes.....	287
29.1.	Pénz és pénzeszköz egyenértékes.....	287
29.2.	Egyeztetés a cash flow táblával.....	287
30.	Jegyzett tőke és tartalékok.....	287
31.	Saját részvények.....	291
32.	Valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek.....	292
33.	Lízing kötelezettség.....	294
34.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások.....	295
35.	Céltartalékok.....	295
36.	Hitelek/kölcsönök.....	300
37.	Szállítók.....	300
38.	Szerződéses kötelezettségek.....	301
39.	Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek.....	301
40.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások.....	301
41.	Nettó pénzeszközállomány.....	302
42.	Törzsrészvények osztaléka.....	303
43.	Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás.....	303
44.	A Társaság harmadik feleknek adott garanciái.....	303
45.	Létszámadatok.....	303
46.	Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések.....	304
47.	Függő kötelezettségek.....	304
48.	Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	304
48.1.	Kapcsolt feleknek minősülő társaságokkal szembeni jelentősebb adatok.....	305
48.2.	Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása.....	306
48.3.	Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása.....	306
49.	Értékesítésre tartott befektetett eszközök.....	306
50.	Számviteli politikai döntések.....	307
51.	Jelentős események 2021-ben.....	307
52.	Mérlegfordulónap utáni jelentős események.....	309
53.	Pénzügyi beszámolók elfogadása.....	309



## Eredménykimutatás

	Melléklet	2021 Mft	2020 Mft
<b>Árbevétel</b>	<b>4</b>	<b>454.244</b>	<b>412.974</b>
Értékesítés költségei		<u>(147.431)</u>	<u>(134.482)</u>
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>306.813</b>	<b>278.492</b>
Értékesítési és marketing költségek		(100.358)	(92.271)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(16.854)	(17.034)
Kutatás-fejlesztés költségei		(60.365)	(53.023)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(8.301)	(14.183)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye		<u>537</u>	<u>(1.774)</u>
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>5</b>	<b>121.472</b>	<b>100.207</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	6	42.305	36.101
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	6	<u>(22.576)</u>	<u>(37.585)</u>
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>6</b>	<b>19.729</b>	<b>(1.484)</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>141.201</b>	<b>98.723</b>
Nyereségadó	7	<u>(38)</u>	<u>(5.506)</u>
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b><u>141.163</u></b>	<b><u>93.217</u></b>
<b>Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)</b>	<b>8</b>		
Alap és hígított		751	563

A 228-309. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2022. március 9.

  
a vállalkozás vezetője





## Átfogó eredménykimutatás

	Melléklet	2021 Mft	2020 Mft
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>141.163</b>	<b>93.217</b>
<b>Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	35	716	(1.840)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	19, 27	2.094	(1.588)
		<b>2.810</b>	<b>(3.428)</b>
<b>Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)</b>			
Cash flow fedezeti ügyletek valós érték nyeresége/(vesztesége)	30	(23)	-
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósság instrumentumok valós értékelése	19, 27	(1.620)	-
		<b>(1.643)</b>	<b>-</b>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>		<b>1.167</b>	<b>(3.428)</b>
<b>Teljes átfogó eredmény</b>		<b>142.330</b>	<b>89.789</b>

A 228-309. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2022. március 9.

  
a vállalkozás vezetője





## Mérleg

	Melléklet	2021. dec. 31. Mft	2020. dec. 31. Mft
<b>ESZKÖZÖK</b>			
<b>Befektetett eszközök</b>			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	206.814	196.497
Immateriális javak	14	178.867	97.567
Részesedések leány-, társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	15, 16	127.973	126.217
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök	17	39.508	34.344
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	18	93.758	10.797
Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	19	73.315	37.977
Halasztott adó eszközök	20	5.256	-
Egyéb hosszú lejáratú követelések	21	2.062	2.052
		<b>727.553</b>	<b>505.451</b>
<b>Forgóeszközök</b>			
Készletek	22	92.335	77.256
Vevők	24	161.965	138.961
Szerződéses eszközök	23	2.452	1.405
Egyéb rövid lejáratú követelések	25	20.873	16.954
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	26	7.398	6.086
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	27	296	7.142
Nyereségadó követelés	28	154	70
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	29	33.850	116.393
		<b>319.323</b>	<b>364.267</b>
Értékesítésre tartott befektetett eszközök	49	-	192
		<b>319.323</b>	<b>364.459</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>1.046.876</b>	<b>869.910</b>
<b>FORRÁSOK</b>			
<b>Saját tőke</b>			
Jegyzett tőke	30	18.638	18.638
Saját részvények	31	(512)	(951)
Részvényzárszó	30	15.214	15.214
Tőketartalék	30	3.475	3.475
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	30	977	665
Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	30	(23)	-
Eredménytartalék		856.599	756.349
		<b>894.368</b>	<b>793.390</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>			
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	32	64.804	1.757
Lízing kötelezettségek	33	1.416	985
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	34	12.668	6.551
Céltartalékok	35	4.609	5.372
		<b>83.497</b>	<b>14.665</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>			
Hitelek/kölcsönök	36	1.105	4.961
Szállítók	37	46.497	36.717
Nyereségadó-fizetési kötelezettség	28	1.313	590
Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	39	4.118	4.293
Lízing kötelezettségek	33	652	513
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	40	15.300	13.545
Céltartalékok	35	26	1.236
		<b>69.011</b>	<b>61.855</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>		<b>1.046.876</b>	<b>869.910</b>

A 228-309. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

2022. március 9.

a vállalkozás vezetője

**Saját tőke változás kimutatása**

	Mellék- let	Jegyzett	Részvény	Tőke-	Saját	Egyéb átfogó	Cash-	Eredmény-	Összesen
		tőke	ázió	tarta- lék	részvény	eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	flow fedezeti ügyletek tartaléka	tartalék	
		Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
<b>Egyenleg 2020. január 1-én</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(3.875)</b>	<b>9.507</b>	-	<b>674.100</b>	<b>717.059</b>
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	-	93.217	93.217
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	35	-	-	-	-	-	-	(1.840)	(1.840)
Átfogó eredményben valóban értékelt pénzügyi eszközök változása	19, 27	-	-	-	-	(8.842)	-	7.254	(1.588)
<b>Átfogó eredmény 2020. december 31-ével végződő évre</b>		-	-	-	-	<b>(8.842)</b>	-	<b>98.631</b>	<b>89.789</b>
Vásárolt saját részvények	31	-	-	-	(1.650)	-	-	-	(1.650)
Átadott saját részvények	31	-	-	-	4.574	-	-	(4.574)	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	30	-	-	-	-	-	-	(67)	(67)
Törzsrészvények után járó osztalék 2019. évre	42	-	-	-	-	-	-	(11.741)	(11.741)
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2020. december 31-ével végződő év során</b>		-	-	-	<b>2.924</b>	-	-	<b>(16.382)</b>	<b>(13.458)</b>
<b>Egyenleg 2020. december 31-én</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(951)</b>	<b>665</b>	-	<b>756.349</b>	<b>793.390</b>
<b>Egyenleg 2021. január 1-én</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(951)</b>	<b>665</b>	-	<b>756.349</b>	<b>793.390</b>
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	-	141.163	141.163
Aktuáriusi nyereség a meghatározott juttatási programokon	35	-	-	-	-	-	-	716	716
Átfogó eredményben valóban értékelt pénzügyi eszközök változása	19, 27	-	-	-	-	312	-	162	474
Az egyéb átfogó eredményben elszámolt fedezeti instrumentumok valós értékének változása		-	-	-	-	-	(23)	-	(23)
<b>Átfogó eredmény 2021. december 31-ével végződő évre</b>		-	-	-	-	<b>312</b>	<b>(23)</b>	<b>142.041</b>	<b>142.330</b>
Vásárolt saját részvények	31	-	-	-	(3.014)	-	-	-	(3.014)
Átadott saját részvények	31	-	-	-	3.453	-	-	(3.453)	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	30	-	-	-	-	-	-	3.596	3.596
Törzsrészvények után járó osztalék 2020. évre	42	-	-	-	-	-	-	(41.934)	(41.934)
<b>Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2021. december 31-ével végződő évre</b>		-	-	-	<b>439</b>	-	-	<b>(41.791)</b>	<b>(41.352)</b>
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>		<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(512)</b>	<b>977</b>	<b>(23)</b>	<b>856.599</b>	<b>894.368</b>

A 228-309. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.



## Cash-flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2021 MFt	2020 MFt
<b>Üzleti tevékenység</b>			
Adózás előtti eredmény		141.201	98.723
Értécsökkenés és amortizáció	5, 12, 14	32.978	27.800
Az Eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek		(10.243)	5.227
Nettó kamat- és osztalékbevétel	6	(11.385)	(8.936)
Ingtatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása		631	697
Immateriális javak értékvesztése	14	2.592	4.477
Befektetések értékvesztése	15	2.381	10.553
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	30	3.804	3.447
Értékesítésre tartott befektetett eszközök változása	49	192	-
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése	24, 25	(25.072)	(921)
Készletek növekedése	22	(17.429)	(14.917)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése/(csökkenése)	34, 37, 40	10.414	(10.095)
Fizetett kamat	6	(661)	(219)
Fizetett nyereségadó	7, 28	(4.912)	(4.234)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>		<b>124.491</b>	<b>111.602</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	12	(30.354)	(32.893)
Immateriális javak beszerzése	14	(96.541)	(29.198)
Ingtatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		130	306
Pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(142.951)	(46.555)
Pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		31.776	11.544
Adott kölcsönök kihelyezése		(3.298)	(5.684)
Adott kölcsönök törlesztése		1.819	7.455
Beruházáshoz kapcsolódóan befolyt állami támogatások	34	693	2.197
Kamatbevételek	6	5.160	2.589
Osztalékbevétel	6	6.886	6.566
Leányvállalat megszerzésére fordított pénzeszköz	14	-	(3)
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow</b>		<b>(226.680)</b>	<b>(83.676)</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Saját részvények vásárlása	31	(3.014)	(1.650)
Fizetett osztalék törzsrésztvényekre	42	(41.934)	(11.741)
Lizingtörlesztés	12	(483)	(887)
Hiteltörlesztés	36	(244.846)	(4.996)
Hitelfelvétel	36	315.119	-
<b>Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash flow</b>		<b>24.842</b>	<b>(19.274)</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése</b>		<b>(77.347)</b>	<b>8.652</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején</b>	<b>29</b>	<b>116.236</b>	<b>106.869</b>
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		14	715
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén</b>	<b>29</b>	<b>38.903</b>	<b>116.236</b>

A 228-309. oldalakon közölt melléletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

## Kiegészítő melléklet

### 1. Általános háttér

#### 1.1. Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság”) Magyarországon bejegyzett, gyógyszeripari termékeket gyártó vállalkozás. A Társaságot 1923-ban alapították. Az Anyavállalat elődjét 1901-ben Richter Gedeon alapította egy gyógyszerár megvásárlásával. A Társaság nyilvános részvénytársaságként működik, részvényeivel a Budapesti Értéktőzsdén kereskednek. Székhelye: Budapest 1103 Gyömrői út 19-21. szám alatt található.

A Társaság cégneve:	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.
A cég megjelölésére használt címszó:	Richter Gedeon Nyrt.
A Társaság alakulásának időpontja:	1923. október 2.
A Társaság céghelye:	1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.
A Társaság fióktelepei:	2510 Dorog, Esztergomi út 27. 4031 Debrecen, Richter Gedeon utca 20. 4031 Debrecen, Kígyóbagyos utca 8. 6720 Szeged, Eötvös u 6. 7673 Kővágószőlős, 505/2 hrsz.
A Társaság honlapja:	<a href="http://www.gedeonrichter.com">www.gedeonrichter.com</a>
Az első alapszabály kelte:	1923. július 24.
Érvényes alapszabály kelte:	2021. április 15.
Utolsó cégbírósi bejegyzés száma és helye:	Cg. 01-10-040944; Budapest
Aktuális alaptőke:	18.637.486.000 Ft
Fő tevékenységi kör:	Gyógyszerkészítmény gyártása
TEÁOR szám:	2120*08
A Társaság működésének időtartama:	határozatlan
Üzleti év:	a naptári évvel egyező
Könyvvizsgáló cég neve és címe:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgálatért felelős:	Horváth Tamás
Kamarai tagsági szám:	003449
A Társaság hirdetményeinek közzétételi helye:	Cégközlöny <a href="http://www.gedeonrichter.com">www.gedeonrichter.com</a> <a href="http://www.bet.hu">www.bet.hu</a>
Aláírással jogosult:	Orbán Gábor
Lakhelye:	Budapest
A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős:	Kozma Judit
Lakhelye:	Budapest
Regisztrációs szám:	184862





## 1.2. A beszámoló készítés alapja

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

A 2021. december 31-i fordulónapra készített beszámoló teljes IFRS pénzügyi beszámoló (Eredménykimutatás, Mérleg, Saját tőke változás kimutatása, Cash Flow kimutatás), így összehasonlítható adatokat tartalmaz az előző időszakra, azaz 2020. december 31-i fordulónapra vonatkozóan.

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

A Társaság beszámolói az alábbi linken érhetők el:

<https://www.gedeonrichter.com/hu-hu/befektetok/kozgyulesek>

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

Jelen pénzügyi beszámoló elkészítése során a következő pontokban bemutatott számviteli politikák kerültek alkalmazásra. Az új számviteli politika alkalmazásának részleteit a beszámoló 50. melléklete tartalmazza.

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

## 1.3. A COVID-19 világjárvány hatása a Társaságra

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

A vállalat továbbra is tőkeerős, 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 24. 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 Társaság likviditási kockázatához kapcsolódó közzétételeket a 9. melléklet 1.3. fejezete tartalmazza.

A COVID világjárvány által a 2020-as évben okozott heves árfolyamkilengések 2021-ben már nem voltak meghatározóak. Ahogy a gazdaságok alkalmazkodtak a világjárványhoz, úgy a COVID hatása is beépült a számos egyéb árfolyam-befolyásoló tényező közé, így kiemelt COVID specifikus devizaárfolyam kockázattal 2021-ben már nem szembesült a Társaság.

A Társaság nem rendelkezik jelentős lízingszerződésekkel, így a COVID-19-hez kapcsolódóan kapott bérleti díjkedvezmények értéke sem jelentős. A Társaság nem élt az IFRS 16 lízingdíj módosítások könnyített elszámolása adta lehetőségekkel. A használatijog-eszközhöz kapcsolódó közzétételek a 12. mellékletben, a lízing kötelezettségek a 33. mellékletben vannak bemutatva.

Az értékesítés tekintetében az orvos-beteg találkozások korlátozása miatt a kereslet továbbra is alacsonyabb szinten van, mint a korábbi években, bár 2020-hoz képest mutat bizonyos javulást. A személyes látogatásra épülő promóciós tevékenység szigorúbb szabályozása miatt a kínálat is a korábbiaknál kisebb volt, miközben a személyes látogatások aránya az előző évhez képest javult. 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 Társaság sikeresen kezelte, mindazonáltal magasabb készletszintekkel dolgozik felkészülve a lehetséges jövőbeli nehézségekre. A készletek alakulását a 22. 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 célkitűzése. A közösségi távolságtartásra vonatkozó rendelkezések bevezetésre kerültek a közösségi tereken. Azon munkavállalók esetében, akik munkaköri kötelességeiket távoli eléréssel is teljesíteni tudják, a Társaság támogatta az otthoni munkavégzést (home office).

2020-ban 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 elszámolású hozzájárulással támogatja 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 bérjutalom került kifizetésre a kockázatos munkakörökben foglalkoztatott munkavállalók számára. 2021-ben azonban már nem történtek az előzőkhez hasonló kifizetések.

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. 2021-ben hasonló támogatásban (441 MFT) részesült a GINOP-5.3.16-VEKOP-20 a kutató-fejlesztő tevékenységet végző munkavállalók veszélyhelyzet idején megvalósuló foglalkoztatásának támogatásáról szóló a 693/2020. (XII. 29.) Kormányrendelet alapján. A koronavírus-járvány okozta rendkívüli helyzetre és az egészségügyi intézmények előtt álló kihívásokra tekintettel a Richter Gedeon Nyrt. 2020-ban intézményenként 2 MFT-tal támogatta azon kórházakat, egészségügyi szakrendelőket, amelyekkel a Richter Egészségváros programsorozat keretében együttműködött az elmúlt 10 év során. A 140 MFT összértékű hozzájárulást, melyben a 70 hazai egészségügyi intézet részesült, szabadon felhasználható azonnali támogatás formájában biztosította a vállalat. 2021-ben is a Társaság számos esetben nyújtott támogatást egészségügyi intézményeknek, amelyekkel a járványhelyzetben fellépő eszköz-hiány pótlását igyekezett segíteni, valamint oktatási intézmények részére a távoktatást segítő számítástechnikai eszközök beszerzéséhez járult hozzá. A Richter igazgatóságának és felügyelőbizottságának tagjai, valamint a Társaság közös felajánlása révén 2021-ben 12 millió forinttal támogatták a Regőczy István Alapítványt, amely a koronavírusban elhunyt szülők árváinak nyújt segítséget. Ezen túlmenően a Richter IT és FB tagok egyhavi tiszteletdíjukat, összesen 6 millió forintot, ajánlottak fel az Országos Mentőszolgálatnak.

## 1.4. Új és módosított standardok alkalmazása

### A) A következő, 2021. január 1-én hatályba lépő standardok, illetve standard módosítások hatása nem jelentős a Társaságra

- IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 és IFRS 16 standardok módosításai – kamatláb benchmark reform – 2. fázis – az EU által elfogadva 2021. január 13-tól (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 4 „Biztosítási szerződések” standard módosításai IFRS 9 halasztással - az EU által elfogadva 2020. december 15-től (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 16 „Lizingek” – Covid-19-cel kapcsolatos bérleti koncessziók 2021 június 30-tól - az EU által elfogadva 2021. augusztus 30-tól (hatályba lép a 2021. április 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

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

- IFRS 3 „Üzleti kombinációk”; IAS 16 „Ingatlanok, gépek és berendezések”; IAS 37 „Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések” standardok módosításai – Éves fejlesztések (hatályba lép 2022. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számviteli politikák közzététele (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 (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

**C) Az alábbi standardok, módosítások és értelmezések várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Társaságra, 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:

- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 12 „Nyereségadó” standard módosításai - Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó (hatályba lép a 2023. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard módosításai – az IFRS 17 és az IFRS 9 kezdeti alkalmazása – Összehasonlító információk (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),
- IFRS 14 „Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

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

## 2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállításánál alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők.

### 2.1. Devizás tételek átszámítása

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

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

A Társaság a külföldi pénzügyi értékre szóló eszközök, kötelezettségek állományba vételekor a teljesítés napjára vonatkozó MNB árfolyamot alkalmazza. Év végén a külföldi pénzügyi értékre szóló valamennyi eszközt és forrást egységesen a mérleg fordulónapján érvényes MNB devizaárfolyamon kell kimutatni. Amennyiben a Társaság tranzakciós pénznemét a Magyar Nemzeti Bank nem jegyzi, úgy magyar forintra



történi átváltása a Bloomberg által közzétett funkcionális tranzakciós pénznem/\$ és az MNB által közzétett funkcionális pénznem Ft/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamokkal történik. Speciális esetben (fentiek hiányában, vagy ha a napi ügyviteli feladatok elvégzésével a fentebb hivatkozott tranzakciós pénznem/\$ árfolyam Bloomberg általi közzétételének időpontja már nem megvárható) a magyar forintba történő átváltás a tranzakciós pénznemet jegyző nemzeti bank által közzétett tranzakciós pénznem/\$ és az MNB által közzétett funkcionális pénznem/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamon valósul meg.

## 2.2. Bevételek, kamatbevétel, osztalékbevétel

Az árbevételt annak a kapott/várható ellenérték valós értékén kell figyelembe venni, amelyre a Társaság várhatóan jogosult lesz az ígért áruk vagy szolgáltatások feletti ellenőrzés vevőre történő átruházásáért cserébe, kivéve a harmadik felek nevében beszédett összegeket. A Társaság az árbevételt általános forgalmi adóval, vevőknek nyújtott visszatérítésekkel, értékesítéssel egyidejűleg adott engedményekkel és egyéb hasonló juttatásokkal, valamint az utólag adandó engedmények becsült értékével csökkentett értéken mutatja be. A kedvezménnyel történő értékesítésből származó bevétel a szerződésben meghatározott ár alapján kerül elszámolásra, a becsült mennyiségi engedmények levonása után. . Néhány vevővel kötött szerződés visszaküldési jogot biztosít bizonyos feltételek fennállásának esetében, de ennek várható hatása a bevételekre elhanyagolható. A tapasztalatok alapján a várható érték módszer alkalmazásával kerül a kedvezmény megbecslésre és a bevétel csak olyan mértékben kerül eljegyzésre, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy jelentős visszaírás nem következik be. Visszatérítési kötelezettség (amely a szállítói és egyéb kötelezettségek között szerepel) a beszámolási időszak végéig teljesített értékesítésekkel kapcsolatban a vevőknek fizetendő várható mennyiségi engedményekre kerül elszámolásra. A változó ellenérték főként a fentebb említett kedvezményekhez kapcsolódik, a bevétel csak olyan mértékig kerül elszámolásra, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy nem lesz jelentős visszaírás

### A) Árbevétel

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

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

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

A Társaság számos gyógyszeripari terméket állít elő és értékesít.

Az árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínű, hogy az ígért áru vevőnek való átadásával kielégíti a teljesítési kötelezettséget. A szerződések túlnyomó többségének esetében a bevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a termék fizikai átadása megtörténik, és a vevő ellenőrzést szerez felette, az ügyféllel egyeztetett szállítási és átvételi feltételeknek megfelelően. Az ellenőrzési jog az áru irányításának képességére és az áruból fakadó gazdasági előnyök megszerzésére utal. Ugyanígy az ellenőrzéshez kapcsolódik a más gazdálkodó egységek kizárása az áruk irányításából, vagy gazdasági előnyök megszerzéséből. A gyógyszeripari termékek értékesítése egy konkrét időpontban kerül kielégítésre. A Társaság leggyakrabban az alábbi kereskedelmi paritásokat alkalmazza: CIP, EXW, CIF, FOB, DAP, DDP, CPT.

A nagykereskedőkkel kötött szerződések esetében a Richter nem mutat ki árbevételt abban az esetben, amikor a termék fizikálisan átadásra kerül a nagykereskedő részére, ha a termékek konszignációs készletként kerül átadásra, vagy ha a nagykereskedő ügynökként jár el a tranzakció során. Ezen esetekben a bevétel csak akkor kerül elszámolásra, amikor a végső vevő ellenőrzést szerez a termékek felett. Bizonyos esetekben a Társaság olyan vevőspecifikus termékeket állít elő, amely nem hoz létre a Társaság számára alternatív módon használható eszközt (pl. egyedi csomagolás eredményeként) és a vevőtől kötelező megrendelést kap a termékekhez kapcsolódóan. Ez érvényesíthető jogot biztosít a Társaság részére az adott időpontig elvégzett teljesítés után járó kifizetéshez, a Társaság folyamatosan jeleníti meg a bevételt.

A bevétel olyan mértékben kerül kimutatásra, amelyre a Társaság várhatóan jogosult lesz a az átadott termékekért, szolgáltatásokért cserében. A Társaság a tranzakciós árba foglalt változó ellenérték egy részét, vagy egészét olyan mértékben veszi figyelembe, amely mértékben nagyon valószínű, hogy az elszámolt bevételben nem következik be jelentős visszaesés, ha a változó ellenértékhez kapcsolódó bizonytalanság a jövőben megszűnik. A Társaság a vevőnek fizetendő ellenértéket az ügyleti ár, vagyis a bevétel csökkenéseként számolja el, kivéve, ha a vevő felé történő kifizetés a vevő által a gazdálkodó egységnek átadott különálló áruért vagy szolgáltatásért jár.

### C) Licencek és jogdíjak

A licenszekből és jogdíjakból származó bevételek főként a szellemi termékek licenszeinek harmadik fél részére történő hasznosításából származó jogdíjakból tevődnek össze, melyek közül a legfontosabb az Abbvie-vel kötött a Vraylar®-hoz kapcsolódó megállapodás, amelyről részletes leírás a 4.2 mellékletben olvasható. A licenszmegállapodások (beleértve a fentebb említett Vraylar®-szerződést) keretében kapott, értékesítésen alapuló jogdíjakat abban az időszakban számolják el, amely alatt az alapul szolgáló értékesítéseket elszámolják. Egyes szerződések tartalmazhatnak forgalomba hozatali engedéllyel rendelkező termékekhez kapcsolódó mérföldkő kifizetéseket (pl. kumulált értékesítéshez kapcsolódó mérföldkő), ahol a kapcsolódó bevételt egy ilyen mérföldkő elérésekor kerül elszámolásra.

### D) Gyártási és egyéb szolgáltatások

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

A Társaság a szolgáltatásokból származó bevételt a készültségi foknak megfelelően a nyújtott szolgáltatások elszámolási időszakában az adott időpontig teljesített szolgáltatások értékének a szerződésben ígért fennmaradó szolgáltatásokhoz való arányában jeleníti meg.

### E) 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.

### F) Osztalékbevétel

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

Minden egyéb számviteli politikára vonatkozó szabályozást az éves beszámoló vonatkozó melléklete részletez.



### 3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

A pénzügyi beszámolóban ismertetett Számviteli Politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló tapasztalatokat és releváns tényezőket tartalmazza. A tényadatok a becslésektől eltérhetnek.

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

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

#### 3.1. Bizonytalansági tényezők

##### Orosz-ukrán válság

A közelmúlt politikai helyzete ingatag volt Ukrajnában, változások következtek be az ukrán parlamentben és az elnökségben. 2014 márciusa után a Krími Köztársaságnak az Orosz Föderációhoz való csatlakozása Ukrajna és az Orosz Föderáció viszonyának jelentős megromlását, végül háborús konfliktus kialakulását eredményezte.

2022-ben az Oroszország és Ukrajna között kialakult helyzet további fejleményei és az orosz invázió miatt fokozódott a térségben a folyamatos politikai feszültség, ami negatívan érintheti az orosz rubel és ukrán hrvnya deviza árfolyamait és az áru- és pénzügyi piacokat, növelheti a volatilitást és a bizonytalanságot, és további szankciókat vagy a régióban működő vállalatok üzleti tevékenységének korlátozását eredményezheti.

Az ukrajnai politikai és gazdasági válság végső megoldása és végső hatásai nehezen megjósolhatóak, de mindezeknek jelentős befolyása lehet a térség gazdaságára és a Társaság üzletmenetére.

A mérlegforduló napon a Társaság mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitettség:

<b>Kitettség tényezői (Mft)</b>	<b>Oroszország</b>	<b>Ukrajna</b>	<b>Összesen</b>
Leányvállalatokban meglévő részesedés	19.650	549	<b>20.199</b>
Leányvállalatoknak nyújtott kölcsön	17.191	70	<b>17.261</b>
Vevőállomány	35.123	5.094	<b>40.217</b>
- ebből: leányvállalattal szemben fennálló vevőkövetelés	27.203	0	<b>27.203</b>
Készletek	2.139	3.207	<b>5.346</b>
Pénzeszközök	5.421	0	<b>5.421</b>
<b>Összes kitettség</b>	<b>79.524</b>	<b>8.920</b>	<b>88.444</b>

2021-ben a két országba irányuló értékesítés árbevétele a Társaság összes árbevételének 18%-át tette ki (83.327 Mft).

	<b>Oroszország</b>	<b>Ukrajna</b>	<b>Összesen</b>
Árbevétel 2021-ben (Mft-ban)	68.880	14.447	<b>83.327</b>
Összes árbevétel arányában	15%	3%	18%

Jelenleg nem lehet meghatározni, hogy ez a megnövekedett volatilitás meddig húzódik, illetve hogy milyen szintre fognak elmozdulni a fenti pénzügyi mutatók. Lehetséges jövőbeli szankció, hogy az orosz társaságok nem férhetnének hozzá az euro- és USA-piacokhoz, beleértve a nemzetközi SWIFT-rendszerhez való hozzáférés megszüntetését is, amely további negatív befolyást jelenthet a Társaság deviza transzferálási képességére. A logisztikai és ellátási láncot érintő kockázatot egyelőre nem értékeli kritikusan a management. Ami a Társaság oroszországi leányvállalatait illeti, azok együttesen jelentős tartalékokkal rendelkeznek, amely a működésük fenntartását biztosítja. A fentiekén túl a Társaság vezetése a jelen helyzetben nem képes bármilyen fokú biztonsággal megjósolni ezen bizonytalansági tényezők hatását a Társaság jövőbeli működésére.

### Értékcsökkenés és amortizáció

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

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

A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor. Ha a becsült hasznos élettartam 10%-kal csökkenne a beszámolóban kimutatotthoz képest, az értékcsökkenés 2021-ben 3.605 MFT-tal növekedne. Ez a változás 2020-ban 3.089 MFT lett volna.

A Társaság a 2021. december 31-ével végződő évre 32.442 MFT, a 2020. december 31-ével végződő évre 26.967 MFT értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki. Ez az érték nem tartalmazza a használatijog-eszközökre elszámolt értékcsökkenéseket.

A tárgyi eszközökkel szemben a használatijog-eszközök értékcsökkenésének felülvizsgálatakor más jellegű a döntési bizonytalanság, mivel ezen eszközök hasznos élettartamát alapvetően a lízingszerződés futamideje határozza meg, mindemellett a használatijog-eszközökre elszámolt tárgyévi értékcsökkenés (536 MFT) a tárgyi eszközök értékcsökkenéséhez (32.442 MFT) viszonyítva nem jelentős. Ezen indokok alapján a használatijog-eszközök értékcsökkenéséből eredő bizonytalanságot nem számszerűsítjük.

## **3.2. Kritikus számviteli megítélések**

### Halasztott adó

A Társaság jelentős halasztott adóköveteléssel rendelkezik, aminek jelentős része az előző évek elhatárolt veszteségéhez kapcsolódó levonható átmeneti különbözeteken alapul. Halasztott adóeszközt kell megjeleníteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok elszámolhatók.

A Társaság pénzügyi teljesítményének 2021-ben bekövetkezett jelentős javulását követően a Társaság áttekintette a korábban el nem számolt elhatárolt veszteségeket, és megállapította, hogy a következő években olyan adóköteles nyereség áll majd rendelkezésre, amellyel szemben az elhatárolt veszteség felhasználható. Ennek következtében 2021-ben ezekre a veszteségekre 2.790 MFT halasztott adókövetelés került elszámolásra. A halasztott adó eredményhatása a 20. mellékletben kerül bemutatásra.

## 4. Szegmensinformációk

### 4.1. A Richter Csoport szegmens adatai

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

A menedzment 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, nagyobbrészt kereskedelmi és marketing tevékenységet végezve támogatják a gyógyszergyártó tagvállalatok működését.

A Társaság a Gyógyszergyártás szegmensbe tartozik, ezért az egyedi IFRS beszámolójában csak egy riportálható szegmennel rendelkezik.

### 4.2. A Társaság árbevétel adatai

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

#### Árbevétel elemzés

	2021 Mft	2020 Mft
Árbevétel termékértékesítésből	335.004	322.622
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	905	774
Royalty bevételek	118.335	89.578
<b>Összes árbevétel</b>	<b>454.244</b>	<b>412.974</b>

A Társaság hozzávetőlegesen 101.569 Mft (2020-ban: 86.895 Mft) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől (AbbVie) az USA régióban. Ezen éves forgalom aránya a teljes árbevétel 22%-át teszi ki. A forgalom a Vraylar® royalty kifizetésekhez kapcsolódik. Sem 2021-ben, sem 2020-ban nem volt a Társaságnak olyan harmadik feles vevője, amely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladta volna.







A Társaság vevői az alábbi földrajzi régiókban tevékenykednek, melyekben a vizsgált időszakban realizált árbevétel a következőképpen alakult:

	2021 Mft	2020 Mft
Magyarország	43.587	40.971
FÁK (Független Államok Közössége)	108.817	110.590
Európa, kivéve Magyarország*	133.236	118.231
USA	113.389	101.450
Kína	15.615	10.764
Latin-Amerika	9.543	5.381
Egyéb országok	30.057	25.587
<b>Összes árbevétel</b>	<b>454.244</b>	<b>412.974</b>

\*2021. január 1-től az Egyesült Királyság kilépett az Európai Unióból. Ennek hatására a Richter módosította a korábban alkalmazott árbevétel földrajzi régiós elnevezéseit. A korábbi Európai Unió régió új elnevezése Európa régió lett, az országkör tekintetében nem történt változás. Így, Európa régió a következő országokat foglalja magába: Ausztria, Belgium, Bulgária, Ciprus, Cseh Köztársaság, Dánia, Észtország, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Horvát Köztársaság, Írország, Lengyelország, Lett Köztársaság, Litván Köztársaság, Luxemburg, Egyesült Királyság, Málta, Németország, Olaszország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, Szlovák Köztársaság és Szlovénia. A többi reláció, megnevezés és országkör tekintetében változatlan maradt.

Európa régió emelkedésének jelentős részét a spanyol piac bővülése adta, amelyet elsősorban a Bemfola<sup>®</sup>, az Evra<sup>®</sup> (royalty és termékértékesítés megjelenése), a Hormonális fogamzásgátlók és a Cyclogest értékesítés emelkedése alakította. Olaszországban az Evra<sup>®</sup> (royalty és termékértékesítés megjelenése), az Esmya<sup>®</sup>, a Bemfola<sup>®</sup> és a Teriparatide emelkedését csökkentette a Hormonális fogamzásgátlók visszaesése. A francia piacot a Bemfola<sup>®</sup> és a Dienogest növekedése, az Evra<sup>®</sup> royalty megjelenése alakította. Ausztriában nőtt a Teriparatide, az Esmya<sup>®</sup> és Evra<sup>®</sup> forgalom (termékértékesítés és royalty megjelenése). Az USA régió forgalmának emelkedését a Vraylar<sup>®</sup> royalty adta. A kínai reláció növekedésében elsősorban a bázisban elszámolt Cavinton credit note hatása érvényesül. A latin-amerikai és az Egyéb országok régió növekedése főként az Evra<sup>®</sup> royalty-hoz kötődik. A FÁK régió esetében a Mydeton, a Hormonális fogamzásgátlók és a Groprinosin árbevételének visszaesését kell kiemelni.

#### A 10 legnagyobb forgalmú piac

	2021 Mft	2020 Mft
USA	113.389	101.450
Oroszország	68.880	70.731
Magyarország	43.587	40.971
Németország	21.294	20.866
Lengyelország	18.596	18.115
Spanyolország	15.707	11.114
Kína	15.615	10.764
Ukrajna	14.447	13.097
Olaszország	9.803	7.685
Románia	9.624	9.684
<b>A 10 legnagyobb piac összesen</b>	<b>330.942</b>	<b>304.477</b>



## 10 legnagyobb forgalmú termék

	2021 Mft	2020 Mft
Cariprazine	106.468	90.772
Hormonális fogamzásgátlók	96.864	104.550
Bemfola	19.597	15.300
Cavinton	15.698	12.519
Evra	14.529	-
Mydeton	13.846	17.548
Teriparatide	12.650	9.499
Panangin	12.266	13.982
Aflamin	11.055	8.470
Quamatel	10.150	9.049
<b>A 10 legnagyobb forgalmú termék összesen</b>	<b>313.123</b>	<b>281.689</b>

## 5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2021 Mft	2020 Mft
Árbevétel	454.244	412.974
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>118.335</i>	<i>89.578</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények	10.887	7.804
ELÁBÉ	(24.961)	(21.434)
Anyagjellegű ráfordítások	(206.529)	(184.564)
Személyi jellegű ráfordítások	(73.405)	(71.518)
Értékcsökkenés és amortizáció	(32.978)	(27.800)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt (13.1.2 mell.)</i>	<i>(536)</i>	<i>(833)</i>
Költség megosztás	1.978	702
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye	537	(1.774)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(8.301)	(14.183)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt (13.1.2 mell.)</i>	<i>(1)</i>	<i>91</i>
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>121.472</b>	<b>100.207</b>

2021-ben az üzleti év könyvvizsgálatának díja 28 Mft.

### Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye

Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye 2021-ben 537 Mft-os bevételt tett ki (a bázis időszaki 1.774 Mft ráfordítás volt), amely részben a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása, részben a kölcsönök és tőke hozzájárulás értékvesztése volt.

### Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 14.183 Mft ráfordításról 2021-ben 8.301 Mft ráfordításra csökkent.

A tárgyidőszakban 3.072 Mft egyszeri bevételeket realizáltunk a denosumab, a tocilizumab, illetve a cariprazine termékekkel kapcsolatban, míg a bázis időszakban főként a cariprazine és a tocilizumab termékekhez kötődtek az egyszeri bevételek, amelyeknek együttes összege 900 Mft volt.



2021-ben az Immateriális javakon elszámolt értékvesztés 2.591 Mft, amelyből a Priya termékre 1.731 Mft értékben számolt el értékvesztést a Társaság. 2020-ban az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegét rontotta az Immateriális javakra elszámolt értékvesztés (4.477 Mft), amelyből az Evestra fejlesztésekhez kapcsolódóan 1.561 Mft, a Bemfola amerikai licenc-re 1.339 Mft, a kanadai Esmya licencjogokra 685 Mft és a német Balanca® termékre 812 Mft értékben számolt el értékvesztést a Társaság.

2021-ben 2.291 Mft összegű készlet értékvesztés és selejtezés került elszámolásra, amely 375 Mft-tal marad el a bázis időszaki értéktől.

Az ún. „claw back” típusú ráfordítások köre 2021-ben a magyarországi, romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi, lettországi, litván, horvát, szlovén, görög, ír, egyesült királyságbeli és svájci piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 5.256 Mft értékben (2020-ban 5.357 Mft volt).

A nyugdíjazásra és jubileumi szolgálati idő kötelezettségre képzett és feloldott céltartalék összege a bázisidőszaki 457 Mft ráfordításról 47 Mft bevételre növekedett.

A CO2 kvóta bevételeinek és felhasználásának egyenlege 788 Mft ráfordítás 2021-ben, amely 632 Mft-tal magasabb, mint a bázis időszakban.

A 2021-ben felmerülő további, egyéb nem nyereség alapú adók 1.031 Mft értékben szerepelnek az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron. (2020-ban 983 Mft volt.)

#### A használatijog-eszköz értékcsökkenése:

	2021 Mft	2020 Mft
Épületek	(421)	(679)
Gépek, berendezések	(3)	(63)
Járművek	(112)	(91)
<b>Összesen</b>	<b>(536)</b>	<b>(833)</b>

Az eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű, változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 79 Mft.

## 6. Pénzügyi tevékenység eredménye

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





	2021 Mft	2020 Mft
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>5.280</b>	<b>(11.901)</b>
Vevő-, szállítóállomány év végi devizás átértékelése	3.660	(400)
Devizakölcsönök év végi devizás átértékelése	2.829	(1.540)
Értékpapírok év végi devizás átértékelése	2.374	339
Egyéb devizás tételek értékelése	1	704
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	195	-
Befektetések értékvesztése (15. és 16. melléklet)	(717)	(10.553)
Értékpapírok értékvesztése	(1.664)	-
Kamatmentes kölcsönök diszkonthatása	293	(984)
Az IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó kamatráfording	(89)	(189)
Az IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó átértékelések	(62)	27
Pénzügyi instrumentumok valós értékelési különbözete	(1.540)	695
<b>Realizált tételek</b>	<b>14.449</b>	<b>10.417</b>
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/(vesztesége)	2.695	(55)
Devizaátváltás árfolyam	(1.729)	1.294
Osztalékbevételek	6.886	6.566
Kamatbevételek	4.939	2.589
Kamatráfordingok	(572)	(30)
Részesedések kivezetéséhez kapcsolódó realizált eredmény	2.050	72
Egyéb pénzügyi tételek	180	(19)
<b>Összesen</b>	<b>19.729</b>	<b>(1.484)</b>

A pénzügyi műveletek eredménye 2021-ben 19.729 Mft nyereség, 2020-ban pedig 1.484 Mft veszteség volt.

GR Columbia S.A.S részesedésre 2021-ben 528 Mft, az előző évben 906 Mft értékvesztés került elszámolásra. 2020-ban a GR Mexico SAPI. részesedésre 4.800 Mft értékben értékvesztés került megképzésre, amelyből 1.206 Mft értékvesztés visszairásra került tárgy évben. 2021-ben a Prima-Temp Inc. részesedésnél 1.376 Mft értékvesztés került elszámolásra, 2020-ban pedig az Evestra Inc. esetében történt 4.836 Mft értékvesztés elszámolás. További információk a 15. és 16. mellékletben találhatóak.

A 2021. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2021. december 31-i 4,35 RUB/Ft-os, 369 EUR/Ft-os (2020. december 31-i 3,96 RUB/Ft, 365,13 EUR/Ft árfolyamon) átértékelések eredménye. Az átértékelések együttes hatása 2021-ben 9.761 Mft-os eredményjavulást eredményezett a 2020-as évhez képest. A devizás tételek érzékenységi tesztjének eredményét bővebben lásd a 9. mellékletben.

A pénzügyi instrumentumok nem realizált valós érték vesztesége 1.540 Mft volt 2021-ben, mely valós érték különbözet esetében 7.931 Mft (nyereség) a kibocsátott kötvénykötelezettséghez, 672 Mft (nyereség) a származékos pénzügyi ügyletekhez és 10.143 Mft (veszteség) a vásárolt kötvényekhez (állampapírok, vállalati kötvények) került elszámolásra. 2020-ban a nem realizált valós érték különbözet 695 Mft nyereség volt.

A vevői követelések, szállítói kötelezettségek, illetve egyéb tételek kiegyenlítésekor keletkezett realizált árfolyamnyereség 2.695 Mft-ot tett ki a tárgyévben, a bázisidőszakban pedig 55 Mft volt a realizált árfolyamveszteség. A bázis évhez képest tehát összesen 2.750 Mft eredmény-növekedést okoztak.

2021-ben a kapott osztalék 6.886 Mft, amely 320 Mft-tal több, mint a 2020-ban realizált 6.566 Mft.



## 7. Nyereségadó

### Számviteli politika

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

A Társaság az alábbiakat tekinti nyereségadónak az IAS 12 alapján:

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

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

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

A halasztott adó összegét olyan, a mérlegfordulónapon törvénybe foglalt és 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 Társaság beruházási adókedvezményre jogosult, de élve a kezdeti kimutatás alóli mentesítési lehetőséggel, halasztott adó eszköz ilyen jogcímen nem került kimutatásra.

A Társaság a helyi iparűzési 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.

Nyereségadók:

	2021 MFT	2020 MFT
Társasági adó	(1.096)	(974)
Iparűzési adó	(3.869)	(3.938)
Innovációs járulék	(586)	(594)
<b>Tényleges adóráfordítás</b>	<b>(5.551)</b>	<b>(5.506)</b>
Halasztott adó (20. melléklet)	5.513	-
<b>Nyereségadó*</b>	<b>(38)</b>	<b>(5.506)</b>

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

A 2021-es üzleti évben a tényleges fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 3,9 %, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 0%. (2020-ban mindkét érték 5,6% volt).  
2021-ben és 2020-ban az alkalmazandó társasági adókulcs 9%.





Az elhatárolt veszteségek összegei lejáratuk szerint:

Képzés (év)	Lejárat (év)	MFt
2017	2022	28.899
2018	2023	15.669
2019	2024	9.474
<b>Összesen</b>		<b>54.042</b>
Felhasználás		MFt
2020		8.721
2021		14.315
<b>Összesen</b>		<b>23.036</b>

A magyar adó jogszabályok szerint az elhatárolt veszteségek 5 évig érvényesíthetőek az adóalap 50%-áig. A Társaság várakozása szerint ezeket a következő évek adóbevallásaiban felhasználásra kerülnek.

#### Adólevezetés

	2021 MFt	2020 MFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>141.201</b>	<b>98.723</b>
Magyarországon érvényes adókulcs alapján számított adó*	12.708	8.885
<i>Adóhatás:</i>		
Előző években fel nem vett, tárgyévben felhasznált elhatárolt veszteség	(1.288)	(441)
Osztalékbevételek	(620)	(591)
Royalty kedvezmény	(4.754)	(3.986)
K+F kedvezmény**	(3.952)	(3.233)
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség, ráfordítás	146	160
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolás	4.054	4.124
Egyéb nyereségadók	908	899
Jövőbeli várakozások alapján meg nem térülő halasztott adó tételek	-	76
Halasztott adó kivétellel érintett átmeneti különbözet kiforgása	-	2
Előző évi fel nem vett, levonható átmeneti különbözetelek hatása	(5.995)	-
Egyéb, egyedileg nem jelentős tételek	(69)	(23)
Beruházási adókedvezmény	(1.100)	(366)
<b>Nyereségadó</b>	<b>38</b>	<b>5.506</b>

\* A számított adó meghatározása során alkalmazott adókulcs 2021-ben, 2020-ban 9%.

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

#### Fejlesztési adókedvezmény

A Társaság 2007-ben fejlesztési adókedvezményre vonatkozó igénybejelentést tett a Pénzügyminisztérium felé a Debrecenben megvalósítani szándékozott, biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzemi beruházással kapcsolatban.

A beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi kapcsolódó eszköz üzembe helyezésre került. A Társaság a fejlesztési adókedvezményt a 2012. üzleti évvel kezdődően, mindenkor az irányadó jogszabályok szerint eljárva és számítva vette igénybe. A 2021. üzleti évre vonatkozóan igénybe venni kívánt adókedvezmény összege folyóáron 990 MFt.

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



#### Az adókedvezmény számviteli kezelése

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

#### Adóhatósági ellenőrzések

A Társaságnál a Budapest Főváros Önkormányzata, mint adóhatóság, a 2015-2016. évekre vonatkozóan helyi iparüzési adónemben adóellenőrzést folytatott le 2020-ban. A Társaság 2021. január 29-én kapta meg a határozatot, amely nem tartalmazott megállapítást.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket, nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

## 8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

#### **Számviteli politika**

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

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

2020. és 2021. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

#### **EPS (alap és hígított)**

Az Anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált tárgyévi eredmény (Mft)

**2021**

**2020**

139.626

104.683

A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) konszolidált szinten (ezer db)

186.008

185.971

**Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)**

**751**

**563**



## 9. Pénzügyi instrumentumok

Ez a melléklet tájékoztatást nyújt a Társaság pénzügyi instrumentumairól, beleértve a következőket:

- Releváns számviteli politika
- A Társaság összes pénzügyi eszközének és pénzügyi kötelezettségének áttekintése
- Tájékoztatás a Társaság pénzügyi kockázat- és tőkekezeléséről.

### Számviteli politika

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

#### Pénzügyi eszközök

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

A pénzügyi eszközök besorolása függ attól:

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

#### A) Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok

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

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

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

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

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

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

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

#### D) Valós érték opció választása miatt eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok

A Társaság bizonyos pénzügyi instrumentumok esetén él a valós érték opció alkalmazásának lehetőségével, tehát 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 Társaság nem választja a valós érték opciót. A valós érték opció alkalmazása a pénzügyi beszámolóban megbízhatóbb információt nyújt a pénzügyi instrumentumokról. A valós érték opció választása a Társaság által megjelölt, egyes pénzügyi instrumentumokra vonatkozik, nem a teljes eszközcsoportra. Ezen döntés meghozatalára a kezdeti megjelenítéskor van lehetőség. A Társaság 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 jellezően valós értéken kerülnek bemutatásra. Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok az FVTPL szerint számolandóak el. Minden más tőkeelem esetében a Társaságnak 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 Társaság választása alapján az IFRS 9 hatókörébe tartozó minden tőkeinstrumentumot egyéb átfogó eredménnyel szemben értékel 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.

#### **Pénzügyi eszközök kivezetése**

A Társaság csak akkor tud kivezetni egy pénzügyi eszközt, ha az eszközből származó cash flow-kra vonatkozó szerződéses jogok elvesznek, a jogok lejárnak, vagy a Társaság lényegében az összes nyereséget és kockázatot átadja egy másik vállalkozásnak. Ha a Társaság a pénzügyi eszköz tulajdonjogából eredő nyereséget és kockázatot lényegében nem ruházta át másokra, de nem tartja meg, és továbbra is kezeli az eszközt, a Társaság a megtartott részesedést, másrészt a kapcsolódó kötelezettséget jelenítse meg az esetlegesen fizetendő összegekre. A tárgyév során a pénzügyi eszközökben nem történt változás.

#### **Pénzügyi eszközök értékvesztése**

A Társaság a jövőre vonatkozóan értékeli a várható hitelezési veszteséget (Expected credit loss - ECL) az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, a hitelkötelezettségekből és pénzügyi garanciaszerződésekből fakadó kitétségek, valamint a szerződéses eszközök tekintetében. A Társaság meghatározza a várható hitelezési veszteséget és minden fordulónapon értékvesztést számol el a pénzügyi és szerződéses eszközökhöz kapcsolódóan.

Az ECL összege tükröz (i) egy elfogulatlan, valószínűségeket figyelembe vevő összeget, amely számos kimenetel értékelésével került meghatározásra, (ii) a pénz időértékét, (iii) minden olyan ésszerű és igazolható információt, amely indokolatlan költségek és erőfeszítés nélkül elérhető minden fordulónapon a múltbeli eseményekről, a jelenlegi helyzetről és a jövőbeni helyzetre vonatkozó előrejelzésekről.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adósságinstrumentumok és a szerződéses eszközök a várható hitelezési veszteséggel csökkentett értéken kerülnek bemutatásra a Társaság pénzügyi helyzetének kimutatásában. Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tekintetében az amortizált bekerülési értékben történt változások év közben az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, majd a követő értékelés során elszámolt valós érték különbséget az OCI-ban kerül megjelenítésre.

A Társaság 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 Társaság azt a következtetést vonta le, hogy a vevőkövetelések várható hitelezési veszteség rátája a szerződéses eszközökre vonatkozó veszteség ráta ésszerű becslése. A várható veszteség ráták az értékesítés korábbi fizetési profiljain és az adott időszakban megfigyelhető historikus veszteségeken alapulnak. A historikus veszteség ráták módosításra kerülnek oly módon, hogy azok tükrözzék a jelenlegi és a jövőbe tekintő információkat is. A historikus veszteség rátákat a megelőző 3 év fizetési tapasztalata alapján határozza meg a Társaság. A jövőbe tekintő információk meghatározása során a Társaság legnagyobb követelésállománnyal rendelkező vevők nemteljesítési valószínűségmutatójában (Probability of Default, PD) bekövetkezett változást veszi figyelembe (piaci információk alapján) és ezzel korrigálja a historikus veszteség rátákat. A jövőbe tekintő információk hatása az értékvesztésre nem jelentős.

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

### Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek vagy eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) vagy egyéb pénzügyi kötelezettségként kerülnek besorolásra.

A pénzügyi kötelezettségek az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (FVTPL) között kerülnek bemutatásra, amennyiben azokat kereskedési célból tartja a Társaság vagy amennyiben azok eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként (FVTPL) vannak nyilvántartva, a származékos ügyletek is utóbbi besorolás alá esnek (kivéve azok a derivatív termékek, amelyek pénzügyi garanciaszerződések). Az eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi kötelezettségeken elszámolt nyereség/veszteség az eredménykimutatásban kerül kimutatásra. Az eredményben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség magában foglalja a pénzügyi kötelezettségek után fizetett kamatokat is.

A Társaság a valós értékelés alkalmazása mellett döntött a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségek esetében, amelyeket utólag a Társaság valós értéken számol el az eredménnyel szemben. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvény kötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. A kötvénykibocsátási ügyletek és a kamatcsereügyletek egyidejűleg kerültek megkötésre.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek ide értve a felvett hiteleket is, bekerüléskor valós értéken kerülnek értékelésre, csökkentve a tranzakciós költségekkel, majd a követő értékelés amortizált bekerülési értéken történik, effektív kamat módszer felhasználásával, ahol a kamatráfodítás tényleges hozam alapján kerül elszámolásra.

A Társaság akkor és csak akkor vezeti ki könyveiből a pénzügyi kötelezettségeket, ha a szerződésben meghatározott kötelmeknek eleget tett, azokat törölték, vagy lejártak.

A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a 37. Szállítók pontban kerülnek bemutatásra.

A Társaság az alábbi pénzügyi eszközökkel és kötelezettségekkel rendelkezik. A táblázat nem tartalmazza a valós értékre vonatkozó információkat az amortizált értéken értékelt pénzügyi eszközökre és kötelezettségekre, amennyiben azok könyv szerinti értéke és a valós értéke megközelítőleg egyezik.

Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték		
	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft	
<b>Pénzügyi eszközök<sup>1</sup></b>					
<b>Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök</b>					
<i>Az egyéb átfogó eredményben valóban értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények (adósság-instrumentumok) <sup>3</sup>	19, 27	38.318	42.090	38.318	42.090
Tőkeinstrumentumok	19	31.265	-	31.265	-
Befektetés	19	3.732	1.365	3.732	1.365
		<b>73.315</b>	<b>43.455</b>	<b>73.315</b>	<b>43.455</b>
<i>Az eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények <sup>3</sup> - kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valóban értékelt	18	76.778	4.479	76.778	4.479
Egyéb értékpapírok - átváltoztatható kötvény - eredménnyel szemben valóban értékelt <sup>2</sup>	27	-	1.664	-	1.664
Egyéb pénzügyi eszközök (Mycovia)	18	7.873	6.318	7.873	6.318
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	9.378	-	9.378	-
Deviza határidős ügyletek – cash flow fedezeti ügyletek	11	25	-	25	-
		<b>94.054</b>	<b>12.461</b>	<b>94.054</b>	<b>12.461</b>

**Nem valós értéken értékelt pénzügyi eszközök**
*Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök*

Állampapírok, vállalati kötvények (adósság-instrumentumok)	17	1.441	-	1.402	-
Kölcsönök	17, 26	45.465	40.430	38.067	34.344
Vevők	24	161.965	138.961	161.965	138.961
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	29	33.850	116.393	33.850	116.393
		<b>242.721</b>	<b>295.784</b>	<b>235.284</b>	<b>289.698</b>

**Pénzügyi kötelezettségek**
**Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek**
*Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek*

Tartozások					
kötvénykibocsátásból	32, 39	(55.693)	-	(55.693)	-
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	(8.555)	(43)	(8.555)	(43)
Deviza határidős ügyletek – cash flow fedezeti ügyletek	11	(48)	-	(48)	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	32, 39	(4.626)	(6.007)	(4.626)	(6.007)
		<b>(68.922)</b>	<b>(6.050)</b>	<b>(68.922)</b>	<b>(6.050)</b>

**Nem valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek**
*Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek*

Hitelek/kölcsönök	36	(1.105)	(4.961)	(1.105)	(4.961)
Szállítók	37	(46.497)	(36.717)	(46.497)	(36.717)
Lízing kötelezettségek	33	(2.068)	(1.498)	(2.068)	(1.498)
		<b>(49.670)</b>	<b>(43.176)</b>	<b>(49.670)</b>	<b>(43.176)</b>

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

<sup>2</sup> Az egyéb értékpapírok soron egy társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre 2020-ban.

<sup>3</sup> A kamatcsere ügyletek valós értékét a piacon fellelhető kamatgörbék felhasználásával diszkontálta jelenértékre a Társaság. 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.





## 9.1. Pénzügyi kockázat kezelés

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

### 9.1.1. Piaci kockázat

#### Kamatláb kockázat

A 36. mellékletben bemutatottak alapján a Társaság hitelállománya nem jelentős, ezért a kamatláb kockázat sem minősül annak.

#### Értékpapír árfolyam kockázat

A Társaság által birtokolt értékpapírok között fix és változó kamatozású, forintos és euros állampapírokat, vállalati kötvényeket, valamint euros vállalati kötvényekből álló ETF-eket (tőzsdén kereskedett befektetési alap) tartunk nyilván. Ezen eszközök döntő többségét valós értéken értékeljük, tehát az értékpapírok árfolyamváltozása árfolyamkockázatot hordoz magában. Az árfolyamkockázat fedezése érdekében a fix kamatozású euros eszközök nagyjából fele kamatcsere ügyletekkel fedezett.

#### Devizaárfolyam kockázat

A Társaság árbevételének jelentős része devizában jelentkezik, ami magában hordozza a devizaárfolyamok változásából adódó kockázatot is. A Társaság ezen kockázatok csökkentése érdekében határidős devizaügyleteket kötött USD, valamint RUB devizákban. A Richter szabályzatai nem tartalmaznak olyan előre meghatározott küszöbértéket, amelyeket meghaladó kitétség esetén a Társaság automatikusan származékos ügyletek megkötésével csökkentené a devizaárfolyam kockázatát.

2021 negyedik negyedében a menedzsment felülvizsgálta pénzügyi kockázatkezelési stratégiáját az árfolyamkockázatnak való kitétség kapcsán. 2021 decemberében a vezetés úgy döntött, hogy megváltoztatja a kockázatkezelési politikáját, és megkezdte a fedezeti elszámolás előremutató alkalmazását, hogy csökkentse a Társaság nagy valószínűséggel előre jelzett értékesítési tranzakciókhoz kapcsolódó árfolyamkockázatból eredő kitétségét. A Társaság korábban nem alkalmazott fedezeti elszámolást, azonban az IFRS 9 előírásait a tárgy évben és az azt követő években is alkalmazta.

A fedezeti elszámolás célja, hogy a nagy valószínűséggel jövőbeni deviza cash flow-k árfolyamkockázatából eredő potenciális volatilitás hatását mérsékelni tudja a társaság a eredménykimutatásában, a fedezett tétel és a fedezeti instrumentum az eredménykimutatásra gyakorolt hatásának az egyeztetésével.

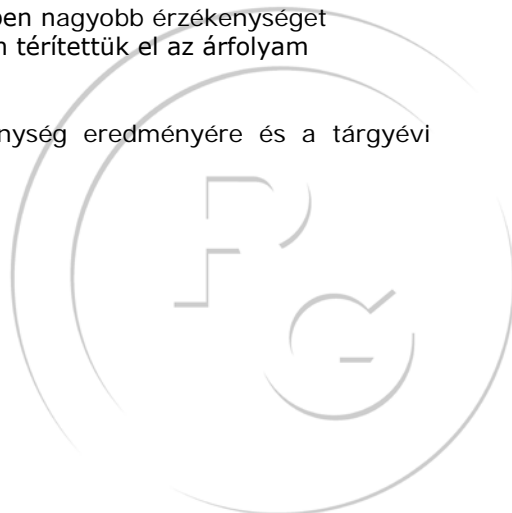
#### **Devizaérzékenység eredményhatása**

A Társaság tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre EUR és az USD mellett 2011-től a PLN-nel, RON-nal, RUB-lal és a CHF-kal, 2015-től a KZT-vel, 2017-től az CNY-nal, 2021-től pedig a CZK-val bővült ki. Árfolyamkitétségünket ezen kilenc deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

A Társaság eredménykimutatásának devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját, amely tételeknél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat eredményre gyakorolt hatását.

A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (rubel), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

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





2021	Árfolyamok										Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre		
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	Mft	Mft		
<b>105%</b>	<b>376,52</b>												legnagyobb eredmény-növekedés	
				<b>318,95</b>	<b>1,18</b>	<b>82,39</b>	<b>76,45</b>	<b>4,51</b>	<b>370,38</b>	<b>0,75</b>	<b>14,67</b>	<b>49,54</b>	<b>13.827</b>	<b>14.920</b>
				303,76	1,24	78,47	72,81	4,10	352,74	0,71	13,97	47,18	1.528	1.853
				288,57	1,30	74,55	69,17	3,69	335,10	0,67	13,27	44,82	(10.770)	(11.214)
<b>100%</b>	<b>358,59</b>													
				318,95	1,18	82,39	76,45	4,51	370,38	0,75	14,67	49,54	12.298	13.067
				303,76	1,24	78,47	72,81	4,10	352,74	0,71	13,97	47,18	-	-
				288,57	1,30	74,55	69,17	3,69	335,10	0,67	13,27	44,82	(12.298)	(13.067)
<b>95%</b>	<b>340,66</b>													
				318,95	1,18	82,39	76,45	4,51	370,38	0,75	14,67	49,54	10.770	11.214
				303,76	1,24	78,47	72,81	4,10	352,74	0,71	13,97	47,18	(1.528)	(1.853)
				<b>288,57</b>	<b>1,30</b>	<b>74,55</b>	<b>69,17</b>	<b>3,69</b>	<b>335,10</b>	<b>0,67</b>	<b>13,27</b>	<b>44,82</b>	<b>(13.827)</b>	<b>(14.920)</b>
													legnagyobb eredmény-csökkenés	

\* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának %-os mértéke.

2020	Árfolyamok										Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre	
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	Mft	Mft	
<b>105%</b>	<b>368,53</b>												legnagyobb eredmény-növekedés
				<b>322,62</b>	<b>1,14</b>	<b>83,12</b>	<b>76,23</b>	<b>4,68</b>	<b>344,56</b>	<b>0,83</b>	<b>47,03</b>	<b>13.168</b>	<b>12.598</b>
				307,26	1,20	79,16	72,60	4,25	328,15	0,75	44,79	813	1.383
				291,90	1,26	75,20	68,97	3,83	311,74	0,68	42,55	(11.542)	(9.833)
<b>100%</b>	<b>350,98</b>												
				322,62	1,09	83,12	76,23	4,68	344,56	0,83	47,03	12.355	11.215
				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	(12.355)	(11.215)
<b>95%</b>	<b>333,43</b>												
				322,62	1,03	83,12	76,23	4,68	344,56	0,83	47,03	11.542	9.833
				307,26	1,09	79,16	72,60	4,25	328,15	0,75	44,79	(813)	(1.383)
				<b>291,90</b>	<b>1,14</b>	<b>75,20</b>	<b>68,97</b>	<b>3,83</b>	<b>311,74</b>	<b>0,68</b>	<b>42,55</b>	<b>(13.168)</b>	<b>(12.598)</b>
													legnagyobb eredmény-csökkenés

\* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának %-os mértéke.

A Társaság számára a 2021. évi tény átlagárfolyamokhoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett alábbi gyenge forint és devizaárfolyam kombinációk okozták a legnagyobb adózás előtti eredménynövekedést – (376,5 €/Ft, 318,9 \$/Ft, 82,4 PLN/Ft, 76,5 RON/Ft, 4,5 RUB/Ft, 370,4 CHF/Ft, 0,8 KZT/Ft, 14,7 CZK/HUF és 49,5 CNY/Ft árfolyamok mellett), növekedést gyakorolva mind az üzleti eredményre (+13.827 Mft), mind pedig az adózás előtti eredményre (+14.920 Mft).

A legnagyobb eredménycsökkenést a gyenge különböző devizák és erős forint esetei – (340,7 €/Ft, 288,6 \$/Ft, 74,6 PLN/Ft, 69,2 RON/Ft, 3,7 RUB/Ft, 335,1 CHF/Ft, 0,7 KZT/Ft, 13,3 CZK/Ft és 44,8 CNY/Ft árfolyam kombinációk) - eredményezik (üzleti eredményre gyakorolt hatás: -13.827 Mft, adózás előtti eredményre gyakorolt hatás: -14.920 Mft).



### Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Érzékenységvizsgálatunk a vevőkövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a devizabetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre, lízing kötelezettségekre, a pénzügyi eszközökre és a pénzügyik kötelezettségekre vonatkozik. Módszertanunk – a tényköltségek érzékenységvizsgálatához hasonlóan – itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételez. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak, így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB +/- 10%).

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

2021	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi ered- ményre	
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	CHF/Ft	RUB/Ft	RON/Ft	PLN/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	Mft	
<b>105%</b>	<b>387,45</b>											
	<b>342,00</b>	<b>1,13</b>	<b>374,75</b>	<b>4,79</b>	<b>78,29</b>	<b>84,32</b>	<b>0,79</b>	<b>15,58</b>	<b>53,82</b>	<b>15,156</b>	<b>legjobb kimenet</b>	
	325,71	1,19	356,90	4,35	74,56	80,30	0,75	14,84	51,26	5.473		
	309,42	1,25	339,06	3,92	70,83	76,29	0,72	14,10	48,70	(4.209)		
<b>100%</b>	<b>369,00</b>											
	342,00	1,08	374,75	4,79	78,29	84,32	0,79	15,58	53,82	9.683		
	325,71	1,13	356,90	4,35	74,56	80,30	0,75	14,84	51,26	0		
	309,42	1,19	339,06	3,92	70,83	76,29	0,72	14,10	48,70	(9.683)		
<b>95%</b>	<b>350,55</b>											
	342,00	1,03	374,75	4,79	78,29	84,32	0,79	15,58	53,82	4.209		
	325,71	1,08	356,90	4,35	74,56	80,30	0,75	14,84	51,26	(5.473)		
	<b>309,42</b>	<b>1,13</b>	<b>339,06</b>	<b>3,92</b>	<b>70,83</b>	<b>76,29</b>	<b>0,72</b>	<b>14,10</b>	<b>48,70</b>	<b>(15.156)</b>	<b>legrosszabb kimenet</b>	

\* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke (%).

2020	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi ered- ményre
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	CHF/Ft	RUB/Ft	RON/Ft	PLN/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	Mft	
<b>105%</b>	<b>383,39</b>										
	<b>312,23</b>	<b>1,23</b>	<b>354,28</b>	<b>4,36</b>	<b>78,74</b>	<b>83,25</b>	<b>0,78</b>	<b>47,72</b>	<b>14,718</b>	<b>legjobb kimenet</b>	
	297,36	1,29	337,41	3,96	74,99	79,29	0,71	45,45	3.240		
	282,49	1,36	320,54	3,56	71,24	75,33	0,64	43,18	(8.200)		
<b>100%</b>	<b>365,13</b>										
	312,23	1,17	354,28	4,36	78,74	83,25	0,78	47,42	11.479		
	297,36	1,23	337,41	3,96	74,99	79,29	0,71	45,45	0		
	282,49	1,29	320,54	3,56	71,24	75,33	0,64	43,18	(11.440)		
<b>95%</b>	<b>346,87</b>										
	312,23	1,11	354,28	4,36	78,74	83,25	0,78	47,42	8.239		
	297,36	1,17	337,41	3,96	74,99	79,29	0,71	45,45	(3.240)		
	<b>282,49</b>	<b>1,23</b>	<b>320,54</b>	<b>3,56</b>	<b>71,24</b>	<b>75,33</b>	<b>0,64</b>	<b>43,18</b>	<b>(14.679)</b>	<b>legrosszabb kimenet</b>	

\* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke (%).

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CZK és a CNY gyengülne a forinthez képest. Ez 15.156 Mft-tal rontaná a pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást



az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CZK és a CNY erősödne a forinthez képest, ami 15.156 Mft-tal javítaná a pénzügyi eredményt.

A Társaság devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

2021	Devizák								
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	(adatok Mft-ban) CZK CNY	
Adott kölcsönök	10.765	7.130	3.170	17.191	-	1.766	-	-	-
Vevők	47.361	45.833	292	36.137	3.673	3.853	4.438	1.862	5.656
Pénzügyi eszközök	61.432	7.873	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb követelések	484	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	13.750	2.139	54	5.477	-	1.265	494	133	850
Szállítók	(20.714)	(2.950)	(1.114)	(1.914)	(243)	(1.724)	(174)	(372)	(1.822)
Pénzügyi kötelezettségek	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Lízing kötelezettségek	(511)	(202)	-	(196)	-	-	(11)	-	-
Egyéb kötelezettségek	(3.096)	(386)	(8)	(21)	(664)	(450)	-	(6)	(43)
<b>Összesen</b>	<b>109.469</b>	<b>59.437</b>	<b>2.394</b>	<b>56.674</b>	<b>2.766</b>	<b>4.710</b>	<b>4.747</b>	<b>1.617</b>	<b>4.641</b>

2020	Devizák								
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	(adatok Mft-ban) CNY	
Vevők	35.687	40.226	271	35.219	3.132	4.350	4.273	4.679	
Szállítók	(14.978)	(1.687)	(560)	(1.596)	(229)	(2.229)	(163)	(1.624)	
Adott kölcsönök	10.246	5.771	3.553	16.037	-	395	-	-	
Értékpapírok	11.368	8.980	-	-	-	-	-	-	
Bankbetétek	25.096	55.810	113	1	9	1.090	217	1.169	
Egyéb kötelezettségek	(2.641)	(1.427)	(1)	(425)	(595)	(17)	(18)	-	
<b>Összesen</b>	<b>24.778</b>	<b>107.673</b>	<b>3.376</b>	<b>49.236</b>	<b>2.317</b>	<b>3.589</b>	<b>4.309</b>	<b>4.224</b>	

## 9.1.2. Hitelezési kockázat

A pénz és pénzeszköz-egyenértékes, a pénzügyi instrumentumok és a bankbetétek, valamint a vevőkövetelések is hitelezési kockázatot hordoznak magukban. A Társaság rendszeresen értékeli partnereit, kintlévőségeit, melynek révén megállapítja az alkalmazott fizetési feltételeket, a vevőkhöz kapcsolódó hitellimitet, valamint az előírt biztosítékok és fedezetek körét. A Richter rendszeresen felülvizsgálja a követelésekhez kapcsolódó kifizetéseket, a lejárt egyenlegeket, valamint rendszeresen megköveteli a biztosítékokat (hitelbiztosítás, bankgarancia) is az ügyfeleitől. Amennyiben az ügyfelek a rendelkezésre tartott szerződéses hitelkeret összegét felhasználják és nem tudják bemutatni a szükséges biztosítékokat, úgy a vállalat a további hitelleszállítást felfüggeszti.

A Társaság számos országban folytat üzleti tevékenységet kulcsfontosságú ügyfeleivel. Ezek az ügyfelek országukban jelentős importforgalmazók, és a Társaság menedzsmentje folyamatosan szoros kapcsolatot tart velük. 2021-ben a Társaság egyetlen olyan vevővel rendelkezik (AbbVie), amellyel szemben a bonyolított éves forgalom aránya eléri, vagy meghaladja a teljes árbevétel 10%-át. A bevétel döntő hányadát a Vraylar<sup>®</sup>-hoz kapcsolódó royalty és mérföldkő bevételek tették ki.

A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak a fordulónapon:

Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja		
	2021. december 31. Mft	Hitelbiztosítás* Mft	Bankgarancia Mft	Akkreditív Mft	
FÁK	17.695	17.528	167	-	
Európa	466	-	466	-	
USA	-	-	-	-	
Kína	-	-	-	-	
Latin-Amerika	-	-	-	-	
Egyéb	2.446	2.262	184	-	
<b>Összesen</b>	<b>20.607</b>	<b>19.790</b>	<b>817</b>	<b>-</b>	



Régiók	Fedezett vevőkövetelés		Fedezet módja		
	2020. december 31.	Hitelbiztosítás*	Bankgarancia	Akkreditív	
	Mft	Mft	Mft	Mft	
FAK	18.396	18.396	-	-	
Európa	463	-	463	-	
USA	-	-	-	-	
Kína	-	-	-	-	
Latin-Amerika	-	-	-	-	
Egyéb	1.635	1.497	-	138	
<b>Összesen</b>	<b>20.494</b>	<b>19.893</b>	<b>463</b>	<b>138</b>	

\*Az (exporthitel-) biztosítási program keretében fedezetbe vett vevőkövetelések fordulónapi állományát biztosított portfólióként mutatja be a Társaság, 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 Richter partnerei magas fizetőképességgel bíró nemzetközi hitelminősítő intézetek által az alábbi táblázatban bemutatott besorolással rendelkező hitelintézetek. A jelentősebb pénzügyi partnerek hitelminősítései a Moody's, Standard & Poor's és FitchRatings nemzetközi hitelminősítő intézetek adatai alapján az alábbiak voltak.

	2021. december 31.	2020. december 31.
Banca Commerciale Romana SA	Moody's: Baa1 FitchRatings: BBB+	Moody's: Baa1 FitchRatings: BBB+
Bank of China Ltd. Magyarországi Fióktelepe*	Moody's: A1 S&P: A FitchRatings: A	Moody's: A1 S&P: A FitchRatings: A
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe*	Moody's: Aa3 S&P: A+ FitchRatings: A+	Moody's: Aa3 S&P: A+ FitchRatings: A+
CIB Bank Zrt.	FitchRatings: BBB	FitchRatings: BB+
Citibank N.A.	Moody's: Aa3 S&P: A+ FitchRatings: A+	Moody's: Aa3 S&P: A+ FitchRatings: A+
Commerzbank AG Frankfurt	Moody's: A1 S&P: BBB+	Moody's: A1 S&P: BBB+
Erste Bank Hungary Zrt.	Moody's: Baa1 FitchRatings: BBB+	Moody's: Baa1 FitchRatings: BBB+
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe*	Moody's: Aa3 S&P: A+ FitchRatings: AA-	Moody's: Aa3 S&P: A+ FitchRatings: AA-
J.P. Morgan AG	Moody's: Aa1 S&P: A+ FitchRatings: AA	Moody's: Aa1 S&P: A+ FitchRatings: AA
K&H Bank Zrt.	Moody's: Baa1 FitchRatings: BBB+	Moody's: Baa1 FitchRatings: BBB+
KDB Bank Európa Zrt*	Moody's: Aa2 S&P: AA FitchRatings: AA-	Moody's: Aa2 S&P: AA FitchRatings: AA-
OTP Bank Nyrt.	Moody's: Baa1 S&P: BBB	Moody's: Baa1 S&P: BBB
OJSC OTP Bank Oroszország	FitchRatings: BB+	FitchRatings: BB+
Raiffeisen Bank Zrt.*	Moody's: A2	Moody's: A3

\* Ezen pénzügyi intézeteknél, amelyekre ez nem elérhető, ott a „végső anyavállalat” minősítését tüntetjük fel.

A Társaság 2020. január 1 és 2021. december 31 között a fenti bankoknál tartotta a pénz és pénzgyenértékesének több, mint 97%-át. A 2021-es év során a hosszú kötvényportfólió értéke 160 milliárd Ft-ra emelkedett, melyet Társaság a fenti bankoknál vezetett értékpapírszámlákon tart. Mivel a Társaság számos bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzügyi intézettel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott.





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

A kötvénykibocsátás részeként a Richter BBB+ minősítést kapott a Scope Ratings GmbH-től. A kapott minősítés jól tükrözi a Társaság kiváló pénzügyi kockázati profilját, a nettó készpénz-pozícióval és a speciális innovatív és generikus gyógyszerek terén lévő szilárd versenypozícióval, valamint a konzervatív pénzügyi politikával.

### 9.1.3. Likviditási kockázat

A Társaság cash-flow tervet készít, melyet havonta aktualizál. A pénzügyi szervezet gördülő előrejelzéssel vizsgálja a Társaság pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Társaság pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A Vállalatszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, befektetési alapokban és értékpapírokban testesül meg.

2021. június 2-án a Társaság sikeres kötvényaukciót tartott minősített befektetők részére, melynek során 70.273 MFT értékben került sor forrásbevonásra. A kibocsátás a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram („NKP”) keretein belül valósult meg, amelynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalatikötvény piac likviditásának bővítésén keresztül.

A Társaság likviditási kockázata 2020-ban nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a mérlegben a Pénz és pénzeszköz egyenértékes értéke meghaladja a Rövid lejáratú kötelezettségek értékét, és a Forgóeszközök együttesen meghaladják a Társaság összes kötelezettségét. 2021-ben azonban több olyan pénzügyi tranzakciót bonyolított a Richter, melynek eredményeképpen a pénzügyi kötelezettségek állománya jelentősen megnőtt. Ilyen volt a fentebb említett NKP kötvénykibocsátás, valamint a Társaság által fedezési célokra használt sztenderd derivatív szerződések (például határidős szerződések) megkötése (részletek a 11. mellékletben).

Az alábbi táblázatok részletezik a Társaság nem származékos pénzügyi kötelezettségeinek hátralévő szerződéses lejáratát, a megállapodás szerinti törlesztési periódusokkal. A táblázatokban a pénzügyi kötelezettségek nem diszkontált cash flow módszer szerint kerültek bemutatásra, a diszkontálás azt a legkorábbi időpontot vette alapul, amikor a Társaság fizetési kötelezettsége már fennállt. A táblázat tartalmazza mind a tőke-, mind a kamatkifizetéseket. Amennyiben a kamatok változó kamatozásúak, a nem diszkontált érték a fordulónapi érvényes kamatláb-görbék alapján kalkulál.

Az alábbi táblázat részletezi a Társaság likviditáselemzését a származékos pénzügyi eszközökre vonatkozóan, a szerződéses lejáratok alapján. A táblázatban a nettó alapon elszámolt származékos instrumentumok nem diszkontált nettó pénzbeáramlásai és -kiadásai szerint, a bruttó elszámolást igénylő származékos ügyletek pedig nem diszkontált bruttó pénzbeáramlásai és kiáramlásai alapján kerültek bemutatásra. Amennyiben a kötelezettség vagy követelés összege nincs rögzítve, a közzétett összeg a tervezett kamatlábak alapján került meghatározásra, amely a fordulónapi hozamgörbét vette alapul.





Pénzügyi kötelezettségek lejárata szerint	Melléklet	3 hónapon belüli lejáratú	3 hónap és 1 év közötti lejáratú	1 és 2 év közötti lejáratú	2 és 5 év közötti lejáratú	5 éven túli lejáratú	Összes szerződéses pénzáram	Könyv szerinti érték
<b>2021. december 31-én</b>								
<b><u>Nem származékos kötelezettségek</u></b>								
Szállítók	37	46.113	192	93	99	-	<b>46.497</b>	46.497
Lízing kötelezettségek	33	133	385	763	226	122	<b>1.629</b>	1.349
Tartozások kötvénykibocsátásból	32, 39	-	1.225	2.450	2.450	75.390	<b>81.515</b>	55.693
<b>Nem származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>46.246</b>	<b>1.802</b>	<b>3.306</b>	<b>2.775</b>	<b>75.512</b>	<b>129.641</b>	<b>103.539</b>
<b><u>Származékos kötelezettségek</u></b>								
Kamatswap	11	(5)	(517)	(13)	70	1.162	<b>697</b>	628
Bruttó elszámolások (deviza határidős ügyletek – cash flow fedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	-	44.622	20.520	-	-	<b>65.142</b>	(23)
Kereskedelmi származékos ügyletek (deviza határidős ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	22.296	18.705	-	-	-	<b>41.001</b>	195
<b>Származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>22.291</b>	<b>62.810</b>	<b>20.507</b>	<b>70</b>	<b>1.162</b>	<b>106.840</b>	<b>800</b>
<b>2020. december 31-én</b>								
<b><u>Nem származékos kötelezettségek</u></b>								
Szállítók	37	36.300	323	42	52	-	<b>36.717</b>	36.717
Lízing kötelezettségek	33	154	443	798	217	80	<b>1.692</b>	1.498
Tartozások kötvénykibocsátásból	32, 39	-	-	-	-	-	-	-
<b>Nem származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>36.454</b>	<b>766</b>	<b>840</b>	<b>269</b>	<b>80</b>	<b>38.409</b>	<b>38.215</b>
<b><u>Származékos kötelezettségek</u></b>								
Kamatswap	11	11	(38)	(46)	(17)	47	<b>(43)</b>	(43)
Bruttó elszámolások (deviza határidős ügyletek – cash flow fedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	-	-	-	-	-	-	-
Kereskedelmi származékos ügyletek (deviza határidős ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	-	-	-	-	-	-	-
<b>Származékos kötelezettségek összesen</b>		<b>11</b>	<b>(38)</b>	<b>(46)</b>	<b>(17)</b>	<b>47</b>	<b>(43)</b>	<b>(43)</b>

A nettó adósság és az EBITDA bemutatása, valamint az ezekkel kapcsolatos részletek a 9. és a 41. mellékletben találhatóak.



A Társaságunk bizonyos teljesítési kötelezettségeknek bankgaranciák nyújtása révén tett és tesz eleget:

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	194	194
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	54	76

## 9.2. A tőkeszerkezet kezelése

A Társaság tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből – a készpénzzel és a bankszámlákkal (29. melléklet), a kötvénykibocsátásból befolyt ellenértékből befektetett állampapírokkal és vállalati kötvényekkel (18. melléklet) és kapcsolódó származékos pénzügyi eszközökkel (11. melléklet) csökkentett hitelek (36. melléklet), tartozások kötvénykibocsátásból (32. és 39. melléklet), valamint származékos pénzügyi kötelezettségek (11. melléklet) –, valamint a Társaság saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, az eredménytartalékot és az egyéb tartalékokat foglalja magában).

A Társaság a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Társaság folytatni tudja tevékenységét és egyúttal maximalizálja a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltések csökkentése érdekében. A Társaság osztalékpolitikájának állandó eleme az, hogy minden évben történik osztalék kifizetés. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlés elé olyan osztalék javaslatot terjeszt, amely a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredményből indul ki, és figyelembe veszi a Társaság nettó készpénz állományának alakulását, valamint a folyamatban levő akvizíciós projektek finanszírozási igényeit.

A 2021. évi egy törzsrészvényre jutó osztalék összege az Igazgatóság javaslata alapján 225 Ft.

A Társaság tőke kockázata sem 2021-ben, sem 2020-ban nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Hitelek/kölcsönök (35. melléklet) *	1.105	4.961
Tartozások kötvénykibocsátásból (32. és 39. melléklet)	55.693	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek (kamatcsere ügyletek) (11. melléklet)	8.476	-
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (28. melléklet)	(33.850)	(116.393)
Csökkentve: Eredménnyel szemben valóban értékelt állampapírok és vállalati kötvények (18. melléklet)	(61.887)	(2.596)
Csökkentve: Származékos pénzügyi eszközök (kamatcsere ügyletek) (11. melléklet)	(9.012)	-
<b>Nettó pénzeszközállomány</b>	<b>(39.475)</b>	<b>(114.028)</b>
Saját tőke	894.368	793.390
<b>Nettó saját tőke</b>	<b>854.893</b>	<b>679.362</b>
EBITDA	160.800	133.740
<b>Nettó pénzeszköz/EBITDA ráta</b>	<b>(0,25)</b>	<b>(0,85)</b>
<b>Nettó pénzeszköz/saját tőke</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,14)</b>

\* Lízingek nélkül

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



	2021 Mft	2020 Mft
Üzleti tevékenység eredménye	121.472	100.207
Értékcsökkenés (használatijog-eszköz nélkül)	32.442	26.967
Osztalékbevételek	6.886	6.566
<b>EBITDA</b>	<b>160.800</b>	<b>133.740</b>

### 9.3. Saját tőke megfeleltetési tábla

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 114/B § alapján az IFRS-ek szerinti éves beszámolót készítő gazdálkodó szervezet a beszámoló fordulónapjára vonatkozóan saját tőke megfeleltetési táblát állít össze, amelyet a kiegészítő megjegyzések részeként mutat be.

Társaságunk az alábbiakban tesz eleget ennek a bemutatási kötelezettségének:

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
IFRS szerinti Saját tőke összege	894.368	793.390
Pótbefizetés	-	(377)
<b>Korrigált Saját tőke összege</b>	<b>894.368</b>	<b>793.013</b>
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke	18.638	18.638
Tőketartalék	18.177	17.738
Értékelési tartalék	954	665
Eredménytartalék	715.436	662.755
Lekötött tartalék	-	-
Adózott eredmény	141.163	93.217
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>894.368</b>	<b>793.013</b>
<i>Ebből:</i>		
<b>Cégbíróságon bejegyzett tőke</b>	<b>18.638</b>	<b>18.638</b>
<b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék a helyi szabályok szerint</b>	<b>856.599</b>	<b>755.972</b>



## 10. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A valós értékelés egyes szintjeinél alkalmazott módszerek meghatározása a következő:

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

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

### (a) Rendszeresen valós értéken értékelt tételek

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

A valós értékhierarchia szintjei a valós értékeléshez szükséges alapadatok alapján a következők:

MFT	Mellék- let	2021. december 31.				2020. december 31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
<b>Pénzügyi eszközök</b>									
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	11, 18	77.527	8.358	7.873	<b>93.758</b>	-	4.479	6.318	<b>10.797</b>
Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	19	73.315	-	-	<b>73.315</b>	37.977	-	-	<b>37.977</b>
Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	11, 27	271	-	-	<b>271</b>	-	5.478	1.664	<b>7.142</b>
Fedezeti ügyletek - határidős devizaügyletek	11	25	-	-	<b>25</b>	-	-	-	-
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök</b>		<b>151.138</b>	<b>8.358</b>	<b>7.873</b>	<b>167.369</b>	<b>37.977</b>	<b>9.957</b>	<b>7.982</b>	<b>55.916</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>									
Valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek	11, 32	8.479	54.468	-	<b>62.947</b>	-	-	-	-
Valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek	11, 39	76	1.225	-	<b>1.301</b>	-	-	-	-
Fedezeti ügyletek - határidős devizaügyletek	11	48	-	-	<b>48</b>	-	-	-	-
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt kötelezettségek</b>		<b>8.603</b>	<b>55.693</b>	-	<b>64.296</b>	-	-	-	-

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök egyenlege tartalmazza a 2020-ban és 2021-ben vásárolt állampapírok, vállalati kötvények valós értékét, valamint az ezekhez kötött kamatcsere-ügyletek pozitív értékelési különbözetét is. A Társaság ezen értékpapírokat a kezdeti megjelenítéskor a számviteli meg nem felelés érdekében eredménnyel szemben valós értéken értékeltként jelöli meg. A fődolónapon nyitott kamatcsere-ügyletek részleteit a 11. számú melléklet tartalmazza.



A Társaságnak más üzleti modellben kezelt adósságinstrumentumait az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök között tartja nyilván, amelyeknél az üzleti modell mind a szerződéses cash flow-k beszedését, mind a pénzügyi eszközök értékesítését magába foglalja ("tartás és eladás" üzleti modell), illetve amelyeknél a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei által meghatározott időpontokban olyan jelentkező cash flow-okat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőkeösszeg utáni kamat kifizetését tartalmazzák.

A Társaság az egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök soron tőkeinstrumentumokat tart nyilván a tárgyévben, és ezen instrumentumok esetében a valós érték opciót alkalmazza.

A valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök között 2020-ban éven belül lejárató hitelviszonyt megtestesítő értékpapír került kimutatásra, mely 2021-ben kivezetésre került.

A Társaság 2020-ban nem rendelkezett valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséggel, 2021-ben azonban a sikeres aukciót tartott minősített befektetők számára, és a kibocsátott kötvényekből forráshoz jutott. A Társaság a valós értékelés alkalmazása mellett döntött a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségek esetében, amelyeket utólag a Társaság valós értéken számol el az eredménnyel szemben. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvény kötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. A kötvénykibocsátási ügylet és a kamatcsereügyletek egyidejűleg kerültek megkötésre. Részletes információk a 32. számú mellékletben találhatóak. Sem 2021-ben, sem 2020-ban nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.

A legjelentősebb Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenységvizsgálat adatai 2021. és 2020. december 31-én a következők:

	Valós érték 2021. dec. 31.- én Mft	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<b>Eszközök valós értéken</b>					
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	7.873	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Becsült jövőbeli profit</li><li>• Árfolyam</li><li>• Diszkont láb</li></ul>	325,71 Ft/\$  8,45 %	Minél alacsonyabb a becsült jövőbeli profit, annál alacsonyabb a valós érték Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a diszkontláb, annál alacsonyabb a valós érték
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>	<b>7.873</b>				





	Valós érték 2020. dec. 31-én MFT	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<b>Eszközök valós értéken</b>					
Átváltható kötvény opció Prima Temp	1.664	Opcióárzás	• 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. 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. Minél alacsonyabb a becsült jövőbeli profit, annál alacsonyabb a valós érték. Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték. Minél magasabb a diszkontláb, annál alacsonyabb a valós érték.
			• Opció átváltási értéke	0,81 \$/részvény	
			• Az opció lejáratáig hátralévő idő	0,5 év	
			• Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb	0,12 %	
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	6.318	Diszkontált cash-flow (DCF)	• Becsült jövőbeli profit		
			• Árfolyam	297,36 Ft/\$	
			• Diszkont láb	9,19 %	
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>		<b>7.982</b>			

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

### (b) Nem rendszeresen előforduló valós értékek

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

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

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



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

A valós érték hierarchia alapján bemutatott eszközök és kötelezettségek valós és könyv szerinti értékét a 9. mellékletben részletezzük. A rövid lejáratú amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől, mert ezen típusú ügyletek nem tartalmaznak semmilyen járulékos költséget, sem fix kamatozásúakat, sem rövid lejáratúakat.

## 11. Származékos pénzügyi instrumentumok

### Számviteli politika

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor valós értéken számolja el a Társaság, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén újraértékeli. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget a Társaság azonnal elszámolja az eredménnyel szemben. A származékos pénzügyi instrumentumok külön soron a „Befektetett 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 a „Egyéb rövid lejáratú követelések” vagy az „Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között mutatja ki a Társaság.

A Társaság által vásárolt államkötvények és vállalati kötvények fix kamatozású hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A fix kamatozásból fakadó piaci kockázat kezelésére a vállalati kötvények esetében a Társaság kamatcsere ügyleteket kötött, melynek során a fix kamatot, változóra cseréli. Ezen ügyletek lejárat és devizanem szerinti adatai az alábbi táblázatban kerültek összefoglalásra.

### Eszközök

Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték (Mft)
Kamatcsere ügylet (Ft)	7.000.000.000	2028	750
Kamatcsere ügylet (Ft)	10.000.000.000	2029	1.333
Kamatcsere ügylet (Ft)	3.500.000.000	2030	476
Kamatcsere ügylet (Ft)	49.000.000.000	2031	6.412
Kamatcsere ügylet (€)	10.000.000	2027	62
Kamatcsere ügylet (€)	12.240.000	2029	35
Kamatcsere ügylet (€)	10.000.000	2035	39
<b>Összesen</b>			<b>9.107</b>

### Források

Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték (Mft)
Kamatcsere ügylet (Ft)	7.000.000.000	2028	(750)
Kamatcsere ügylet (Ft)	10.000.000.000	2029	(1.184)
Kamatcsere ügylet (Ft)	3.500.000.000	2030	(476)
Kamatcsere ügylet (Ft)	49.000.000.000	2031	(6.067)
Kamatcsere ügylet (€)	1.535.000	2029	(1)
Kamatcsere ügylet (€)	5.000.000	2035	(1)
<b>Összesen</b>			<b>(8.479)</b>

A Társaság származékos ügyletei között kamatfedezeti céllal kötött kamatcsere-, illetve határidős deviza ügyletek szerepelnek. A származékos ügyleteket csak gazdasági fedezeti célokat szolgálnak, spekulatív befektetési célokat nem. Amennyiben a származékos termékek nem felelnek meg a fedezeti elszámolás kritériumainak, akkor számviteli szempontból „kereskedési céllal tartott” kategóriába szükséges besorolni őket, és az eredménnyel szemben valós értéken szükséges elszámolni.

A Társaság a tárgyévben kibocsátott fix kamatozású kötvénykötelezettséget és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletet (IRS) az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg, annak érdekében, hogy megszüntesse vagy lényegesen csökkentse a megjelenítési vagy értékelési inkonzisztenciát (számviteli meg nem felelés), ami akkor állt volna fenn, ha a Társaság nem választja az IFRS 9 szerinti valós érték opciót. A kezdeti megjelenítés és értékelés valós értéken történik.





A Társaság cash flow fedezeti ügyleteire vonatkozó számviteli politikai döntést a 50. melléklet tartalmazza.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
<b>Eszközök</b>		
<u>Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok</u>		
Kamatcsere ügyletek	9.107	-
<u>Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok</u>		
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	271	-
Határidős devizaügyletek – cash flow fedezeti ügyletek	25	-
<b>Származékos pénzügyi eszközök összesen</b>	<b>9.403</b>	<b>0</b>
<b>Kötelezettségek</b>		
<u>Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok</u>		
Kamatcsere ügyletek	(8.479)	-
Határidős devizaügyletek – cash flow fedezeti ügyletek	(39)	-
<u>Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok</u>		
Kamatcsere ügyletek	-	(43)
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	(76)	-
Határidős devizaügyletek – cash flow fedezeti ügyletek	(9)	-
<b>Származékos pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>(8.603)</b>	<b>(43)</b>

*Az eredménykimutatásban elszámolt összegek*

A határidős devizaügyletekkel kapcsolatban nem történt átsorolás a cash flow fedezeti tartalékból az eredménybe (Bevételek).

#### *Fedezeti hatékonyság*

A fedezeti ügylet hatékonysága a fedezeti kapcsolat kezdetén időszakos előretekintő hatékonysági értékelésekkel kerül meghatározásra, hogy biztosítva legyen a gazdasági kapcsolat fennállása a fedezett tétel és a fedezeti eszköz között.

A deviza jogdíjbevételek fedezésére a Társaság olyan fedezeti kapcsolatot köt, ahol a fedezeti instrumentum kritikus feltételei pontosan megegyeznek a fedezett tétel feltételeivel. A Társaság ezért minőségi hatékonyságmérést alkalmaz. Ha a körülmények változása úgy érinti a fedezett tétel feltételeit, hogy a kritikus feltételek már nem egyeznek pontosan a fedezeti instrumentum kritikus feltételeivel, akkor a Társaság a hipotetikus derivatív módszert alkalmazza a hatékonyságmérésére.

A deviza jogdíjbevétel fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Társaság, illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A Társaság határidős devizaügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték vagy devizanem. A Társaság fedezi az előre jelzett jogdíjbevételek deviza cash flow-iból eredő árfolyamkockázati kitétséget. A Társaság stratégiája szerint a devizakitétséget illetően 50%-os fedezést alkalmaz a jogdíjbevételekre. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.



### **A fedezeti számvitel hatása a Társaság pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére:**

A devizaalapú fedezeti eszközök hatása a Társaság pénzügyi helyzetére és teljesítményére a következő:

#### **Határidős devizaügylet**

	<u>2021. december 31.</u>	<u>2020. december 31.</u>
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke - kötelezettség (Mft)	(23)	-
Névérték összege (USD)	200.000.000	-
Lejárat dátuma	2022/2023	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	(23)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is)	336,18	-

\* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a jogdíjbevéttel azonos devizában denomináltak, ezért a fedezeti arány 1:1

## **12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések**

### **Számviteli politika**

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

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

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

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

A 200.000 Ft egyedi bekerülési érték alatti tárgyi eszközöket a Társaság a használatra kész állapot elérésekor aktiválja és azonnal értékcsökkenési leírásként elszámolja az eredménykimutatásban.

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések adott időszaki értékcsökkenési leírásának értékét a várható használat, a hasznos élettartam, a fizikai elhasználódás és a becsült maradványérték figyelembevételével kell meghatározni. Az értékcsökkenés elszámolása havonta, napi értékcsökkenés számítással történik. A tárgyi eszközöket nyilvántartó számítógépes rendszer lehetővé teszi az amortizáció kétdimenziós (adótörvény és számviteli törvény szerinti) párhuzamos kezelését.

A mérlegben a készletértékben, vagy az eredménykimutatásban az eszköz használatától függően az „Értékesítés költségei”, az „Értékesítési és marketing költségek”, vagy az „Igazgatási és egyéb működési költségek” soron kerül kimutatásra az elszámolt értékcsökkenés.



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

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

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

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

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

### Tárgyi eszközök értékvesztése

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

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

	2021. december 31. MFT	2020. december 31. MFT
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül	204.849	195.050
Használatijog-eszközök	1.965	1.447
<b>Összesen</b>	<b>206.814</b>	<b>196.497</b>



## 12.1. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül

	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>145.712</b>	<b>258.313</b>	<b>22.774</b>	<b>426.799</b>
Üzembe helyezés	9.092	19.414	(28.506)	-
Beszerezés	-	-	32.893	<b>32.893</b>
Csökkenés és egyéb mozgások	(644)	(4.453)	(203)	<b>(5.300)</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>154.160</b>	<b>273.274</b>	<b>26.958</b>	<b>454.392</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>(45.987)</b>	<b>(199.330)</b>	-	<b>(245.317)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(4.370)	(14.254)	-	<b>(18.624)</b>
Csökkenés és egyéb mozgások	262	4.337	-	<b>4.599</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>(50.095)</b>	<b>(209.247)</b>	-	<b>(259.342)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>99.725</b>	<b>58.983</b>	<b>22.774</b>	<b>181.482</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>104.065</b>	<b>64.027</b>	<b>26.958</b>	<b>195.050</b>

	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>154.160</b>	<b>273.274</b>	<b>26.958</b>	<b>454.392</b>
Üzembe helyezés	13.667	19.511	(33.178)	-
Beszerezés	-	-	30.354	<b>30.354</b>
Csökkenés és egyéb mozgások	(524)	(7.954)	(138)	<b>(8.616)</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>167.303</b>	<b>284.831</b>	<b>23.996</b>	<b>476.130</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>(50.095)</b>	<b>(209.247)</b>	-	<b>(259.342)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(4.641)	(14.458)	-	<b>(19.099)</b>
Csökkenés és egyéb mozgások	32	7.128	-	<b>7.160</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>(54.704)</b>	<b>(216.577)</b>	-	<b>(271.281)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>104.065</b>	<b>64.027</b>	<b>26.958</b>	<b>195.050</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>112.599</b>	<b>68.254</b>	<b>23.996</b>	<b>204.849</b>

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

## 12.2. Használatijog-eszközök

### Számviteli politika

A használatijog-eszköz a lízingbevevőnek a mögöttes eszköz lízingfutamidő alatti használatára vonatkozó jogát megtestesítő eszköz.

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

Ha a lízing keretében a mögöttes eszköz tulajdonjoga a lízingfutamidő végén a Társaságra száll, vagy ha a használatijog-eszköz bekerülési értéke azt tükrözi, hogy a Társaság le fogja hívni a vételi opciót, akkor a használatijog-eszköz értékcsökkenését a kezdőnaptól a mögöttes eszköz hasznos élettartamának végéig kell elszámolni. Ellenkező esetben a Társaságnak a használatijog-eszköz értékcsökkenését a



kezdőnaptól a használatijog-eszköz hasznos élettartamának vége és a lízingfutamidő vége közül a korábbi időpontig kell elszámolnia.

A mérlegben a következő értékek szerepelnek:

### Használatijog-eszközök

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Épületek	979	1.297
Gépek, berendezések	4	-
Járművek	982	150
<b>Összesen</b>	<b>1.965</b>	<b>1.447</b>

A használatijog-eszközök bruttó értéke 836 Mft-tal csökkent. A tárgyévi értékcsökkenés elszámolás 536 Mft (2020-ben 832 Mft; lásd 5.melléklet), míg az új ügyletek, az újraértékelések, módosítások, és a kivezetések 217 Mft-tal javították az eredményt. A változások 518 Mft-os növekedést okoztak a Használatijog-eszközök könyv szerinti értékében 2021-ben.

## 13. Üzleti vagy cégérték

A Társaság egyedi IFRS beszámolójában jelenleg nem rendelkezik üzleti vagy cégértékkel.

## 14. Immateriális javak

### Számviteli politika

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

A Társaság rendszeresen köt licencmegállapodásokat, amelyek alapján a Társaság meghatározott licencdíjak megfizetésére köteles. Egy tipikus licencszerződés a következőket tartalmazza:

- Szerződés kötési díj
- Hatósági jóváhagyáson alapuló mérföldkövek
- Értékesítésen alapuló jogdíjak

A szerződés kötési díjak általában megfelelnek a vételi tranzakció során megszerzett immateriális javak definíciójának, és megfelelnek az IAS38 megjelenítési kritériumainak.

A hatósági jóváhagyáson alapuló összes mérföldkő-kifizetés az immateriális eszköz részeként kerül megjelenítésre, amikor ezek a kifizetések fizetendővé válnak.

A Társaság bevétele alapján a licencadónak fizetett, értékesítés alapú jogdíjak ugyanabban az időszakban kerülnek költségként elszámolásra, mint amikor a gyógyszerértékesítésből származó bevétel megjelenítésre kerül.

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

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

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

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

#### **Kutatás-fejlesztés**

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

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

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

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

#### **Immateriális javak értékvesztése**

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

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

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





	Vagyoni értékű jogok Mft	Szellemi termékek Mft	Kutatás- fejlesztés Mft	Összesen Mft
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>182.000</b>	<b>2.916</b>	<b>804</b>	<b>185.720</b>
Üzembe helyezés	29.538	-	-	29.538
Selejtezés	(2.682)	-	-	(2.682)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(641)	-	-	(641)
<b>2020. december 31-én</b>	<b>208.215</b>	<b>2.916</b>	<b>804</b>	<b>211.935</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>(101.754)</b>	<b>(1.671)</b>	<b>(804)</b>	<b>(104.229)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(8.225)	(118)	-	(8.343)
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	(1.831)	-	-	(1.831)
Selejtezés	36	-	-	36
Egyéb (növekedés)/csökkenés	(1)	-	-	(1)
<b>2020. december 31-én</b>	<b>(111.775)</b>	<b>(1.789)</b>	<b>(804)</b>	<b>(114.368)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2019. december 31-én</b>	<b>80.246</b>	<b>1.245</b>	<b>-</b>	<b>81.491</b>
<b>2020. december 31-én</b>	<b>96.440</b>	<b>1.127</b>	<b>-</b>	<b>97.567</b>

	Vagyoni értékű jogok Mft	Szellemi termékek Mft	Kutatás- fejlesztés Mft	Összesen Mft
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>208.215</b>	<b>2.916</b>	<b>804</b>	<b>211.935</b>
Üzembe helyezés	97.711	68	-	97.779
Selejtezés	(72)	(1.011)	-	(1.083)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(596)	57	-	(539)
<b>2021. december 31-én</b>	<b>305.258</b>	<b>2.030</b>	<b>804</b>	<b>308.092</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>(111.775)</b>	<b>(1.789)</b>	<b>(804)</b>	<b>(114.368)</b>
Tárgyévi értékcsökkenés	(13.225)	(118)	-	(13.343)
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	(1.790)	-	-	(1.790)
Selejtezés	25	256	-	281
Egyéb (növekedés)/csökkenés	(5)	-	-	(5)
<b>2021. december 31-én</b>	<b>(126.770)</b>	<b>(1.651)</b>	<b>(804)</b>	<b>(129.225)</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2020. december 31-én</b>	<b>96.440</b>	<b>1.127</b>	<b>-</b>	<b>97.567</b>
<b>2021. december 31-én</b>	<b>178.488</b>	<b>379</b>	<b>-</b>	<b>178.867</b>





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

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

Könyv szerinti érték	2021. december 31.	2020. december 31.
	Mft	Mft
Evra	73.198	-
Relugolix	20.856	16.442
Mithra/Drovelis	19.176	14.138
Grünenthal	16.623	20.865
Mycovia	7.635	6.178
Mifepristone	4.938	4.218
Bemfola/Afolia	4.443	4.649
Tocilizumab	3.891	2.216
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	28.107	28.861
<b>Összesen</b>	<b>178.867</b>	<b>97.567</b>

Az alábbi jegyzetben a vezetőség által legjelentősebbnek ítélt immateriális javakat mutatjuk be.

#### Vagyoni értékű jogok – Evra

A Társaság 2020 decemberében bejelentette, hogy eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV („Janssen”) vállalattal, annak Evra® márkanevű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A megvásárolt eszközért fizetendő vételár 263,5 MUSD, amelynek teljesítése a szerződés zárása napján válik esedékesé. 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., A tranzakció eredményeképpen a Richter a legszélesebb körű családtervezési eszközrendszert tudja kínálni a nők számára, mivel a már meglévő hatóanyagleadási módok, mint az orális fogamzásgátlás, a sürgősségi fogamzásgátlás és méhen belüli eszközök mellé ezúttal felsorakozik a tapasz is. Az Evra® 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 %-os hatékonyságot biztosít. Az átmeneti időszakra vonatkozóan a Janssen által történt értékesítések után a Társaságot royalty jellegű bevétel illeti meg, mely az árbevétel részeként kerül kimutatásra. Az immateriális jóság könyv szerinti értéke 2021.12.31-re vonatkozóan 73.198 Mft.

#### Vagyoni értékű jogok – Relugolix

A Társaság 2020. március 31-én bejelentette, hogy kizárólagos megállapodást kötöttek a 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 a Myovant Sciences GmbH-val, mely egy a nőgyógyászat terápiás területén, illetve a prosztaták indikációban innovatív készítményeket fejlesztő egészségipari vállalat. A megállapodás értelmében a Myovant szerződés-kötéskor 40 MUSD mérföldkő-bevételt kap és a hatósági engedélyezések egyes mérföldkövei eléréséhez kötött további, legfeljebb 40 MUSD mérföldkő bevételeire 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. A felvett immateriális eszköz értéke 2020. december 31-én 16.442 Mft volt. A 2021-es év során megkezdődött a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Ennek megfelelően az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 8.925 Mft, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2021. december 31-re vonatkozóan 11.931 Mft. A még nem aktivált immateriális jóságokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jóság értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.





### Vagyoni értékű jogok – Mithra/Drovelis

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 Drovelis® márkanév alatt kifejlesztett esterol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkanév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter 35 M€ mérföldkő kifizetést teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további 20 M€ mérföldkő kifizetésre is jogosult. A termék piaci bevezetését követően a Mithra értékesítéshez kötött royalty kifizetésekre is igényt tarthat. A fentiekben túlmenően a Mithra minimum éves mennyiségekhez kötött garantált bevételre jogosult a nettó forgalomhoz kapcsolódó sávos royalty bevételeken felül. A vagyoni értékű jog 2020. december 31-i könyv szerinti értéke 14.138 Mft. A 2021-es év során megkezdődött a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Ennek megfelelően az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 11.661 Mft, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2021. december 31-re vonatkozóan 7.515 Mft. A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Grünenthal

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 e€ értékben), másrészt piacra viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2021. december 31-én 16.623 Mft, 2020. december 31-én 20.865 Mft volt.

### 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 mérföldkő kifizetéseket teljesít. Ezek a kifizetések a következő két éven át együttesen 20 MUSD összeget tesznek majd ki. További, a termék fejlesztéséhez és értékesítéséhez kapcsolódó mérföldkő kifizetések válhatnak esedékessé a törzskönyvezési eljárás és a termék piaci sikerének függvényében. A Mycovia immateriális eszköz értéke 2020. december 31-én 7.635 Mft volt. 2021. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Bemfola/Afolia

A Richter 2016. június 30-án megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA). Az akvizíció eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola®/Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan. 2020 során az USA területére vonatkozó szellemi tulajdonjogokra vonatkozóan a Társaság 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 Társaság nem kívánja az USA-ban bevezetni. 2021. december 31-én a fennmaradó értéke az immateriális jószágnak 4.443 Mft, melyre vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Vagyoni értékű jogok – Tocilizumab

A Társaság 2020. április 29-én bejelentette, hogy termékvásárlási megállapodást írt alá a Mycenax Biotech Inc. ("Mycenax") vállalattal az utóbbi által kifejlesztett, reumatoid arthritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre („Termék”) vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter az egész világra kiterjedően megszerzi a Termékre vonatkozó fejlesztési, gyártási és értékesítési jogokat. A bioszimiláris tocilizumab termék magába foglalja a termelő sejtvonalat, a szellemi tulajdonjogokat, a technológiai eljárást és a Mycenax által korábban előállított adatokat. A Felek megállapodása alapján a Richter négy részletben összesen 16,5 MUSD kifizetést teljesít. A Richter a tárgyalások kizárólagos jogának biztosításáért 2 MUSD összeget fizetett ki és az aláírást követően további 3 MUSD mérföldkő kifizetést teljesít. A Termék várhatóan az Európai Unió, Kanada, Ausztrália és Japán piacain kerül forgalomba 2025. év folyamán. Az immateriális jószág könyv szerinti értéke 2021. december 31-én 3.891 MFT, melyre vonatkozóan 2021. december 31-es fordulónappal elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőikön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

### Szellemi termékek

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama 6,2 év (2020-ban 10,7 év volt).

## 15. Leányvállalatok

### Számviteli politika

A Társaság a leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásokban meglévő, befektetési céllal tartott eszközeit részesedésként mutatja ki, és bekerülési értéken értékeli. A bekerülési érték az eszközért fizetett vételár (devizás tranzakció esetén tranzakció dátumakor érvényes árfolyamon a Társaság funkcionális pénznemére (Ft-ra) átszámított érték). A felvásárláskor a társaság megvizsgálja, hogy a vételár tartalmaz-e függő vételár részt. A függő vételárból fakadó kötelezettség bekerülést követő kezelésére a Társaság az IFRS 3 függő vételárhoz kapcsolódó rendelkezéseit alkalmazza, amellyel összhangban a kötelezettség valós érték változását az eredménykimutatásban jeleníti meg.

A részesedések három csoportját különböztetjük meg:

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

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

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

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

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

A leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásoktól kapott osztalékbevételek elszámolásának számviteli politikája a 2. melléklet 11) Bevételek pontban található.





A Társaság közvetlenül és közvetetten tulajdonolt leányvállalatainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	
1 AO Gedeon Richter - RUS	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás, Gyógyszeripari 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 TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	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 Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
12 Medimpex West Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13 Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
14 Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
15 Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
16 Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
17 Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás
18 GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgáltatás
19 Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyonkezelés
20 Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
21 Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
22 I.M. Gedeon Richter- Retea Farmaceutica S.R.L. <sup>(1)</sup>	Moldávia	-	51,00	-	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
23 Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG.	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
24 Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
25 Medimpex UK Ltd.	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
26 Farnham Laboratories Ltd. <sup>(2)</sup>	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
27 Gedeon Richter AptyeKa SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
28 Pharmafarm S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem
29 Gedeon Richter Ukrfarm TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
30 Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	
31 PregLem S.A.	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Kutatás-fejlesztés, Marketing szolgáltatás
32 Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
33 Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
34 Richter-Lambron SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
35 Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
36 Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
37 Pharmarichter OOO	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek promóciója
38 I.M. Rihpangalpharma S.R.L. <sup>(1)</sup>	Moldávia	-	65,00	-	65,00	Gyógyszeripari nagykereskedelem
39 Gedeon Richter Portugal S.A.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
40 PregLem France SAS	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Management szolgáltatás
41 Gedeon Richter d.o.o. (Slovenia)	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
42 Gedeon Richter Benelux SPRL	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43 Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
44 Gedeon Richter KZ TOV	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
45 GRMed Company Ltd.	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás, disztribúció
46 Gedeon Richter Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
47 Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
48 Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
49 Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
50 Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Brazília	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
51 Gedeon Richter Chile SpA	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
52 Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
53 Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
54 GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
55 Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
56 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
57 Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
58 Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	
59 Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
60 Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
61 Gedeon Richter Ireland Ltd.	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
62 Gedeon Richter Bulgaria Ltd.	Bulgária	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
63 Gedeon Richter Pharma O.O.O.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
64 Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Épület építési projekt szervezése
65 Forhercare Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

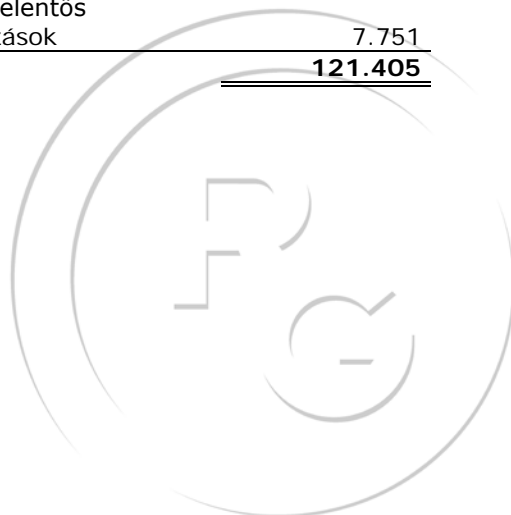
<sup>(1)</sup> A Társaság értékesítette 2021 júliusában.

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

Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Új leányvállalat Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	
			66 Gedeon Richter Vietnam Ltd.	2021.08.hó	Vietnám	100,00	

#### A leányvállalatokban lévő részesedések értékei és évközi változásai a következők:

Név	2021. dec. 31.	2021. évi változás		2021. jan. 1.
	Mft	Mft	Oka	Mft
AO Gedeon Richter - RUS	17.672			17.672
Gedeon Richter Pharma O.O.O.	1.977	793	Tőkeemelés	1.184
Gedeon Richter Romania S. A.	19.106			19.106
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.217			10.217
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	3.308			3.308
Grmed Company Ltd.	28.207			28.207
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	3.134	2.028	Tőkeemelés, értékvesztés visszairás	1.106
Finox AG	28.014			28.014
Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	4.840			4.840
Egyéb leányvállalatok	8.062	311	Értékvesztés és egyéb, nem jelentős változások	7.751
<b>Leányvállalatok összesen</b>	<b>124.537</b>	<b>3.132</b>		<b>121.405</b>





Név	2020. dec. 31.	2020. évi változás		2020. jan. 1.
	Mft	Mft	Oka	Mft
AO Gedeon Richter - RUS	17.672			17.672
Gedeon Richter Pharma O.O.O	1.184			1.184
Gedeon Richter Romania S. A.	19.106			19.106
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.217			10.217
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	3.308			3.308
GRMed Company Ltd.	28.207			28.207
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	1.106	(594)	Tőkeemelés, értékvesztés	1.700
Finox AG	28.014			28.014
Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	4.840			4.840
			Értékvesztés és egyéb, nem jelentős	
Egyéb leányvállalatok	7.751	(180)	változások	7.931
<b>Leányvállalatok összesen</b>	<b>121.405</b>	<b>(774)</b>		<b>122.179</b>

Az alábbi jegyzetben a vezetőség által legjelentősebbnek ítélt részesedéseket mutatjuk be.

### **PregLem S.A.**

A PregLem akvizíciója 2010. október 6-án történt. Ez a felvásárlás a Társaság nőgyógyászati tevékenységét és nyugat-európai jelenlétét támogatja.

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

A korábbi évekhez hasonlóan Társaságunk a 2019. üzleti év fordulónapjával is elvégezte a PregLem S.A. részesedés értékvesztés tesztjét, figyelembe véve, az Európai Bizottság korlátozó előírásainak, a PRAC 2020 márciusában nyilvánosságra hozott javaslatainak és az USA területre vonatkozó törzskönyvi kérelem visszavonásának hatását.

A fentiek lényegesen rontják az Esmya<sup>®</sup> európai uniós és USA-beli értékesítési lehetőségeit. A 2019-es beszámoló összeállításakor a fentiek figyelembevétele mellett a Társaság 100% értékvesztést számolt el a PregLem S.A.-ban levő részesedésére. Az így elszámolt értékvesztés összege 29.368 Mft és az értékvesztés elszámolása után a PregLem S.A.-ban levő részesedés értéke 0 Ft.

2021. január 11-i EB határozat üzleti kihatása a jövőbeli cash flow-ra nem becsülhető. Ennek megfelelően 2021. december 31-re vonatkozóan a Társaság nem számolt el visszairást a korábban megképzett értékvesztésre. A Társaság PregLem S.A.-ban levő részesedésének értéke 2021. december 31-re vonatkozóan 0 Ft.

### **Finox Holding**

A Társaság 2016. június 30-án jelentette be a svájci bázisú, biotechnológiai Finox Holding felvásárlását, melynek terméke, a Bemfola<sup>®</sup> egy rekombináns humán follikululus stimuláló hormon (r-hFSH), amelyet a piacra korábban bevezetett referenciakészítmény, a GONAL-f<sup>®</sup> bioszimiláris termékeként fejlesztettek ki. A megállapodás értelmében a Richter globális jogokat szerzett a Bemfola<sup>®</sup> hasznosítására, az USA piaci értékesítési és disztribúciós jogok kivételével. Ezek egy későbbi tranzakció során kerültek megvásárlásra, amely a 13. mellékletben kerül részletesebben bemutatásra. A Bemfola<sup>®</sup> az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került.

Az akvizíció egyedülálló lehetőséget jelent a Richter számára, kulcsfontosságú nőgyógyászati üzletágának bővítésére, egyúttal nyomatékosítja elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt. Az akvizíció ugyanakkor lehetővé teszi, hogy a Richter megalapozza jelenlétét a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területen, amely egy jelentős növekedést mutató piac. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola<sup>®</sup>/Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan.

Mivel a Richter Finox Holdingban meglévő részesedésének értéke jelentősen meghaladja a Finox Holding saját tőkéjének könyv szerinti értékét, ezért a Társaság megvizsgálta, hogy mekkora a Finox Bemfola immateriális jószágának az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel kiszámított, értékesítési költséggel csökkentett valós értéke. A Társaság a Finox Holding saját tőkéjének az értékét kiegészítette a Bemfola-nak az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel megállapított, értékesítési költséggel csökkentett valós értékével, mivel az jelentős értékkel bír, ugyanakkor nem szerepel a Finox Holding könyveiben. A



Finox részesedés értéke tehát az így kapott módosított saját tőke adattal (mint megtérülő értékkel) került összevetésre.

A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (az eszköz várható élettartamát tükröző) előrejelzések képezték, melyek alapvető feltételezései a következők:

Az r-hFSH piacon a technológiai belépési korlát jelentős, ami miatt a Társaság nem számol jelentős generikus versennyel. Ami kiesés esetlegesen mégis bekövetkezik, azt az új piacokon történő bevezetések kompenzálni fogják.

Előbbiekből következően a modell a cash flow-k 2022-2024 közötti felfutását (CAGR 9,5%) követően a növekedési ütem csökken az árbevétel tetőzéséig (2030-ig 2%), majd ezután azok kis mértékű csökkenésével számol a további években (1,9% évente 2041-ig).

A megtérülő érték jelentősen magasabb, mint a részesedés könyv szerinti értéke (megközelítően annak nagyobb, mint kétszerese).

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 4,6%, 2020-ban 4,5%) a pénz időértékének és az immateriális jószágra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra. A kulcs paraméterek ésszerű kereteken belül történő változtatása esetén a megtérülő érték végig magasabb marad, mint a könyv szerinti érték.

#### **GRMed Company Ltd.**

A hongkongi GRMed Company Ltd. felvásárlására és bevonására 2013. évben került sor, mely tranzakció a Társaság erőteljesebb kínai jelenlétét támogatta a kínai Rxmidas kereskedelmi vállalatban való közvetett tulajdonszerzésen és beolvadáson keresztül. A Társaság Kinában üzleti folyamatait átalakítva beolvasztotta a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. tevékenységét a GRMed Company Ltd-be. Az átszervezés eredményeképpen a jelentési struktúra is megváltozott, így a tranzakciót megelőzően kimutatott két részesedés helyett együtt vizsgáljuk a megtérüléseket.

A Társaság a részesedés értékvesztés tesztjét 2021. és 2020. december 31-i fordulónappal is elvégezte. Az üzletmenet, valamint a számviteli jelentési struktúra 2017-es átszervezését is figyelembe véve a Richter az átszervezést követő részesedésének 2021. december. 31-i mérleg fordulónapi értékét azonos modell keretében tesztelte, pénztermelő egység csoport szintjén, az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” módszer alkalmazásával. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték, ezért értékvesztés elszámolására nem került sor. A számítások a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel és költség előrejelzés alapján készültek, mely összhangban áll a piaci szereplők feltételezéseivel. Az előrejelzési időszakon túlnyúló pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A 2022-2031-es előrejelzési időszakban a pénzáramok fokozatos növekedése várható főként a tervezett új termékek bevezetésének hatására, melyek részaránya az előrejelzések alapján az értékesítés nettó árbevételén belül a 2023-es tervek szerinti 3%-ról, 2031-ra 23%-ra növekednek. A 2023-2031 időszakra nézve a cash-flow-k éves átlagos növekedési ráta 40.3%-os.

Az értékvesztés vizsgálata során figyelembevételre kerültek a leányvállalat meglévő nettó eszközei. (A cash flow előrejelzésekkel konzisztens módon.) A teljes megtérülő érték mintegy 21%-át kitevő 2022-2031 közötti cash flow-k és a konzervatív becslést tartalmazó (0% növekedés a pénzáramokban) maradványérték jelenértéke együtt több, mint kétszeresen meghaladja a könyv szerinti értéket.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 4,90% 2021-ben és 6,35% 2020-ban) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 14,1%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 21,2%-os csökkenése eliminálná.

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

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. 2014. évi felvásárlása során keletkezett részesedés értékvesztési tesztjét a Társaság elkészítette 2021. és 2020. december 31-i fordulónappal is.

A megtérülő érték az egyéb értékvesztés tesztekhez hasonlóan pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair



value less cost of disposal)” megközelítésben. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték (amely a valós érték hierarchiában level 3). A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2022-2031), melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

Az értékvesztés vizsgálatokor figyelembevételre kerültek a mexikói leányvállalat meglévő forgóeszközei és kötelezettségei (a cash flow előrejelzésekkel konzisztens módon).

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 7,3% 2021-ben és 7,1% 2020-ban) a pénz időértékének és az eszközökre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A Társaság az elmúlt 2-2,5 évben a mexikói üzlet jövedelmezőségének a növelése érdekében egy sor, a működési költségek csökkentését és kontrollját célzó intézkedést foganatosított. A Gedeon Richter Mexikó vállalat jövőbeli működésére és jövedelmezőségére jelentős pozitív hatással van a 2022-ben induló Evra® fogamzásgátló tapaszok értékesítése. Ezzel párhuzamosan azallokált immateriális eszközök értéke is megnőtt az Evra mexikói működéséhez kapcsolódó részarányával. Amellett, hogy az Evra® értékesítéséből jelentős többletet realizálhat a jövőben a cég, az új termékekhez kapcsolódó portfólió is jobban teljesít a korábban vártaknál. A legfrissebb előrejelzések alapján számított megtérülő érték emiatt meghaladja a részesedés és az egyéb eszközök könyv szerinti értékét. A vizsgálataink alapján, a részesedés értékében 1.206 MFT korábban elszámolt értékvesztés visszairására van szükség.

#### **Gedeon Richter Australia Pty Ltd.**

A Társaság a Gedeon Richter Australia Pty Ltd. 100%-os tulajdoni hányadát a Finox AG-től szerezte meg 2018. évi adásvételi szerződés keretében. A Társaság a részesedés értékvesztés tesztet 2021. december 31-i fordulónapra is elkészítette.

A megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték, ezért értékvesztés elszámolására nem került sor. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2022-2031), melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A tervek alapján 2024-től jelentős új termékek bevezetése várható, ennek megfelelően a leányvállalat erőforrásai is bővítésre kerülnek. A fentiek következtében 2024-ben negatív cash-flow jelentkezik, majd az új termékek felfutásával párhuzamosan a részesedés pénztermelő képessége folyamatosan javulni fog. Az előrejelzések szerint az árbevétel átlagos növekedése (CAGR) a 2022-2031-as időszakra nézve közel 11,5%.

A 2022-2031 időszaki cash flow-k jelenértéke az összes cash flow jelenértékének 22,5%-át szolgáltatják. A maradványérték konzervatív becsléssel került megállapításra, nem tartalmaz további növekedést az elérhető pénzáramokban.

Az értékvesztés vizsgálatokor figyelembevételre kerültek az ausztrál leányvállalat meglévő forgóeszközei és kötelezettségei (a cash flow előrejelzésekkel konzisztens módon).

A fentiek alapján meghatározott megtérülő érték jelentősen meghaladta a részesedés könyv szerinti értékét. A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 9,8%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 7,7%-os csökkenése eliminálná.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 6,0% 2021-ben és 5,7% 2020-ban) a pénz időértékének és az eszközökre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.





### Leányvállalatok megszerzése 2021-ben

2021. augusztusában a Társaság megalapította a Gedeon Richter Vietnam Ltd-t.

### Leányvállalatok megszerzése 2020-ban

2020. márciusában a Társaság megalapította a Forhercare Kft-t.

## 16. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban

### 16.1. Részesedések közös vezetésű vállalkozásokban

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt közös vezetésű vállalkozásainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	
Medimpex Irodaház Ingatlankezelő Kft.	Magyarország	50,00	50,00	50,00	50,00	Ingatlan bérbeadás
Richter Helm BioTec Management GmbH	Németország	50,00	50,00	50,00	50,00	Vagyongkezelés
Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG.	Németország	50,00	50,00	50,00	50,00	Biotechnológiai termékek kereske- delme, Marketing szolgáltatás

A közös vezetésű vállalkozások könyv szerinti értéke 2020. december 31-én 620 MFt, amely a 2021. év során nem változott.

Az egyedi beszámoló szempontjából vizsgálni kellett a közös vezetésű **Richter Helm BioTec GmbH & Co.KG.**-ben meglévő befektetésre értékvesztés elszámolásának szükségességét, mivel a cég az elmúlt évek folyamán veszteséges volt és a saját tőkéje negatív. A cég egyetlen funkciója a Richter Helm Biologics Kft.-ben a Richter és a Helm megbízásából folyó bioszimiláris termékfejlesztési és értékesítési folyamatok tulajdonosi koordinálása és felügyelete. A cég megkezdte üzleti tevékenységét, elkezdődött a Biologics-ban kifejlesztett első termékek értékesítése. Annak ellenére, hogy a bioszimiláris termékek kifejlesztése, felfuttatása igen hosszú folyamat, működése 2021-ben már nyereséges volt. A céget a két tulajdonos tartósan fenn kívánja tartani, és a tőkéjének veszteségét átmenetinek tekinti, ezért befektetési értékvesztés elszámolása nem indokolt.





## 16.2. Részesedések társult vállalkozásokban

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt társult vállalkozásainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	2021. dec. 31.	2020. dec. 31.	
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	30,85	30,85	30,85	30,85	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Pharmatom Kft.	Magyarország	24,00	24,00	24,00	24,00	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
Top Medicina Bt.	Magyarország	20,00	20,00	20,00	20,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
VITA - Richter SP O.O.O.	Azerbajdzsán	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Szondi Patika Bt.	Magyarország	33,00	33,00	33,00	33,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Salvia-Med Bt.	Magyarország	32,80	32,80	32,80	32,80	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Evestra Inc.	USA	35,42	35,45	35,42	35,45	Biogyógyszerészeti kutatás, fejlesztés
Prima-Temp Inc.	USA	22,99	22,99	22,99	22,99	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés

Név	2021. dec. 31.	2021. évi változás		2021. jan. 1.
	Mft	Mft	Oka	Mft
Hungaropharma Zrt.	1.191	-		1.191
Evestra Inc.	1.624	-		1.624
Prima-Temp Inc.	-	(1.376)	Értékvesztés	1.376
Egyéb társult vállalatok	1	-		1
<b>Társult vállalatok összesen</b>	<b>2.816</b>	<b>(1.376)</b>		<b>4.192</b>

Név	2020. dec. 31.	2020. évi változás		2020. jan. 1.
	Mft	Mft	Oka	Mft
Hungaropharma Zrt.	1.191	-		1.191
Evestra Inc.	1.624	(4.836)	Értékvesztés	6.460
Prima-Temp Inc.	1.376	-		1.376
Egyéb társult vállalatok	1	-		1
<b>Társult vállalatok összesen</b>	<b>4.192</b>	<b>(4.836)</b>		<b>9.028</b>

A Társaság 2021.12.31-re vonatkozóan a **PrimaTemp**-ben levő részesedésére 100%-os, 1.376 Mft értékvesztés elszámolását tartja szükségesnek, mivel a PrimaTemp fejlesztése alatt álló termék fejlesztésében folyamatosak az elmaradások és a termék jövőbeni piaci potenciáljában jelentős bizonytalanságok merültek fel és a Társaság értékelése alapján a befektetés könyv szerinti értéke várhatóan nem fog megtérülni.

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 licenz szerződését is megszüntette az Evestra Inc-vel. A kedvezőtlen piaci körülmények és a megszűnő licenz szerződések miatt az Evestra Inc várható jövőbeni cash-flow jelentős mértékben romlottak. A részesedés megtérülő értéke a Társaság becslése alapján a részesedés könyv szerinti értékétől jelentősen elmarad, ennek következtében 4.836 Mft értékvesztés került elszámolásra. A részesedés könyv szerinti értéke az értékvesztés után 2020.

december 31-re vonatkozóan 1.624 Mft. A 2021-es üzleti évben nem következett be jelentős változás a gazdasági környezetben, illetve a korábbi értékelésben szereplő főbb feltételezések közt.

## 17. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök

### 17.1. Adott kölcsönök

#### **Számviteli politika**

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

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

Tőkehozzájárulás esetén a Társaság az ügyletet adósságinstrumentumként mutatja be.

Az adósságinstrumentum kezdeti megjelenítésekor a valós érték és a tranzakció értéke közötti differenciát a tranzakció jellegéből adódóan kell értékelní, és amennyiben tőkejuttatásnak minősül, akkor a részesedés értékének megállapításakor kell figyelembe venni. Az IFRS 9 szerint ezek az instrumentumok amortizált bekerülési értéken értékelendők, mivel az üzleti modell a tartás, valamint ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

Az adott kölcsönök a Társasággal kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásoknak, valamint egyéb vállalkozásoknak adott kölcsönöket tartalmaznak, melyek az alábbi táblázatban kerülnek összefoglalásra:

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	37.027	34.289
Egyéb adott kölcsön	1.039	55
<b>Összesen</b>	<b>38.067</b>	<b>34.344</b>

A Társaság 100 Mft értékvesztést mutat ki az 1. fázisban, míg a fennmaradó 5.064 Mft 3. fázisban került elszámolásra.

Az alábbi táblázat tartalmazza az adott kölcsönök esetében elszámolt értékvesztés mozgásait:

	2020. december 31. Mft	Képzett érték- vesztés Mft	Visszaírt érték- vesztés Mft	2021. december 31. Mft
Kapcsolt vállalkozásoknak adott kölcsön	5.553	580	1.152	4.981
Társult és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásoknak adott kölcsön	13	147	-	160
Egyéb adott kölcsön	-	23	-	23
<b>Összesen</b>	<b>5.566</b>	<b>750</b>	<b>1.152</b>	<b>5.164</b>

## 17.2. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott állampapírok és vállalati kötvények

Az eredménnyel szemben valósan értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

A Társaság az értékpapírok egy részét amortizált bekerülési értéken tartja nyilván, mivel a Társaság célja a szerződéses pénzáramok beszedése, így az alkalmazott üzleti modell a tartás ezen értékpapírok esetében, illetve mivel ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	1.441	-
<b>Összesen</b>	<b>1.441</b>	<b>-</b>

## 18. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az eredménnyel szemben valósan értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Vállalati kötvények, Államkötvények	76.778	4.479
Egyéb pénzügyi eszköz (Mycovia)	7.873	6.318
Derivatív pénzügyi instrumentumok	9.107	-
<b>Összesen</b>	<b>93.758</b>	<b>10.797</b>

A vállalati kötvényekhez és állampapírokhoz, valamint az ezekhez kötött kamatcsere ügyletekhez kapcsolódóan ezen pénzügyi instrumentumok értékeléséből fakadó számviteli meg nem felelés elkerülésére a valós értékelés opció alkalmazását választotta a Társaság a kezdeti megjelenítéskor. Ennek alapján a vállalati kötvények és állampapírok az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra a követő értékelés során.

Jelentősen nőtt a vállalati kötvények és állampapírok mennyisége, ami annak köszönhető, hogy a „RICHTER31” kötvénykibocsátásból befolyt összeg hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba került befektetésre.

2019. október 16-án a Richter Gedeon Nyrt. és a Mycovia Pharmaceuticals Inc. royalty jogok megvásárlásról szóló megállapodást kötött, melynek értelmében a Richter az USA jövőbeni értékesítések bevételeiből egy meghatározott részesedést vásárolt, amelyért 25 M\$-t fizetett ellenértékként. (Részletek a 14. mellékletben.) 2021. 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 2021. december 31-én 7.873 Mft, 2020. december 31-én 6.318 Mft volt.

A derivatív pénzügyi instrumentumokra vonatkozó részletes számviteli politika és tárgyévi változások a 11. megjegyzésben kerültek részletezésre.

## 19. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Állampapírok	38.318	36.612
Tőkeinstrumentumok	31.265	-
Befektetések	3.732	1.365
<b>Összesen</b>	<b>73.315</b>	<b>37.977</b>

A Társaság adósságinstrumentumait (állampapírok, vállalati kötvények) az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök között tarja nyilván, amennyiben azok üzleti modellje mind a szerződéses cash flow-k beszedését, mind pedig a kereskedési célt magába foglalja ("tartás és eladás" üzleti modell), illetve ha ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

A Társaság tárgyévben bizonyos tőkeinstrumentumokat az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökként jeleníti meg, és ezekre az instrumentumokra a valós értékelési opciót alkalmazza. A kapott osztalék ezen tőkeinstrumentumokhoz kapcsolódóan 70 MFt volt.

A Társaság háromlépcsős értékvesztési modellt alkalmaz, amely a hitelminőségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett változásokon alapul, és amelyet évente felülvizsgál. A menedzsment értékelése alapján az FVOCI modellben bemutatott eszközökre nincs értékvesztés elszámolására utaló jel, mivel nem tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése.

Az egyéb, értékesítésre tartott legjelentősebb befektetést, a Themis Medicare Ltd-t, amelyben a Társaság részesedése 9,63%, valós értéken mutatjuk be, tőzsdei záró árfolyammal számolva. Mivel a részvényárfolyam növekedett 2021-ben, az átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartalékával szemben 2.367 MFt nyereség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 3.671 MFt.

## 20. Halasztott adó

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

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Halasztott adó eszközök	5.256	-
Halasztott adó kötelezettségek	-	-



A halasztott adó eszközben és kötelezettségben a bázis- és tárgyidőszak alatt bekövetkezett főbb változások:

Halasztott adó eszköz / (kötelezettség)	Befektetett pénzügyi eszközök	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Céltartalék	Értékvesztés	Egyéb átmeneti különbözések	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
<b>2020. január 1.</b>	-	-	-	-	-	-
Eredménykimutatásban elszámolt	-	-	-	-	-	-
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	-	-	-	-	-
<b>2020. december 31.</b>	-	-	-	-	-	-
Eredménykimutatásban elszámolt	-	1.686	417	674	2.736	<b>5.513</b>
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	(257)	-	-	-	-	<b>(257)</b>
<b>2021. december 31.</b>	<b>(257)</b>	<b>1.686</b>	<b>417</b>	<b>674</b>	<b>2.736</b>	<b>5.256</b>

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 2021. december 31-én 613 Mft volt kötelezettség (2020-ban: 1.202 Mft), amely az IAS 12 alapján a Halasztott adó követeléssel szemben nettósításra került.

A leány-, közös vezetésű, valamint társult vállalatokban lévő részesedésekre vonatkozó, az IAS 12 halasztott adó kivétel miatt le nem könyvelt halasztott adó értéke nem jelentős.

## 21. Egyéb hosszú lejáratú követelések

### Számviteli politika

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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állami támogatások	1.706	1.481
Munkavállalóknak adott kölcsön	356	571
<b>Összesen</b>	<b>2.062</b>	<b>2.052</b>

A Társaság eszköz beszerzéshez, valamint kutatási és fejlesztési tevékenységhez kapcsolódóan állami támogatást kapott. 2021. december 31-én 1.706 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki egyéb hosszú lejáratú követelésként (2020. december 31-én 1.481 Mft volt). A támogatási összeg éven belül esedékes része a 25. mellékletben kerül bemutatásra.

## 22. Készletek

### Számviteli politika

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

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

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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Alapanyagok, áruk	37.899	31.176
Befejezetlen termelés	1.233	664
Félkész- és késztermékek	53.203	45.416
<b>Összesen</b>	<b>92.335</b>	<b>77.256</b>

A tárgyidőszaki készlet állomány 15 Mrd Ft-tal, közel 20%-kal magasabb az egy évvel korábbi állománynál. A vásárolt készlet értéke 21,6 %-kal, míg a saját előállítású félkész- és késztermékek év végi zárókészlet értéke 17,1 %-kal növekedett. A befejezetlen termelés nagyságrendileg az előző év végi értéken zárta a 2021. évet, növekedést a befejezetlen szolgáltatások miatt mutat ez a készlet sor.

Mind a saját gyártású, mind a vásárolt késztermékek körében is jelentősebb készletérték emelkedés tapasztalható (1 Mrd, illetve 3,5 Mrd Ft). Ugyanakkor a naturáliában (doboz) számított készlet jelentősen csökkent (58 Mdbz-ról 51,4 Mdbz-ra), mivel a portfólióban 2021-ben tovább folytatódott azon magas hozzáadott értékű termékek térnyerése, amelyek a specialty pharma transzformációval vannak szoros összefüggésben (Levosert® IUS, Ryeqo ftbl, Evra®, Drovelis ftbl).

Alapanyagok, saját gyártású hatóanyagok tekintetében a még fejlesztési célú, valamint az elmúlt évben bevezetett termékek hatóanyagai, intermedierei, illetve a gyártásütemezés, biztonsági készlet szintek alakították a magasabb készlet értéket.

2021-ben 2.336 Mft összegű értékvesztés került elszámolásra és 45 Mft visszaírás történt, míg 2020-ban 2.800 Mft, illetve 134 Mft. A tárgyidőszakban az értékvesztés elszámolás leggyakoribb oka a termék lejáratra, vagy a piaci körülményekben bekövetkező kedvezőtlen változások voltak. A tárgyidőszakban elszámolt készlet értékvesztés visszaírására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

2021. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a Társaság nettó realizálható értéken mutatott ki 173 Mft (2020. december 31-én ennek értéke 78 Mft- volt).

A készletek minden tétele jelzálog- és tehermentes.



## 23. Szerződéses eszközök

### Számviteli politika

A szerződéses eszköz a Társaság ellenértékhez való joga az általa a vevőnek átadott árukért vagy szolgáltatásokért, ha e jog az idő múlásától eltérő feltételhez (például a Társaság jövőbeli teljesítéséhez) kötött, csökkentve a 9. melléklet számviteli politika részében részletezett elszámolt értékvesztéssel. Az értékvesztés összege nem jelentős, ezért nem kerül bemutatásra.

A Társaság az IFRS 15 standard alapján az alábbi szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Szerződéses eszközök	2.452	1.405
<b>Összesen</b>	<b>2.452</b>	<b>1.405</b>

Az értékvesztés összege nem jelentős, ezért nem kerül bemutatásra.

## 24. Vevők

### Számviteli politika

A követelések értékelése bekerülési értéken történik, csökkentve az értékvesztéssel és növelve a korábban elszámolt értékvesztés visszairásával (lásd 9. melléklet Számviteli politika fejezet).

A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -veszteséget közvetlenül a pénzügyi eredményben kell elszámolni a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyam alkalmazásával. Az időszak végén még nyitott követelésállományt át kell értékelni a Számviteli politikában meghatározott devizaárfolyamok felhasználásával, és a nem realizált nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi eredményben kell elszámolni. Bekerülési érték a vevők esetében a számla szerinti elismert érték, csökkentve a várható engedmények értékével, az éven túli kintlévőségek esetén diszkontálva. A becsült engedménnyel módosított vevőkövetelést pénzügyi beszámoló készítésekor tartalmának megfelelően kell besorolni, azaz amennyiben követel egyenlegűvé válik, át kell sorolni a kötelezettségek közé.

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Vevők (3. feles)	93.170	73.981
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések	68.795	64.980
<b>Összesen</b>	<b>161.965</b>	<b>138.961</b>

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2021 MFt	2020 MFt
<b>Egyenleg január 1-én</b>	<b>2.381</b>	<b>3.144</b>
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	29	190
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása, kivezetése	(79)	(953)
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>2.331</b>	<b>2.381</b>





### Vevőkövetelések értékvesztése (Mft)

2021. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,01%	0,03%	0,03%	0,15%	3,02%	94,16%	<b>1,42%</b>
Vevőállomány	146.282	7.569	6.458	1.340	199	2.448	<b>164.296</b>
Értékvesztés	14	2	2	2	6	2.305	<b>2.331</b>

2020. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,01%	0,01%	0,05%	0,11%	0,46%	97,68%	<b>1,68%</b>
Vevőállomány	124.180	8.737	4.198	949	861	2.417	<b>141.342</b>
Értékvesztés	12	1	2	1	4	2.361	<b>2.381</b>

## 25. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Munkavállalóknak adott kölcsön	463	457
Egyéb követelések	6.478	7.160
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	415	433
Visszaigényelhető adó és vám	3.050	3.179
Adott előlegek	8.070	3.674
Költségek aktív időbeli elhatárolása	2.397	2.051
<b>Összesen</b>	<b>20.873</b>	<b>16.954</b>

A Társaság 2.727 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, 1 éven belül esedékes támogatási összeget mutat ki, amely eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódik.

## 26. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök az éven belül esedékes kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követeléseket és az egyéb harmadik feleknek adott kölcsönöket tartalmazzák. A számviteli politika vonatkozó része a 9. és a 17. mellékletben található.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	6.845	6.086
Egyéb adott kölcsön	553	-
<b>Összesen</b>	<b>7.398</b>	<b>6.086</b>

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú adott kölcsönök esetében elszámolt értékvesztés a 17. mellékletben került részletesen bemutatásra.

## 27. Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	-	5.478
Egyéb értékpapírok	-	1.664
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	271	-
Határidős devizaügyletek – cash flow fedezeti ügyletek	25	-
<b>Összesen (9. melléklet)</b>	<b>296</b>	<b>7.142</b>

Az állampapírok, vállalati kötvények az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, mert a pénzügyi eszközt a Társaság olyan üzleti modell alapján tartja, amely szerződéses cash flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját. Az ehhez kapcsolódó számviteli politikát lásd a 9. mellékletben.

Az Egyéb értékpapírok soron a Prima Temp társult vállalkozással szembeni átváltható kötvény követelés kerül megjelenítésre, amely az eredménnyel szemben valós értéken került elszámolásra, és 2021-ben teljes egészében értékvesztésre került.

A határidős devizaügyletek valós értéken kerülnek értékelésre, a számviteli politika releváns része, részletes elszámolása a 11. mellékletben található.

## 28. Nyereségadó követelés és kötelezettség

### Számviteli politika:

Adókötelezettség kerül elszámolásra a mérleg fordulónapján a tárgyidőszakra és a korábbi időszakokra vonatkozó meg nem fizetett adó-ráfordítások után. Ha a tárgyidőszakra és a korábbi időszakokra kifizetett összeg meghaladja az ezekre az időszakokra esedékes összeget, a többlet adókövetelésként kerül elszámolásra.

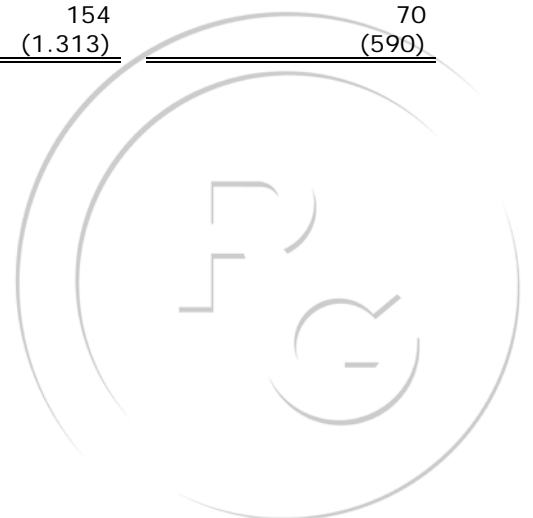
A rövid lejáratú adókövetéseket és -kötelezettségeket a várhatóan fizetendő vagy megtérülő összegeken kell értékelni a mérlegfordulónapig hatályba léptetett vagy érdemileg hatályba léptetett adókulcsok és törvények alapján.

A tényleges adókövetések és adókötelezettségek beszámításra kerülnek, ha a gazdálkodó egységnek jogilag érvényesíthető beszámítási joga van, és vagy nettó alapon kíván elszámolni, vagy az eszközt és a kötelezettséget egyidejűleg realizálja.

A tényleges adót bevételként vagy ráfordításként kell elszámolni az eredményben, kivéve, ha az egyéb átfogó jövedelemben vagy közvetlenül a saját tőkében elszámolt tételekhez kapcsolódik.

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Adókövetelés	154	70
Adófizetési kötelezettség	(1.313)	(590)





## 29. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

### Számviteli politika

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

### 29.1. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Bankbetétek	33.850	116.380
Pénztár	-	13
<b>Összesen (9. melléklet)</b>	<b>33.850</b>	<b>116.393</b>

A Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2020. december 31-re és 2021. december 31-re vonatkozóan is rövid lejáratú és látra szóló bankbetétekből áll. A devizánkénti megoszlást tekintve €-ban, \$-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált, amely részletesen a 9. mellékletben került bemutatásra.

### 29.2. Egyeztetés a cash flow táblával

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	33.850	116.393
Cash-pool követelés	6.158	4.804
Cash-pool kötelezettség	(1.105)	(4.961)
<b>Összesen</b>	<b>38.903</b>	<b>116.236</b>

A napi likviditás menedzsment keretében használt eszközöket a Társaság az IFRS előírásaival összhangban a pénz és pénzeszköz egyenértékes részeként kezeli. A Cash-pool kötelezettség a magyar leányvállalatokkal szemben fennálló kötelezettséget tartalmazza.

## 30. Jegyzett tőke és tartalékok

### Számviteli politika

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

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



Jegyzett tőke	2021. december 31.		2020. 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 2021. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsrészesvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
	2021. december 31.	2021. december 31.	2021. december 31.
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>64.689.461</b>	<b>34,72</b>	<b>34,70</b>
Magyar állam összesen	126	0,00	0,00
ebből MNV Zrt.	-	-	-
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	57.190.857	30,70	30,68
ebből Maecenas Universitatis			
Corvini Alapítvány	18.637.486	10,00	10,00
ebből Mathias Corvinus			
Collegium Alapítvány	18.637.486	10,00	10,00
ebből Nemzeti Egészségügyi			
és Orvosképzésért			
Alapítvány	9.777.658	5,25	5,25
Magánbefektetők	7.498.478	4,02	4,02
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>121.139.280</b>	<b>65,02</b>	<b>65,00</b>
Intézményi Befektetők	120.901.513	64,89	64,87
ebből FMR LLC	9.457.941	5,08	5,07
Magánbefektetők	237.767	0,13	0,13
<b>Saját részesvények és MRP-nek</b>			
<b>átadott részesvények**</b>	<b>535.279</b>	<b>0,25</b>	<b>0,29</b>
<b>Nem nevesített tulajdonosok</b>	<b>10.840</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* A saját részesvényeknek nincs szavazati joga.





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

Tulajdonosok	Törzsrészvény	Szavazati jog*	Jegyzett tőke
	db	%	%
2020. december 31. 2020. december 31. 2020. december 31.			
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>61.903.445</b>	<b>33,24</b>	<b>33,22</b>
Magyar állam összesen	9.777.784	5,25	5,25
ebből MNV Zrt.	9.777.658	5,25	5,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	45.829.116	24,61	24,59
ebből Maecenas Universitatis			
Corvini Alapítvány	18.637.486	10,01	10,00
ebből Mathias Corvinus			
Collegium Alapítvány	18.637.486	10,01	10,00
Magánbefektetők	6.296.545	3,38	3,38
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>123.776.762</b>	<b>66,46</b>	<b>66,41</b>
Intézményi Befektetők	123.554.744	66,34	66,29
Magánbefektetők	222.018	0,12	0,12
<b>Saját részvények és MRP-nek átadott részvények**</b>	<b>631.118</b>	<b>0,27</b>	<b>0,34</b>
<b>Nem nevesített tulajdonosok</b>	<b>63.535</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

\*\* A saját részvényeknek nincs szavazati joga.

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

A Társaságnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata. 2021. augusztus 11-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaságtól (a továbbiakban: MNV Zrt.) 2021. augusztus 10. napján kézhez vett értesítés szerint a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (tulajdoni hányada) 5,25%-ról 0%-ra csökkent. Egyidejűleg a Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány befolyása (tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 5,25%-ra növekedett.

## Részvényázió

Részvények kibocsátásakor a névértéken felül kapott összeg, csökkentve a kibocsátással kapcsolatos költségekkel.

## Tőketartalék

Itt mutatja ki a Társaság, minden olyan a Társaságnak adott tőkehozzájárulást, ami nem tartozik a névértékbe, illetve az ázsióba.



### Egyéb átfogó eredményben valóban értékelt pénzügyi eszközök tartaléka (IFRS 9 szerint)

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valóban értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbözetét (16., 19. és 27. melléklet) az egyéb átfogó eredményben valóban értékelt értékpapírok tartaléka mérlegsoron kell kimutatni.

	<b>Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka</b>
	Mft
<b>Egyenleg 2020. január 1-én</b>	<b>9.507</b>
Állományban lévő átértékelésen elért nyereség	136
Értékesített tőkeinstrumentumok tárgyévi átértékeléséhez kapcsolódó változás	(1.724)
Értékesített tőkeinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	(7.254)
Halasztott adó hatás	-
<b>Egyenleg 2020. december 31-én</b>	<b>665</b>
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	(1.620)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	2.351
Értékesített tőkeinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	(162)
Halasztott adó hatás	(257)
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>	<b>977</b>

Halasztott adót mutatunk be a valóban értékelt befektetésekhez kapcsolódó adóköteles átmeneti különbözetre is. (Részletesen lásd a 20. mellékletben.)

### Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka

A cash flow fedezeti tartalék a 11. mellékletben leírtak szerint cash flow fedezeti ügyletnek minősülő határidős ügyletek nyeresége vagy vesztesége hatékony részének megjelenítésére szolgál. Az összegek ezt követően az eredménybe (Árbevételek) kerül átvezetésre.

	<b>Devizakockázat</b>
	Mft
<b>Egyenleg 2021. január 1-jén</b>	<b>-</b>
A fedezeti instrumentum valós értékének egyéb átfogó eredményben elszámolt változása	(23)
Egyéb átfogó eredményből eredménybe átsorolt tételek – a fedezett tétel eredményt érintett	-
Halasztott adó	-
<b>Egyenleg 2021. december 31-én</b>	<b>(23)</b>





## Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban bemutatva

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

A tartalék a munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések, a tőkeinstrumentumok nyújtásának napján történő valós értékét tartalmazza. Részletesebben lásd a 31. mellékletben.

	2021 Mft	2020 Mft
Tárgyidőszaki ráfordítások	3.804	3.447
Átadott saját részvények (31. melléklet)	(3.453)	(4.574)
Visszavásárlási kötelezettség változása az MRP szervezettel szemben	(208)	(3.514)
<b>A saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása</b>	<b>143</b>	<b>(4.641)</b>

## 31. Saját részvények

### Számviteli politika

A Társaság bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás időpontjában (grant date) meghatározott valós értéke a megszolgáltatási időszak alatt (becslések változásával korrigált) lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Társaság ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján.

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság három féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk. A bónusz programban a munkavállaló azonnal jogosulttá válik a részvényjuttatásra, míg a Munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgáltatási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon. A Társaság 2020-ban és 2021-ben is elindította a Munkavállalói Résztulajdonosi Programot, amely szerint a juttatáshoz a programban meghatározott feltételek teljesülése után jut a dolgozó.

### Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2017-ben a program átalakult: a menedzserek bónusz juttatása készpénzben került kifizetésre. Ennek következtében 2021-ben mindössze 6.980 darab részvény került szétosztásra a vállalat 190 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2020-ban 238 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 9.715 db részvény volt.

### 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 2021-ben, mind a 2020-ban indított program esetében az értékelési időszak 2 év, keretösszegük a 2021-ben indított program esetében 1,6 mrdFt, a 2020-ban indított program esetében 1,6 mrdFt. Mivel a vezetés úgy ítéli meg, hogy az összeg az éves beszámoló egészéhez képest nem lényeges, ezért további IFRS 2 közzétételek nem kerülnek bemutatásra.

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 2021. évi Munkavállalói (elismert) értékpapír-juttatási programjának keretében 212.693 db saját részvényt adott át 4.783 munkavállalója részére 2020-ban. A részvények 2024. január 2. napjáig, a megszerzési időszak végéig, letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2020-ban 277.947 darab részvény került átadásra 4.783 alkalmazott részére, amelyek 2023. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2021. április 15-én 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 104.759 darab saját részvényt vásárolt.

### Saját részvények száma

	2021	2020
	db	db
<b>Január 1-én</b>	<b>130.255</b>	<b>666.705</b>
Részvényvásárlás	104.759	230.073
Bónusz program keretében átadott	(6.980)	(9.715)
Jutalomként átadott	-	-
MRP szervezetnek (átadott)/visszavett	25.101	(493.103)
Elismert programban átadott	(212.693)	(277.947)
Elismert programban visszavett	19.029	14.242
<b>December 31-én</b>	<b>59.471</b>	<b>130.255</b>

### Könyv szerinti érték

	2021	2020
	MFt	MFt
<b>Január 1-én</b>	<b>951</b>	<b>3.875</b>
Részvényvásárlás	819	1.650
Bónusz program keretében átadott	(58)	(58)
Jutalomként átadott	-	-
MRP szervezetnek (átadott)/visszavett	490	(2.845)
Elismert programban átadott	(1.851)	(1.766)
Elismert programban visszavett	161	95
<b>December 31-én</b>	<b>512</b>	<b>951</b>

## 32. Valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek

### **Számviteli politika**

A Társaság a kamat- és devizakockázat-kezelése érdekében többféle származékos pénzügyi eszközt is tarthat, ideértve a határidős devizaügyleteket, kamat-swapokat és különböző devizák kamatlábra kötött swap-ügyleteket (cross currency swap), illetve opciós ügyleteket.

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor először valós értéken számolja el a vállalkozás, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén átértékeli azokat az akkori valós értékre. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget azonnal elszámolják az eredménnyel szemben, kivéve, ha az adott származékos ügyletet a Társaság fedezeti instrumentumnak minősítette és hatékony fedezeti instrumentum, mivel ilyenkor az eredménnyel szemben történő elszámolás időzítése a fedezeti viszony jellegétől függ.

A pozitív valós értékű derivatívák pénzügyi eszközként, míg a negatív valós értékűek pénzügyi kötelezettségként kerülnek elszámolásra. A származékos pénzügyi instrumentumok a befektetett eszközök és hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra, ha az instrumentum fennmaradó lejáratú ideje meghaladja a 12 hónapot, és nem várható 12 hónapon belül realizáció. Egyéb származékos ügyletek a Valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök, illetve az Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek között kerülnek bemutatásra.

A hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek számviteli politikáját részletesebben a 9. melléklet ismerteti.





	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	54.468	-
Származékos pénzügyi instrumentumok	8.518	-
Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	1.818	1.757
<b>Total</b>	<b>64.804</b>	<b>1.757</b>

### Tartozások kötvénykibocsátásból

A Társaság 2021. június 2-án sikeres kötvényaukciót tartott minősített befektetők részére, melynek során 70.273 Mft értékben került sor forrásbevonásra. A kibocsátás a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram ("NKP") keretein belül valósult meg, amelynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalatikötvény piac likviditásának bővítésén keresztül.

A „RICHTER 2031 HUF Kötvény” (rövidített név: RICHTER31) a következő paraméterekkel került forgalomba:

- Teljes névérték: 70.000 Mft
- Futamidő: 10 év
- Tőketörlesztés: a névérték 10-10-10%-a 2028, 2029 és 2030-ban, 70% a futamidő végén
- Fix kamatozás: évi 1,75%
- Kamatfizetés és tőketörlesztés napja: június 4.

A kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettség valós értéken került felvételre (63.213 Mft), amely érték a független piaci szereplők által a zártkörű aukción adott ajánlatok alapján alakult ki. A kibocsátás során kapott kezdeti prémium értéke (7.060 Mft), amely az „Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között került kimutatásra, és a futamidő alatt az eredménykimutatásban a pénzügyi eredményben kerül szisztematikusan elszámolásra.

A későbbi időszakokban történő kezelés során a Társaság élt a valós érték opció alkalmazásának lehetőségével és az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettséget. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvénykötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. Az ehhez kapcsolódó részleteket lásd a 11. számú mellékletben.

2021. december 31-én a kibocsátott kötvénykötelezettség értéke 54.468 Mft, melyből átsorolásra került a Valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek közé a következő évben esedékes kuponfizetés összege 1.225 Mft értékben.

A kötvénykibocsátásból eredő pénzügyi kötelezettség valós értéke, az aktív piaci hiányából kifolyólag Level 2 kategóriába került besorolásra. Az értékelés a diszkontált CF eljárásával végezte a Társaság a kamatfizetés és a tőketörlesztés pénzáramainak diszkontálásával. A diszkontráta az értékelés napjára vonatkozó zero kupon hozamokat alapul véve került meghatározásra, figyelembe véve a kibocsátás során kapott kereskedelmi banki ajánlatok felárát a kibocsátás napján érvényes állampapír hozamhoz képest.

A származékos pénzügyi instrumentumok bemutatása és részletezése a 11. mellékletben található.



### 33. Lízing kötelezettség

#### Számviteli politika

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

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

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

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

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

A Richter az összehasonlító árák módszerét alkalmazza a kamatláb meghatározásánál. Az adott piacra vonatkozó nyilvános adatokból kerül meghatározásra az ügylet összegének, pénznemének, futamidejének, a hitelfelvevő gazdasági ágazatának és a finanszírozás tárgyának figyelembevételével kiválasztott referencia kamatláb.

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

A használatijog-eszköz bekerülési értéke a következőkből áll:

- a lízingkötelezettség kezdeti megjelenítéskori értéke;
- a kezdőnapon vagy azt megelőzően fizetett lízingdíjak, csökkentve a kapott lízingösztönzőkkel;
- a lízingbevevő kezdeti közvetlen költségei; és
- a lízingbevevő becsült költségei a mögöttes eszköz és a helyszín helyreállításával vagy a mögöttes eszköz lízingfeltételekben előírt állapotának helyreállításával kapcsolatban.

#### Kivételek

A szerződések tartalmazhatnak lízing és nem lízing összetevőket. A Társaság a nem lízing összetevőket nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem minden egyes lízing összetevőt és a kapcsolódó nem lízing összetevőket egyetlen lízing összetevőként számolja el.

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

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

Az operatív lízingek kapcsán a Társaság továbbra is megjeleníti a mögöttes eszközt, és nem jeleníti meg a nettó lízingbefektetést a mérlegben vagy kezdeti nyereséget (ha van ilyen) az eredménykimutatásban. A mögöttes eszközt továbbra is az alkalmazandó számviteli standardoknak megfelelően kell elszámolni (pl. IAS 16). A lízingbeadónak az operatív lízingből származó lízingdíjakat lineáris módszerrel vagy –



amennyiben az jobban tükrözi a mögöttes eszköz használatából eredő hasznokat – más szisztematikus módszerrel kell megjelenítenie.

A Társaság 2020-ban és 2021-ben különböző épületeket, gépeket és járműveket bérelt. A bérleti szerződések jellemzően 12 hónaptól 10 évig terjedő határozott időtartamra vonatkoznak. A bérleti feltételeket egyedi alapon tárgyalják, és a különféle kondíciók széles skáláját tartalmazzák. A lízingszerződések a lízingbeadó által birtokolt, lízingelt eszközökhöz kapcsolódó biztosítéki érdekeltségeken kívül nem írnak elő semmilyen más kondíciót. A lízingelt eszközök hitelfelvételi fedezetként nem alkalmazhatók.

A Társaság ki van téve a változó lízingdíjak jövőbeni esetleges növekedési kockázatának, amely valamely indextől vagy rátától függ, a növekedés értéke nem szerepel a lízingkötelezettség értékében egészen addig, amíg azok elszámolásra nem kerülnek. A lízingdíjak az indexen vagy kamatlábban alapuló korrekciója követően a lízingkötelezettség újraértékelésre kerül, és a használati joghoz kapcsolódó eszköz értékéhez igazodik.

A lízingdíjakat a tőke és a kamatköltség között kell felosztani. A kamatköltség a lízingidőszak során kerül elszámolásra az eredménykimutatásban a pénzügyi ráfordítások között, a lízingkötelezettség minden időszakra a fennmaradó futamidő diszkontált kamatláb értékével kerül kiszámításra.

#### Bővítési és megszüntetési lehetőségek

A bővítési és megszüntetési lehetőségeket számos ingatlan és berendezés tartalmazza.

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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Allami támogatások - halasztott bevétel	6.741	6.551
Nemzeti Kötvénykibocsátási Program prémiuma	5.927	-
<b>Összesen</b>	<b>12.668</b>	<b>6.551</b>

Az állami támogatások tárgyi eszközök beszerzéséhez, valamint kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódnak. A kapcsolódó számviteli politikát lásd a 21. mellékletben.

A kötvénykibocsátáskor kapott prémium összege a mérlegben az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások között kerül bemutatásra, majd a kötvény futamideje alatt szisztematikusán az eredményben pénzügyi bevételként kerül elszámolásra. A részletek a 32. mellékletben kerültek bemutatásra.

## 35. Céltartalékok

### **Számviteli politika**

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

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

Céltartalékot kell képezni:

- a környezetkárosítással kapcsolatos büntetésekre és helyreállítási költségekre, amelyek a Társaság jövőbeni cselekedeteitől függetlenül gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásához vezetnek;
- a le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatban várható kötelezettségekre, amennyiben valószínű, hogy a döntés hatására a Társaságnak fizetési kötelezettsége áll be;
- a kezesség és 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.

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

#### Nyugdíjprogram és egyéb hosszú távú juttatás

A meghatározott juttatási programokhoz kapcsolódóan a Társaság a munkavállalónak a nyugdíjba vonuláskor egyösszegű kifizetést ad a mindenkor érvényes Kollektív Szerződés szerint.

Szintén juttatási programként, a Társaság pénzjutalom adományozásával ismeri 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 Társaság hosszú távú meghatározott juttatási nyugdíjprogramot tart fenn, ami a mérlegben a hosszú lejáratú kötelezettségek „Céltartalékok” során jelenik meg. Az IAS 19 standardnak megfelelően a meghatározott juttatási nyugdíjprogramoknál a nyújtott juttatások költségének számításakor minden beszámolóképzési időszak végén aktuáriusi értékeléssel elkészített Kivetített Jóváírási Egység Módszerét alkalmazzuk.

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

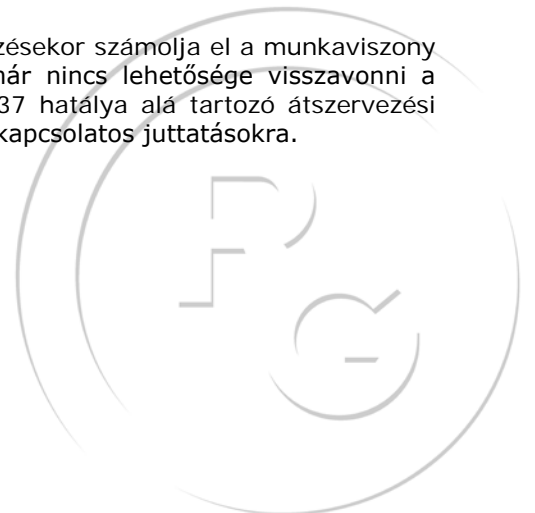
#### Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramok

A Társaság munkavállalói javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizet különböző nyilvános, vagy saját üzemeltetésű nyugdíjpénztárakba. A Társaságnak ezen túlmenően egyéb nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs. Ezek a hozzájárulások felmerülésük pillanatában munkavállalói juttatásnak minősülnek.

#### Munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatások

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

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





	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	26	1.236
Hosszú lejáratú céltartalékok – Jubileumi szolgálati kötelezettségekre	785	1.022
Hosszú lejáratú céltartalékok – Nyugdíjazással kapcsolatos kötelezettségekre	3.824	4.350
<b>Összesen</b>	<b>4.635</b>	<b>6.608</b>

A Társaságnál az adott időszaki Céltartalékok a következőképp alakultak:

	2021. december 31. MFt	Feloldás MFt	Képzés MFt	2020. december 31. MFt
Kártérítések	26	(1.437)	227	1.236
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	4.609	(1.161)	398	5.372
Egyéb	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>4.635</b>	<b>(2.598)</b>	<b>625</b>	<b>6.608</b>

	2020. december 31. MFt	Feloldás MFt	Képzés MFt	2019. december 31. MFt
Kártérítések	1.236	-	25	1.211
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	5.372	(266)	2.563	3.075
Egyéb	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>6.608</b>	<b>(266)</b>	<b>2.588</b>	<b>4.286</b>

## Meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a Társaságnál

### Nyugdíjba lépéskor teljesített kifizetések

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

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

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

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

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

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

### Az értékelés módszertana

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

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

A számítások az állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2021 Mft	2020 Mft
Kötelezettség nyitó értéke	4.350	2.466
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	122	-
Szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	197	202
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(129)	(158)
Aktuáriusi (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	(716)	1.840
<b>Kötelezettség értéke</b>	<b>3.824</b>	<b>4.350</b>

### 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 a magyar állampapírok referencia hozamai alapján, Nelson-Siegel görbeillesztés alkalmazásával került meghatározásra, a 2021 és 2020 év végi piaci hozamok alapján.

Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta
1	3,32%	11	4,61%	21	4,65%	31	4,67%	41	4,67%
2	3,99%	12	4,61%	22	4,65%	32	4,67%	42	4,67%
3	4,28%	13	4,62%	23	4,65%	33	4,67%	43	4,67%
4	4,42%	14	4,63%	24	4,66%	34	4,67%	44	4,67%
5	4,49%	15	4,63%	25	4,66%	35	4,67%	45	4,68%
6	4,53%	16	4,64%	26	4,66%	36	4,67%	46	4,68%
7	4,55%	17	4,64%	27	4,66%	37	4,67%	47	4,68%
8	4,57%	18	4,64%	28	4,66%	38	4,67%	48	4,68%
9	4,59%	19	4,65%	29	4,66%	39	4,67%	49	4,68%
10	4,60%	20	4,65%	30	4,66%	40	4,67%	50	4,68%

### Kilépési valószínűségek és a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlása

Az alkalmazott kilépési ráták meghatározása a Társaság historikus adatainak elemzésével történt.

Az alkalmazott kilépési ráták korcsoportos megbontásban:

Életkor	Alkalmazott éves kilépési ráta (2021)	Alkalmazott éves kilépési ráta (2020)
0-25	9,9%	8,3%
26-30	9,0%	8,2%
31-35	7,2%	6,8%
36-40	5,9%	5,5%
41-45	4,6%	4,1%
46-50	3,2%	2,8%
51-55	2,6%	2,3%
56-60	2,3%	2,1%
61-	2,3%	1,9%

### Szenzitivitási vizsgálatok

Az alábbi érzékenységvizsgálatok kerültek elvégzésre a juttatások kapcsán:

- diszkontgörbe eltolása -50 bázisponttal (-0,5%)
- diszkontgörbe eltolása 50 bázisponttal (+0,5%)
- alacsonyabb inflációs ráta 50 bázisponttal (-0,5%)
- magasabb inflációs és index ráta 50 bázisponttal (+0,5%)
- a kilépési ráták éves szintjének csökkenése 25%-kal (-25%)
- a kilépési ráták éves szintjének növekedése 25%-kal (+25%)
- halandósági ráták esetén az 50%-os szelekciós faktor elhagyásával számított érték (néphalandósági adatok)

	Érzékenység	Nyugdíj kötelezettség	Jubileumi juttatás	Teljes kötelezettség	Változás (%)
Kötelezettség értéke		3.824	785	4.609	
Csökkentett diszkontgörbe	-0,50%	4.055	814	4.869	6%
Emelkedett diszkontgörbe	0,50%	3.613	758	4.371	-5%
Alacsonyabb inflációs ráta	-0,50%	3.612	785	4.397	-5%
Magasabb inflációs és index ráta	0,50%	4.074	815	4.889	6%
Lecsökkentett fluktuációs ráta	75%	4.172	835	5.007	9%
Megemelkedett fluktuációs ráta	125%	3.522	740	4.262	-8%
Néphalandósági halálzási adatok	100%	3.575	762	4.337	-6%

A diszkontgörbe 50 bázispontos eltolása 6%-kal magasabb, illetve 5%-kal alacsonyabb kötelezettség értéket eredményez. A bérinfláció 50 bázispontos csökkentése 5% tartalékcsökkenéssel, míg az inflációs ráta és indexáció 50 bázispontos növelése 6% tartaléknövekedéssel jár, a többi feltételezés változatlansága mellett.

A modell érzékeny a kilépési ráta értékére, melyet jól mutat, hogy a ráták értékének 75%-ra csökkentése a kötelezettség 9%-os növekedését, míg a ráták 125%-ra emelése 8%-os csökkenést eredményez az év végi tartalékértékben.

Emellett, ha néphalandósági adatokkal számolnánk az 50%-os szelekciós faktor alkalmazása helyett, 6%-kal kisebb tartalékértéket kapnánk eredményül.



## 36. Hitelek/kölcsönök

### Számviteli politika

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

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

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.

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzzálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Hosszú lejáratú hitelek	-	-
Rövid lejáratú hitelek	1.105	4.961
<b>Összesen</b>	<b>1.105</b>	<b>4.961</b>

A Társaságnak nincs hosszú lejáratú hitele.

A rövid lejáratú hitelek cash-pool kötelezettségekből állnak 2020 december 31-én 4.961 Mft és 2021. december 31-én 1.105 Mft értékben.

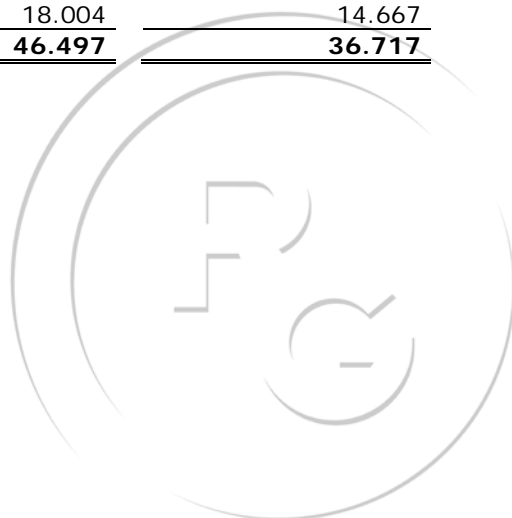
A Társaság arbitrázs és rövid lejáratú finanszírozási ügyleteket is alkalmaz.

## 37. Szállítók

### Számviteli politika

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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Szállítók (3. fejes)	28.493	22.050
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (48. melléklet)	18.004	14.667
<b>Összesen (9. melléklet)</b>	<b>46.497</b>	<b>36.717</b>





## 38. Szerződéses kötelezettségek

### Számviteli politika

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

A Társaság a különálló IFRS pénzügyi kimutatásában nem szerepel egyéb szerződéses kötelezettség.

## 39. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek

A valós értéken értékelt rövid pénzügyi kötelezettségek között került kimutatásra a „RICHTER31” kötvény következő éven belül esedékes kuponfizetésének összege, összesen 1.225 Mft értékben. A kibocsátott kötvénykötelezettség nyilvántartására és értékelésére vonatkozó számviteli politikát a 32. számú melléklet tartalmazza.

Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek között kimutatott deviza határidős ügyletek, kereskedelmi és cash-flow fedezeti számvitel alá eső tételek is 89 Mft értékben kerültek kimutatásra. Az ezekhez kapcsolódó részletes bemutatást, valamint a releváns számviteli politika részt a 11. megjegyzés tartalmazza.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	1.225	-
Származékos pénzügyi instrumentumok	85	43
Erdeménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	2.808	4.250
<b>Összesen</b>	<b>4.118</b>	<b>4.293</b>

## 40. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	8.554	6.673
Fizetendő osztalék	161	153
Fizetendő bérköltség, kapcsolódó adók, bérjárulékok	3.468	3.372
Halasztott bevétel	1.569	1.878
Egyéb fizetendő adók	213	174
Vevőktől kapott előlegek	122	178
Egyéb kötelezettségek	491	1.117
NKP prémium	722	-
<b>Összesen</b>	<b>15.300</b>	<b>13.545</b>



## 41. Nettó pénzeszközállomány

A nettó pénzeszközállomány korábban csupán a pénz-és pénzeszköz egyenértékesekkel csökkentett hitelek állományát mutatta. A kötvénykibocsátásnak köszönhetően a nettó pénzeszközállomány kibővítésre került az ezen tranzakcióhoz szorosan kapcsolódó pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek értékével.

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	33.850	116.393
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	61.887	2.596
Származékos pénzügyi eszközök (kamatcsere ügyletek)	9.012	-
Cash-pool	5.053	(157)
Tartozások kötvénykibocsátásból	(55.693)	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek (kamatcsere ügyletek)	(8.476)	-
Rövid lejáratú Hitelek/kölcsönök (nem tartalmaz cash-poolt)	-	-
Hosszú lejáratú Hitelek/kölcsönök	-	-
<b>Összesen</b>	<b>45.633</b>	<b>118.832</b>

	Egyéb eszközök Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek cash- pool kötelezettséggel, Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök, Származékos pénzügyi eszközök Mft	Finaszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek		
		Rövid lejáratú Hitelek / kölcsönök Mft	Hosszú lejáratú Hitelek / kölcsönök Mft	Összesen Mft
<b>Nettó pénzeszközállomány 2020. január 1-én</b>	<b>106.869</b>	-	-	<b>106.869</b>
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek változása (cash-flows)	11.419	-	-	<b>11.419</b>
Egyéb, nem pénzjellegű mozgások	544	-	-	<b>544</b>
<b>Nettó pénzeszközállomány 2020. december 31-én</b>	<b>118.832</b>	-	-	<b>118.832</b>
Pénz- és pénzeszköz egyenértékesek változása (cash-flows)	(7.218)	-	70.273	<b>(77.491)</b>
Egyéb, nem pénzjellegű mozgások	(1.812)	-	(23.056)	<b>21.244</b>
Rövid- és hosszú lejáratú átsorolások	-	1.225	(1.225)	-
<b>Nettó pénzeszközállomány 2021. december 31-én</b>	<b>109.802</b>	<b>1.225</b>	<b>45.992</b>	<b>62.585</b>





## 42. Törzsrésztvények osztaléka

### Számviteli politika

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

	2021 MFt	2020 MFt
Törzsrésztvények osztaléka	41.934	11.741

A Társaság 2021. április 15-én megtartott évi rendes közgyűlést helyettesítő Igazgatósági ülésen a 2020. évben képződött eredmény terhére 225 Ft/részvény (41.934 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

## 43. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

	2021. december 31. MFt	2020. december 31. MFt
Szerződésben rögzített, de a Társaság beszámolójában nem kimutatott beruházási program	12.439	7.312

A Társaság Igazgatóság által 2022. évre jóváhagyott beruházási programja 48.034, amelyből 2021. évben már szerződésben rögzített, de a Társaság beszámolójában nem kimutatott érték 12.439 MFt. A fenti kötelezettségek sem a mérlegben, sem az eredménykimutatásban nem kerültek bemutatásra.

## 44. A Társaság harmadik feleknek adott garanciái

A Társaság anyavállalati garanciát nyújt a román leányvállalat, Pharmafarm kereskedelmi partnerei felé 71 MRON értékben.

## 45. Létszám adatok

	2021	2020
Éves átlagos állományi létszám (fő)	6.368	6.481



## 46. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Társaság Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján az adóköteles jövedelem 15,5%-a szociális hozzájárulási adóként, és 1,5%-a szakképzési hozzájárulásként került befizetésre 2021-ben a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz. A Társaságnak a törvényesen előírt mértéken felül további befizetési kötelezettsége az év folyamán nem merült fel. A külföldön foglalkoztatott munkavállalók esetében a társadalombiztosítási járulékok az adott ország jogszabályainak megfelelően kerültek megfizetésre.

A Társaság munkáltatói hozzájárulást fizet mindazon munkavállalói után, akik csatlakoztak valamely önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárhoz, melynek mértéke jelenleg a hozzájárulásban részesülő tagok havi bruttó fizetésének 6%-a, de maximum a mindenkori havi minimálbér 50%-a. Ezen kívül a Richter azon alkalmazottai részére, akik a tárgyévben 55, 57, 59, 61, 63, 65 életévüket betöltik, egyszeri 50.000 Ft összegű tagdíjat fizet. A Társaság által fizetett hozzájárulás teljes összege 1.920 Mft volt 2021-ben (2020-ban 1.823 Mft).

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

## 47. Független kötelezettségek

### Bankgarancia

Az UniCredit Bank által kibocsátott bankgarancia 60 millió RON összegben a romániai leányvállalatok részére biztosít garanciakeretet, amely alapján a leányvállalatok üzleti partnerei számára bankgaranciák bocsáthatók ki a keretösszeg erejéig.

## 48. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Társaság és leányvállalatai 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. 2021. augusztus 11-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy az MNV Zrt.-től 2021. augusztus 10. napján kézhez vett értesítés szerint a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (tulajdoni hányada) 5,25%-ról 0%-ra csökkent. Egyidejűleg a Nemzeti Egészségügyi és Orvostudományi Alapítvány befolyása (tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 5,25%-ra növekedett.

	2021 Mft	2020 Mft
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	2.203	1.792

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

## 48.1. Kapcsolt feleknek minősülő társaságokkal szembeni jelentősebb adatok

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

	2021. december 31. Mft	2020. december 31. Mft
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök	36.868	35.471
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	5.067	4.841
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsön	158	158
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérleg)	(4.981)	(5.550)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérleg)	(158)	(3)
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (eredménykimutatás)	(492)	(2.350)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (eredménykimutatás)	(155)	(3)
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés	1.664	1.664
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés értékvesztése (mérleg)	(1.664)	-
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés értékvesztése (eredménykimutatás)	(1.664)	-
Leányvállalati vevők	65.243	60.409
Közös vezetésű vevők	313	-
Társult vevők	3.380	4.713
Értékvesztés leányvállalati vevők esetben (mérleg)	(141)	(140)
Értékvesztés leányvállalati vevők esetben (eredménykimutatás)	(1)	720
Leányvállalati szállítók	17.988	14.658
Közös vezetésű szállítók	9	-
Társult szállítók	7	9
Leányvállalatoktól származó árbevétel	124.120	125.915
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	176	314
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	17.612	16.739

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik.

A Társaságnak a Finox Biotech és a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG kapcsolt vállalkozásaival szemben finanszírozási kötelezettsége volt, aminek értelmében tőkehozzájárulásokat kellett eszközölnie, amely a kölcsönök között szerepel.

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



## 48.2. Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2021 Mft	2020 Mft
Igazgatóság	96	72
Felügyelő Bizottság	32	27
<b>Összesen</b>	<b>128</b>	<b>99</b>

## 48.3. Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2021 Mft	2020 Mft
Bérek és egyéb munkavállalói juttatások	1.924	2.300
Részvény alapú juttatások	741	711
<b>Összes juttatás</b>	<b>2.665</b>	<b>3.011</b>
Nyugdíjjárulék	298	385
<b>Összesen</b>	<b>2.963</b>	<b>3.396</b>

A részvény alapú juttatások átalakításra kerültek, a Társaság MRP szervezetet hozott létre. (Bővebb információkat lásd a 31. mellékletben.)

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, azaz a kulcspozícióban lévő vezetőkre, összesen 56 főre vonatkozik.

2021-ben és 2020-ban nem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

## 49. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

2021 júniusában a Richter értékesítette a moldáv nagykereskedelmi tevékenységet lebonyolító üzleti érdekeltségét a Grin-Farm S.R.L. („Grin-Farm”) részére, a kiskereskedelmi tevékenységet végző üzletrészét pedig a BIRIVOFARM S.R.L. („BIRIVOFARM”) részére. Mindkét vállalat a Moldáv Köztársaságban tevékenykedik. A FÁK régió visszaesése nagyrészt a 2021. júniusában lezárult tranzakciónak köszönhető.



## 50. Számviteli politikai döntések

A Társaság 2021. június 2-án sikeres aukciót tartott minősített befektetők számára, és a kibocsátott kötvényekből 70.273 Mft forráshoz jutott. A kibocsátásra a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Kötvény Programja (NKP) keretében került sor, melynek célja a monetáris politika transzmissziós hatékonyságának javítása és a vállalatikötvény-piac likviditásának bővítése. A Társaság a valós érték opció alkalmazása mellett döntött, és a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettséget a követő értékelés során eredménnyel szemben valós értéken értékelte. Ez a számviteli politika választás jelentősen csökkenti azt a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a kötvény fix kamatozású elszámolásából és a mögöttes pénzügyi instrumentum valós érték kockázatának kezelését célzó kamatláb-csereügyletek (IRS) elszámolásából adódna. Részletes információk a 32. mellékletben találhatóak.

2021 negyedik negyedében a menedzsment felülvizsgálta pénzügyi kockázatkezelési stratégiáját az árfolyamkockázatnak való kitettség kapcsán. 2021 decemberében a vezetőség úgy döntött, hogy megváltoztatja kockázatkezelési politikáját, és a fedezeti elszámolást előremenőlegesen alkalmazza annak érdekében, hogy csökkentse a Társaságnak a nagy valószínűséggel előrejelzett értékesítési tranzakciókhoz kapcsolódó árfolyamkockázatából eredő kitettségét. A Társaság ezt megelőzően nem alkalmazott fedezeti számvitelt, a részletes információkért lásd a 11. mellékletet.

## 51. Jelentős események 2021-ben

2021-ben 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 2021-es Beszámoló kiadásakor még mindig változó helyzet áll fenn, azonban a Társaság értékesítésére, vagy ellátási láncára eddig nem volt észlelhető hatása, ám a jövőbeli következmények nem jósolhatók meg. A Társaság vezetése továbbra is figyelemmel kíséri a valószínűsíthető kimeneteket, és minden lehetséges lépést megtesz az esetleges negatív fejlemények enyhítésére.
- A 2020 decemberében a Richter és a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalata, a Janssen Pharmaceutica NV vállalat által eszközvásárlási szerződést kötött, amelynek pénzügyi zárását a felek 2021. január 7-én végrehajtották. A szerződés az Evra<sup>®</sup> márkanevű fogamzásgátló tapasz megszerzésére vonatkozott az Egyesült Államokon kívüli piacokra.
- 2021. január 15-én a Richter bejelentette, hogy az Európai Bizottság jóváhagyta a CHMP-nek (Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága) az Esmya<sup>®</sup> használatának korlátozásával kapcsolatban kialakított véleményét. Az Esmya<sup>®</sup> 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<sup>®</sup> 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.
- 2021 március végén a Richter és a Mithra Pharmaceuticals bejelentették, hogy a CHMP pozitív véleményt adott ki az estetrol-t és drospirenone-t tartalmazó új, kombinált fogamzásgátló törzskönyvezési kérelmére vonatkozóan. 2021 május 20-án pedig az Európai Bizottság elfogadta a törzskönyvezési kérelmet, amely az Európai Unió valamennyi tagállamára érvényes. A terméket a Richter Európában Drovelis<sup>®</sup> márkaneven forgalmazza majd.



- 2021. május 21-én a Társaság bejelentette, hogy a CHMP pozitív véleményt adott ki a méhmióma középsúlyos és súlyos tüneteitől szenvedő, fogamzóképes korú felnőtt nők kezelésére szolgáló Ryeqo készítményre vonatkozóan. Ugyanezen év július 20-án az Európai Bizottság elfogadta a készítmény törzskönyvezési kérelmét, amely az Európai Unió valamennyi tagállamára érvényes.
- 2021. június 2-án a Richter bejelentette, hogy kibővítésre került az amerikai AbbVie-vel kötött licenz megállapodás a cariprazine Japánban és Tajvanon történő forgalmazásával és az ehhez szükséges fejlesztési tevékenységekkel.
- 2021. június 2-án a Richter sikeres kötvényaukciót tartott minősített befektetők részére, melynek során 70.273 MFT értékben került sor forrásbevonásra. A kibocsátás a Magyar Nemzeti Bank által meghirdetett Növekedési Kötvényprogram keretein belül valósult meg, amelynek célja a monetáris politikai transzmisszió hatékonyságának növelése a hazai vállalatikötvény piac likviditásának bővítésén keresztül.
- 2021. június 21-én a Társaság bejelentette, hogy többoldalú megállapodást kötött, amelynek értelmében a nagykereskedelmi tevékenységet lebonyolító üzleti érdekeltségét a Grin-Farm S.R.L. részére, a kiskereskedelmi tevékenységet végző üzletrészét pedig a BIRIVOFARM S.R.L. részére értékesíti. Mindkét vállalat a Moldáv Köztársaságban tevékenykedik. A Richter, mint a nagy- és kiskereskedelmi üzletrészek többségi tulajdonosa, a tranzakció zárásakor fizetendő vételár mintegy 62%-ára jogosult.
- 2021. augusztus 11-én a Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zártkörűen működő Részvénytársaságtól (MNV Zrt.) 2021. augusztus 10. napján kézhez vett értesítés szerint a Richter Gedeon Nyrt.-ben az MNV Zrt. által képviselt Magyar Állam befolyása (tulajdoni hányada) 5,25%-ról 0%-ra csökkent. Egyidejűleg a Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány befolyása (tulajdoni hányada) a Richter Gedeon Nyrt.-ben 5,25%-ra növekedett.
- 2021. október 29-én a Richter partnere, az AbbVie közzétette két, a major depresszióban (MDD) alkalmazott cariprazine kiegészítő kezelés hatásosságát és biztonságosságát értékelő fázis III klinikai vizsgálatának előzetes eredményeit. Az első fázis III klinikai vizsgálat elérte elsődleges végpontját és a placeboval kezelt betegek esetében a Montgomery-Asberg Depresszióértékelő Skála (MADRS) összpontszámában mérve a hathetes kezelés végén. A második fázis III klinikai vizsgálatban a cariprazine kezelés a depressziós tünetek számszaki javulását mutatta placebohoz képest a hathetes kezelés végén a MADRS összpontszámában mérve, de a különbség nem lett statisztikailag szignifikáns. A biztonságosságra vonatkozó adatok megfeleltek a cariprazine különféle javallatokban való alkalmazásából már ismert biztonságossági profilnak, új biztonságossági problémát nem azonosítottak. A klinikai vizsgálatok pozitív eredményeire, valamint az összes rendelkezésre álló adatra alapozva az AbbVie kiegészítő engedélykérelmet tervez benyújtani az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA), hogy a cariprazine használatát kiterjesszék az MDD kiegészítő kezelésére.
- 2021. december 9-én a Richter és a Hikma Pharmaceuticals Plc kizárólagos licenz megállapodást kötöttek a denosumab hatóanyagtartalmú készítmények Egyesült Államokban történő értékesítésére vonatkozóan (referenciatermékek: az Amgen cég Prolia és Xgave márkanévű készítményei).





## 52. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

- 2022. február 22-én a Richter bejelentette, hogy partnere az AbbVie kiegészítő engedélykérelmet (supplemental New Drug Application, sNDA) nyújtott be az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA), hogy a cariprazine (Vraylar®) használatát kiterjesszék a major depresszió (MDD) antidepresszáns terápia melletti kiegészítő kezelésére. Az engedélykérelem a korábban már közzétett major depressziós betegeken végzett klinikai vizsgálatok eredményeire lett alapozva.
- A közelmúlt politikai helyzete ingatag volt Ukrajnában, változások következtek be az ukrán parlamentben és az elnökségben. 2014 márciusa után a Krími Köztársaságnak az Orosz Föderációhoz való csatlakozása Ukrajna és az Orosz Föderáció viszonyának jelentős megromlását, végül háborús konfliktus kialakulását eredményezte. Az orosz invázió után kialakult helyzet hatását a Társaság éves beszámolójára vonatkozóan a 3.1. Bizonytalansági tényezők fejezetben mutatjuk be.

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

## 53. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2022. március 9-én elfogadta és jóváhagyta.

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





## **RICHTER GEDEON NYRT. ELÉRHETŐSÉGEI**

### **Címek**

#### **A Társaság székhelye**

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

#### **Levelezési cím**

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

#### **Befektetői kapcsolatok**

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

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

