



RICHTER GEDEON

2025. I. negyedéves jelentés

2025. május 13.



2025 első negyedévének legfontosabb adatai – növekedés magas bázisról

2025
guidance

**Gyógyszeripari bevételek
(CER*)**
(2,3-2,4 MrdEUR)

+10% körül



2025 első negyedévében a CER árbevétel növekedése +6% volt magas bázisról (az árfolyam 4%pt-tal segítette a növekedést), amit a WHC előszállítások befolyásoltak.

Tiszta EBIT (CER*)

+10% körül



2025 első negyedévében a CER Clean EBIT 4%-kal nőtt; a növekedés várhatóan erőteljesebb lesz a második félévben

Q1

220,1 MrdFt
(544 MEUR)

Gyógyszerértékesítés

↑ +10,0%

68,5 MrdFt
(169 MEUR)

Tiszta EBIT²

↑ +7,0%

67,8 MrdFt
(167 MEUR)

EBIT¹

↑ +6,5%

H1

Q1-Q3

FY

59,9 MrdFt

Szabad cash-flow³

↑ +7,2 MrdFt

373 Ft

EPS

változatlan

17,8%

Saját tőke megtérülése⁴

↑ +1,9%pt

¹ **EBIT:** Működési eredmény

² **Tisztított EBIT (cEBIT)**:** Bruttó nyereség mínusz működési költségek (S&M, G&A, K+F) mínusz visszaigénylés, mínusz készletek és követelések értékvesztése és leírása/visszaírása plusz mérőoldkő bevétel. cEBIT az alaptevékenység jövedelmezőségét tükrözi, egyszeri tételek nélkül.

³ **Szabad cash flow:** működési cash flow a nettó működőtőke változásai után, plusz kapott kamatok, mínusz Capex (PP&E).

⁴ **Saját tőke megtérülése:** Az elmúlt 4 negyedév kumulált nettó nyeresége osztva az aktuális negyedév saját tőkéjével.

* A CER (állandó árfolyam) számítás a 2024. évi tényleges devizaárfolyamon alapul (395,5 HUF = 395,5 HUF).

² ** A készletek és követelések értékvesztése és leírása/visszaírása 2025 januárjától a Clean EBIT része (**újraszámított 2024-es Clean EBIT: 265 MrdFt; 671 MEUR**)

Pénzügyi és működési eredmények

Pénzügyi eredmények

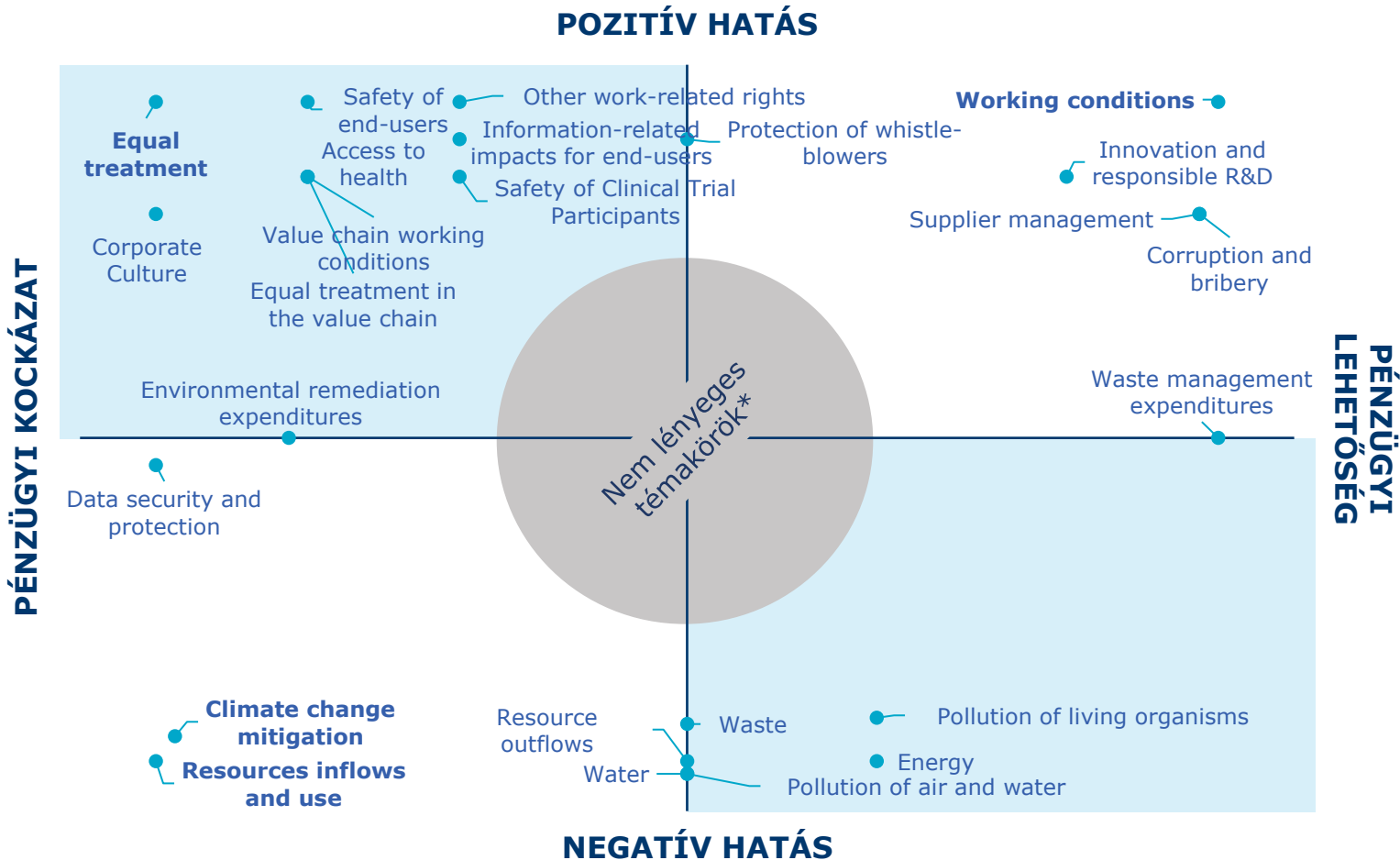
- A gyógyszergyártás árbevétele 10%-kal 220 MrdFt-ra nőttek 2025 Q1-ben; a CER (devizaárfolyam nélküli) bevételnövekedés 6% volt, ami a magas bázishatás miatt kissé elmarad az éves előrejelzéstől (a növekedés a második félévben gyorsulhat); a devizaárfolyam (elsősorban a gyengébb forint) 4%pontos segítséget nyújtott a bevételeknek az első negyedévben.
- A Vraylar eladások és a GenMed bevételei továbbra is kétszámjegyű növekedést mutattak, míg más üzletágaknál lassabban indult az év és/vagy az erős bázishatás befolyásolta őket.
- A bruttó nyereség (gyógyszergyártás) 10%-kal 154 milliárd forintra nőtt, míg a bruttó fedezet 70%-ra csökkent (-0,2%pt) 2025 Q1-ben.
- A tisztított EBIT (gyógyszergyártás) 8%-kal, 69 MrdFt-ra nőtt 2025 Q1-ben. A CER (árfolyamszűrt) tisztított EBIT éves szinten 4%-kal nőtt (167 millió euró), ami az éves előrejelzés alatti, az egy évvel ezelőtti nagyon erős bázis és egyes üzletágak lassabb évkezdése miatt.
- A szabad cash flow (M&A előtti) 14%-kal 60 MrdFt-ra nőtt 2025 Q1-ben a magasabb működési pénzáram, az alacsonyabb CAPEX és a kedvezőbb működőtőke folyamatok következtében. Nagyobb kiáramlás hiányában a nettó pénzállomány nőtt.
- A közgyűlés jóváhagyta az Igazgatóság javaslatát, hogy a 2024. évi adózás utáni nyereségből 93 MrdFt osztalék kerüljön kifizetésre 2025 júniusában.

Kulcsfontosságú események (2025 első negyedév)

- A Richter március 5-én tartotta tőkepiaci napját, és bemutatta a 2025-35 közötti időszakra vonatkozó új hosszú távú stratégiáját.
- A Richter bejelentette, hogy többféle indikációban is benyújtotta az Európai Gyógyszerügynökséghez a bioszimiláris tocilizumabra vonatkozó kérelmét.
- A Richter bejelentette, hogy pozitív véleményt kapott a CHMP-től a Junod[®] és a Yaxwer[®], a csontbetegségek és csontritkulás kezelésére szolgáló bioszimiláris denozumab termékeinek forgalomba hozatali engedélyezésére.
- A Richter és az Adalvo stratégiai társfejllesztési és licencmegállapodást kötött a Semaglutide injekció bioekvivalensére, egy GLP-1 receptor agonistára, amely krónikus testsúlykezelésre javallott.

ESG: Elsők között a CSRD fenntarthatósági jelentés közzétételében

Kettős lényegességi mátrix



A 2024. évi CSRD jelentés számokban

- 26 lényeges témakör (az Európai Fenntarthatósági Beszámolási Sztenderdek altémakörei alapján), a mátrixon szemléltetve
- 4 kettős lényegességi témakör (az ábrán félkövérrel jelölve)
- 3 jogalany-specifikus témakör:
 - Adatbiztonság és védelem
 - Innováció és felelős kutatás-fejlesztés
 - Klinikai vizsgálatok résztvevőinek biztonsága
- 800+ közzétett adatpont összesen
- 20+ szakterület által nyújtott támogatás
- Mind a 69 konszolidált leányvállalat bevonásra került

* Nem lényeges témakörök:

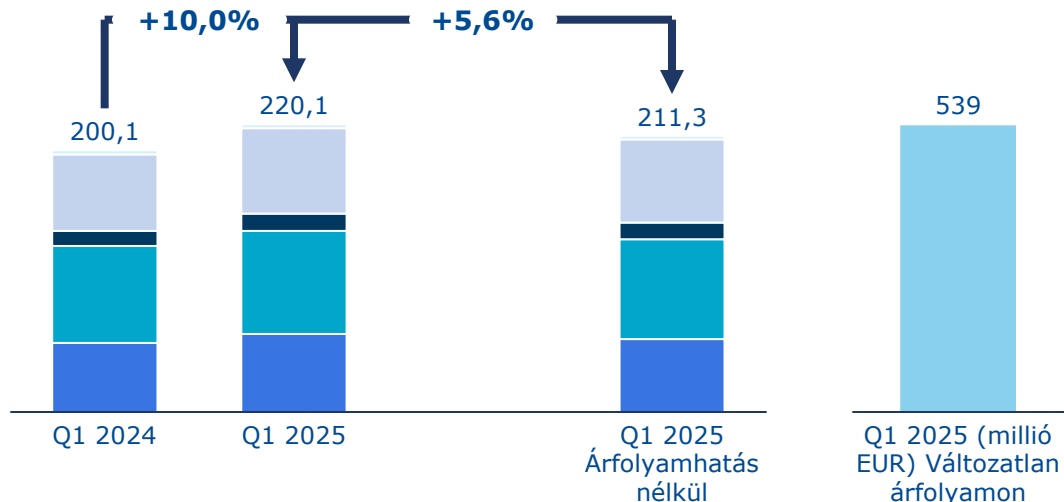
- Climate change adaptation (Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás)
- Pollution of soil (Talajszennyezés)
- Substances of concern (Aggodalomra okot adó anyag)
- Substances of very high concern (Különös aggodalomra okot adó anyag)
- Direct impact drivers of biodiversity loss (A biológiai sokféleség csökkenését közvetlenül kiváltó tényezők)
- Other work-related rights in the value chain (A munkával kapcsolatos egyéb jogok az értékláncban)
- Animal welfare (Állatjólét)

Pénzügyi eredmények

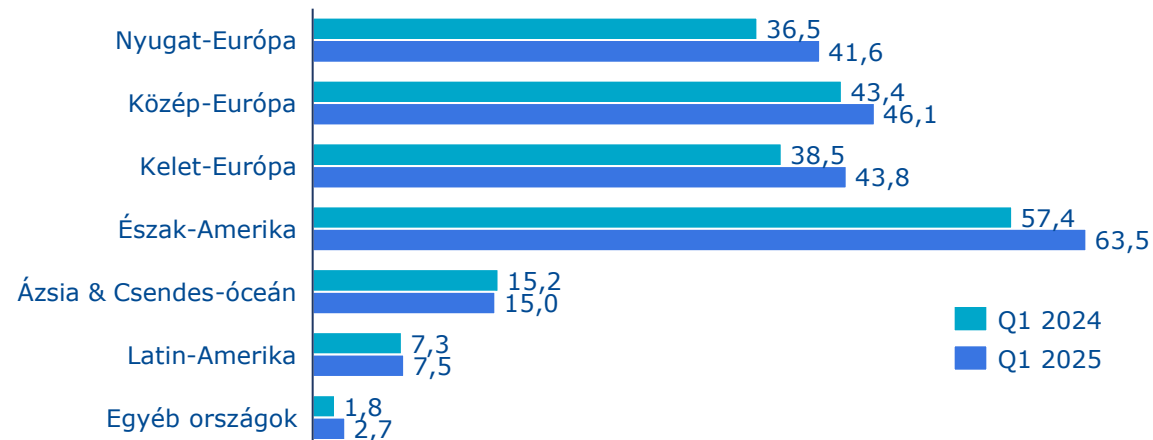


A gyógyszergyártás árbevétele (ex-FX) 6%-kal nőtt 2025 Q1-ben

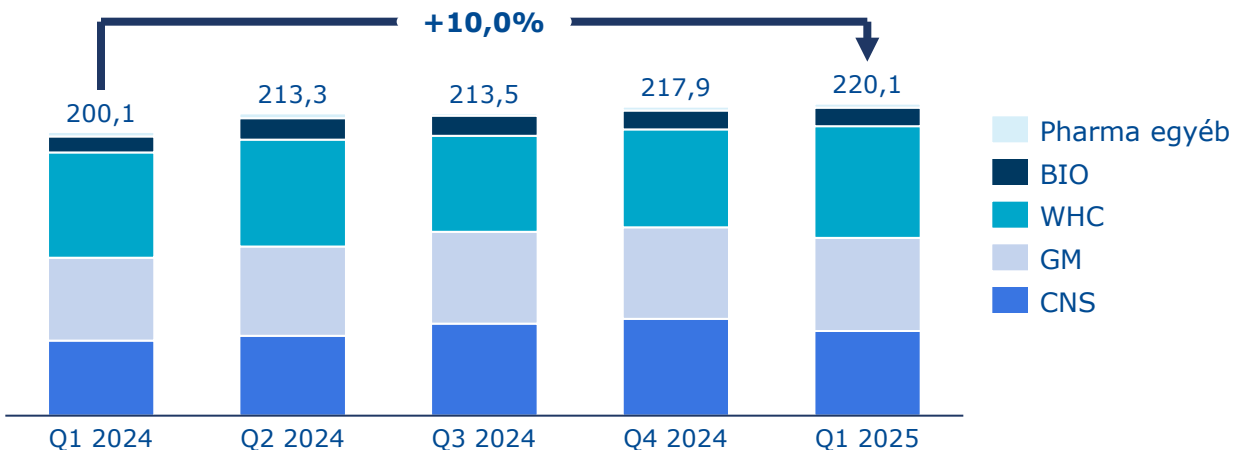
Gyógyszergyártás árbevétele, kumulatív (MrdFt, MEUR)



Gyógyszergyártás árbevétele régióinként (MrdFt)



Gyógyszergyártás árbevétele (MrdFt)

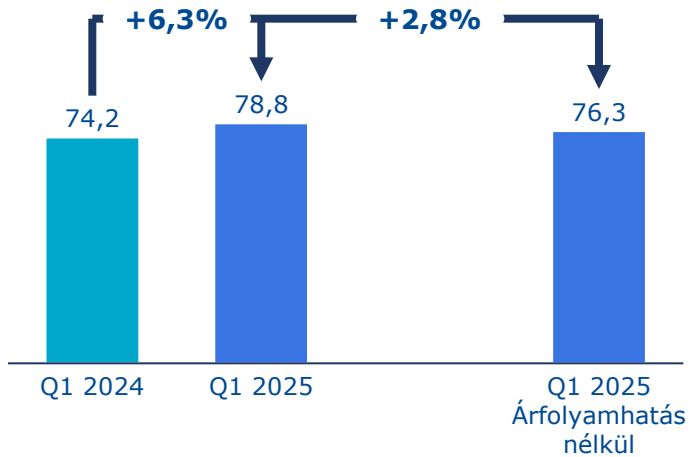


Az árfolyamváltozás hatása a bevételekre (MrdFt)

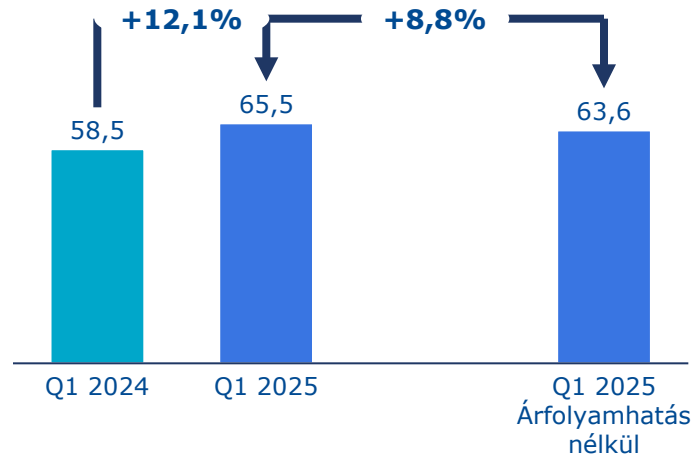


A GenMed „tündököl”; máshol lassabb kezdés vagy magas bázis hatás

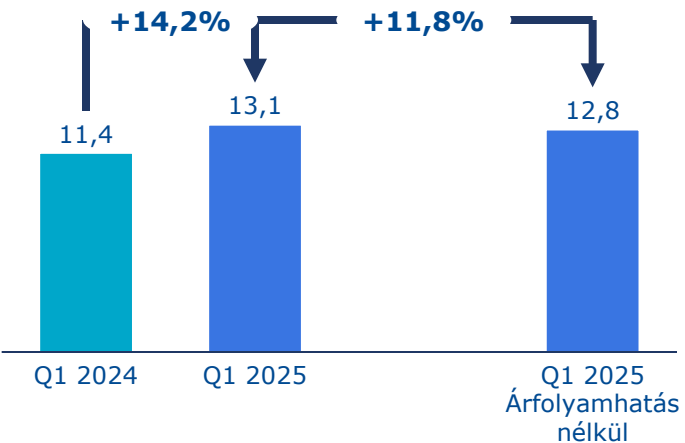
WHC bevételek



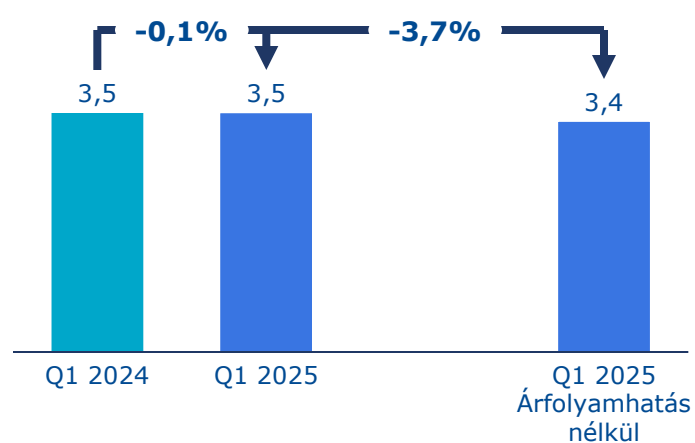
GM bevételek



BIO bevételek



CNS ex-Vraylar® bevételek

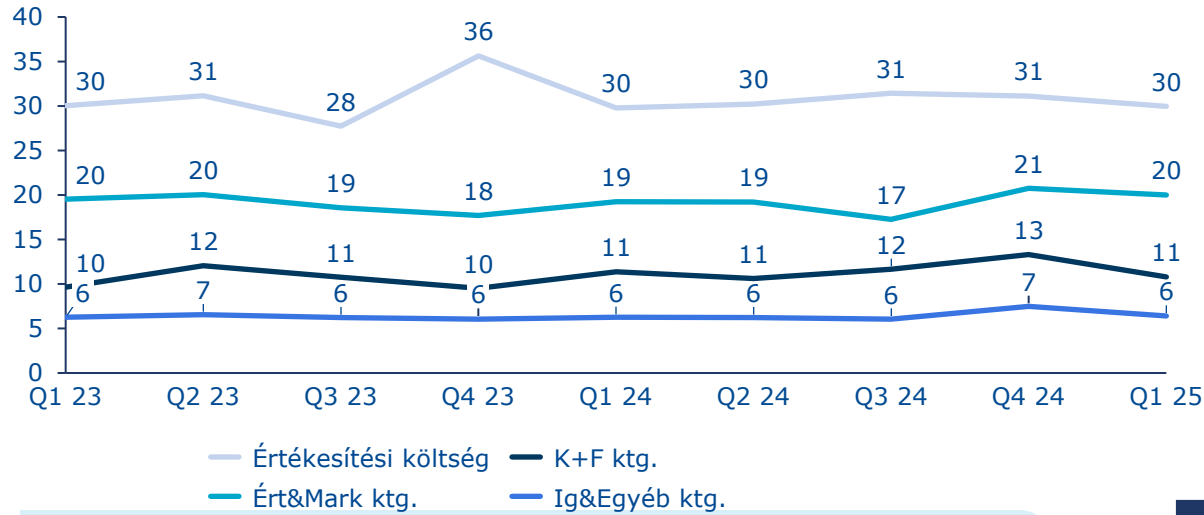


Fő üzenetek

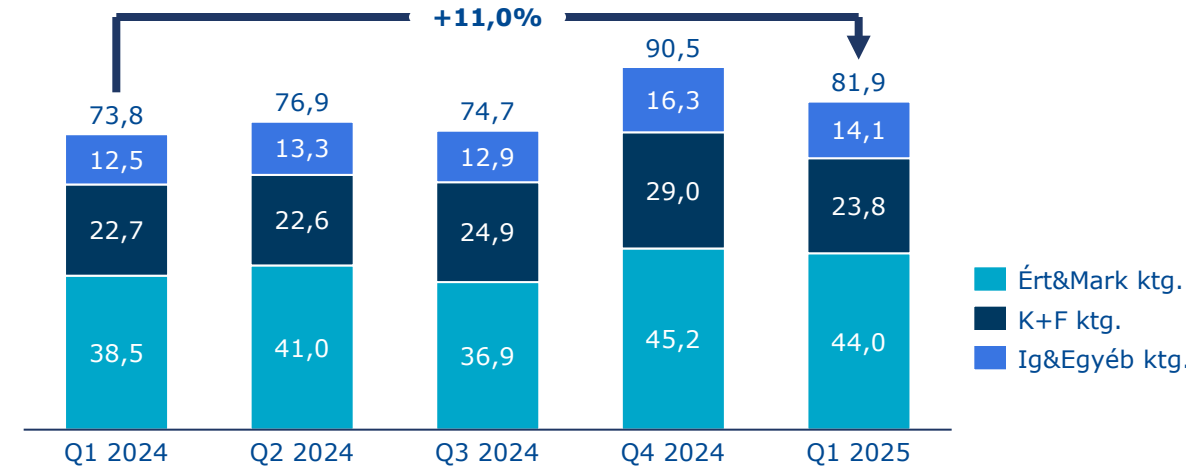
- A **WHC** eladások viszonylag szerény, 6%-os növekedést mutattak 2025 Q1-ben, éves szinten (ex FX 3%) az erős bázishatásnak köszönhetően, mivel 2024 első félévében nagy előszállításokra került sor, elsősorban a fogamzásgátlók és a menopauza területén az APAC régióban és Észak-Amerikában. A nyugat- és kelet-európai eladások kétszámjegyű növekedést értek el az első negyedévben, és a legtöbb kiemelt termék (Ryeqo®, Drovelis®, Lenzetto®, EVRA®) megtudta tartani erős lendületét.
- A **GenMed** bevételei az első negyedévben kiemelkedő, 12%-os növekedést értek el, amihez hozzájárult az alacsonyabb bázis, némi devizahatás és pozitív árhatás (a magasabb volumenek mellett). Az árfolyam-korrigált növekedés szintén figyelemre méltó, 9% körüli volt.
- A **BIO** bevételei továbbra is kétszámjegyű növekedést mutattak, amit a CDMO-értékesítés a nagyobb kapacitásnak köszönhetően is segített.
- A **CNS (ex-Vraylar®)** bevételeit átmenetileg negatívan befolyásolta a Reagila® szállításainak időzítése néhány partnerénél.

Az Opex 11%-kal nőtt, ami kissé meghaladja az árbevétel növekedési ütemét

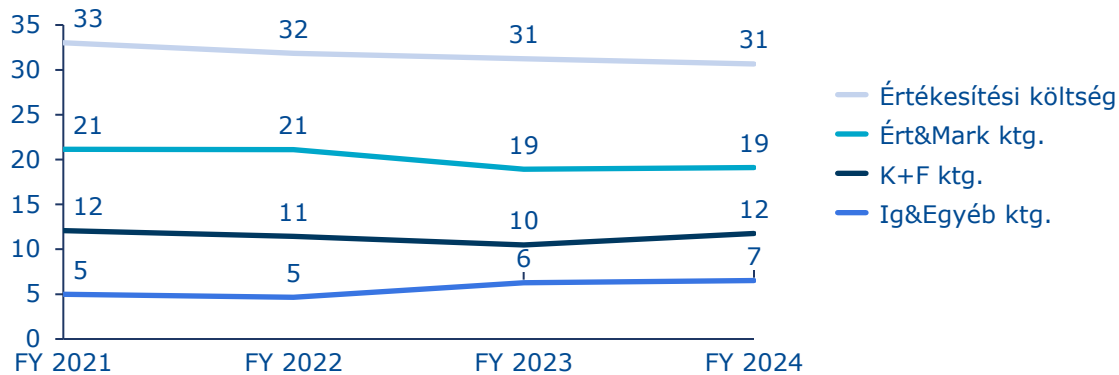
Működési költségek a gyógyszergyártás bevételének %-ában (%)



Működési költségek (gyógyszergyártás) (MrdFt)



Működési ktg. a gyógyszergyártás bevételének %-ban (%)

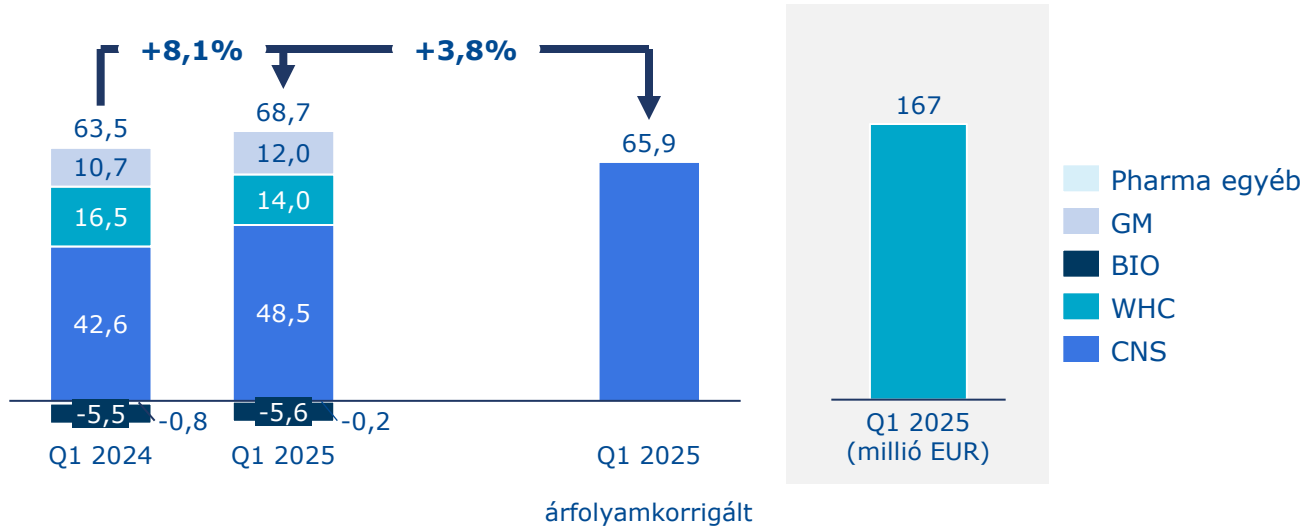


Fő üzenetek

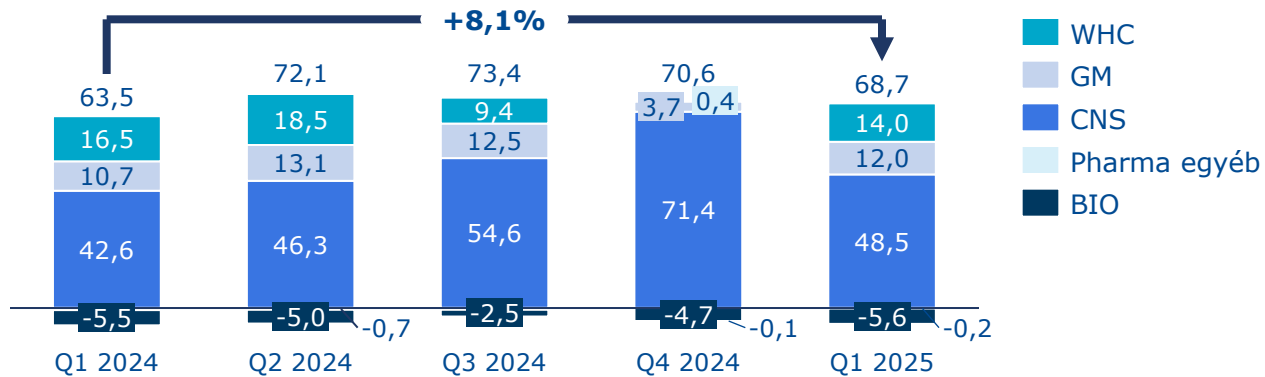
- Az értékesítési költség stabilan az árbevétel kb. 30%-án maradt, ami a Q1-es bruttó fedezet minimális csökkenését okozta (70% 2025 Q1 vs az egy évvel ezelőtti 70,2%).
- A működési költségek 11%-kal nőttek 2025 Q1-ben (ex-FX +7%-kal)
- A K+F ráfordítások 4,5%-kal 23,8 milliárd forintra nőttek, az árbevétel 11%-át tették ki, a BIO K+F csökkenése részben ellensúlyozta a másik három szegmens növekedését.
- A S&M költségek 14%-kal nőttek 2025 első negyedévében (ex-FX +9%), ami az értékesítési erőforrásba történő beruházásoknak (Közép-Európa), a megnövekedett promóciós tevékenységnek (WHC márkák; APAC régió) és az árfolyamváltozásoknak (CEU, EEU) az eredménye.
- Az Ig. és egyéb költségek 12%-kal voltak magasabbak éves szinten, és a növekedés kb. 33%-a a 2024-ben felvásárolt egységekhez kapcsolódik.

A tisztított EBIT (FX nélkül) 4%-kal nőtt; az FX Q1-ben segített

Gyógyszergyártás tisztított EBIT*, kumulatív (MrdFt, MEUR)



Gyógyszergyártás tisztított EBIT (MrdFt)*



Fő üzenetek

- A tisztított EBIT (gyógyszergyártás) 8 %-kal 69 milliárd forintra emelkedett 2025 Q1-ben, a magasabb CNS eredménynek köszönhetően.
- 2025 Q1-ben nem volt jelentős mérődköbevétele, szemben a 2024 első negyedévi 1,2 milliárd forinttal (főként a BIO területén).
- A gyengébb Ft és az erősebb RUB miatt Q1-ben az árfolyam továbbra is kedvezően hatott; a tisztított EBIT árfolyamkorrigált (CER) növekedése 4% volt (66 milliárd forint).
- A CNS volt a tisztított EBIT növekedésének fő hajtóereje 2025 Q1-ben a Vraylar eladások folyamatos kétszámjegyű növekedésének köszönhetően.
- A WHC tisztított EBIT éves szinten csökkent a magas bázisról, amit az előszállítások és az alacsonyabb K+F költségek (az új belgiumi K+F központ szintén növelte a K+F költségeket 2025 első negyedévében) támogattak.
- A GenMed tisztított EBIT-je az erős top-line növekedésnek és a kissé magasabb bruttó fedezetnek köszönhetően nőtt, amit részben ellensúlyoztak a magasabb működési költségek, mivel a szegmens továbbra is a növekedésbe fektetett.
- A BIO tisztított EBIT veszteségei nagyjából változatlanok maradtak (5,6 milliárd forint 2025 első negyedévében), mivel a bevétel növekedését ellensúlyozta az alacsonyabb bruttó fedezet, míg a K+F költségek csökkenését ellensúlyozta a mérődkö bevételek hiánya és a magasabb egyéb opex.

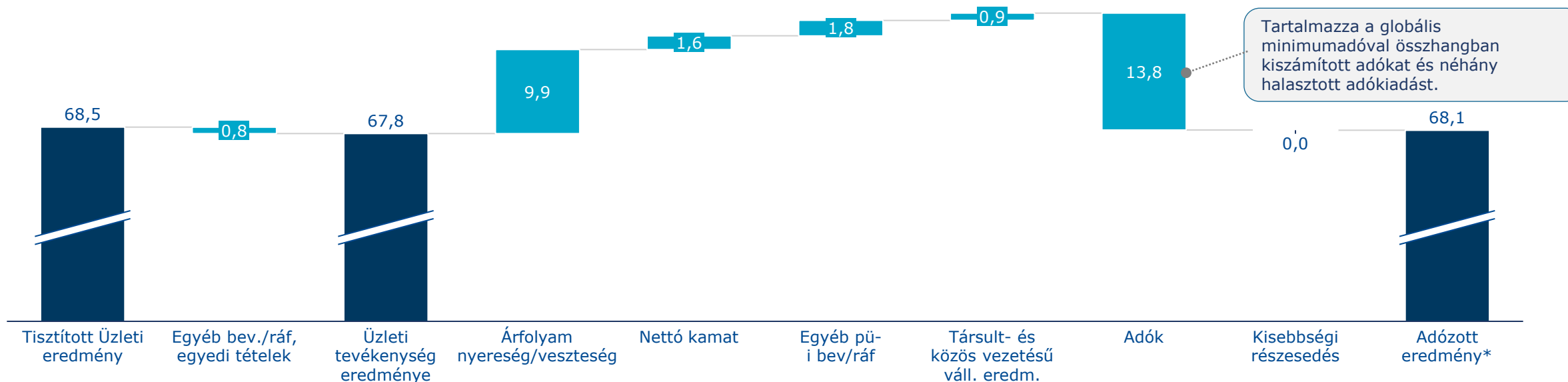
Minden adat MrdFt

9

* A Clean EBIT tartalmazza a készletek és követelések értékvesztését és leírását/visszaírást 2025 januárjától. A 2024. első negyedévi adatokat ennek megfelelően módosítottuk.

Erős nettó nyereség, amelyet a nettó pénzügyi eredmény is támogatott

Nettó nyereség 2025 első negyedében, a Clean EBIT tételek alatt (MrdFt)

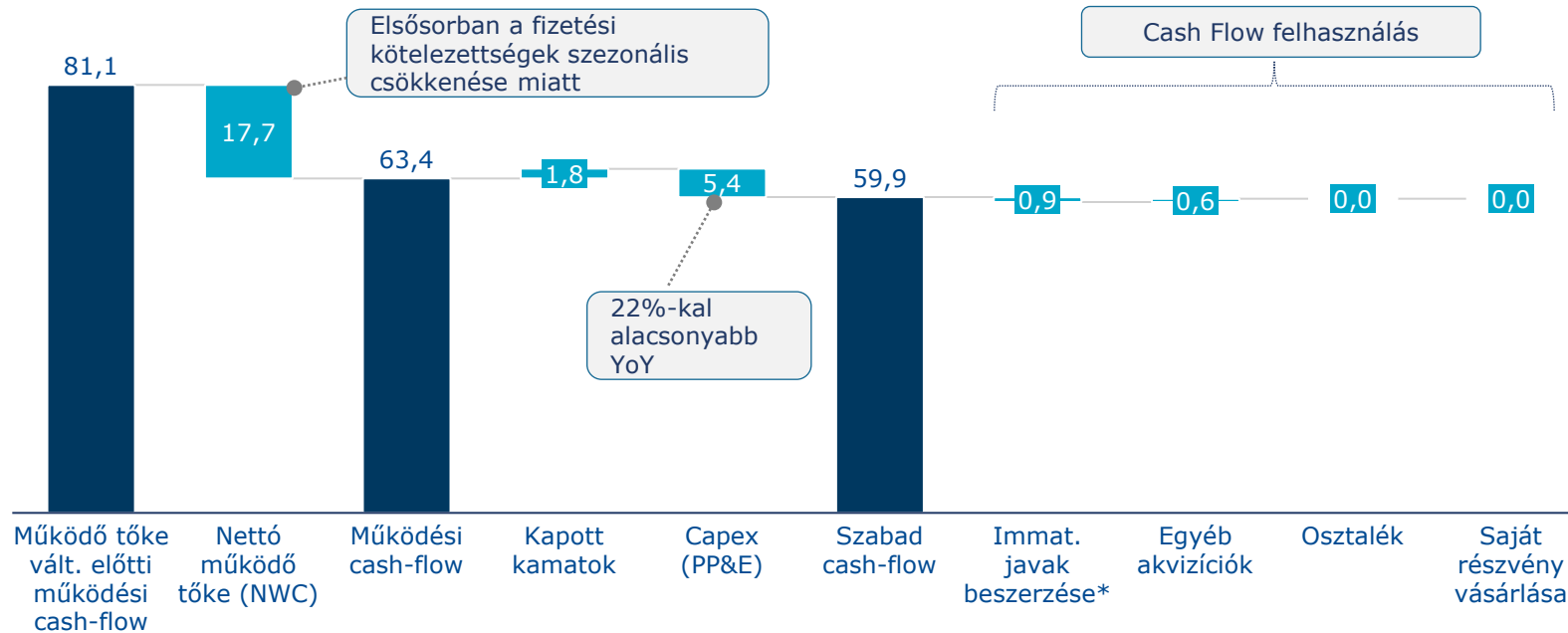


Fő üzenetek

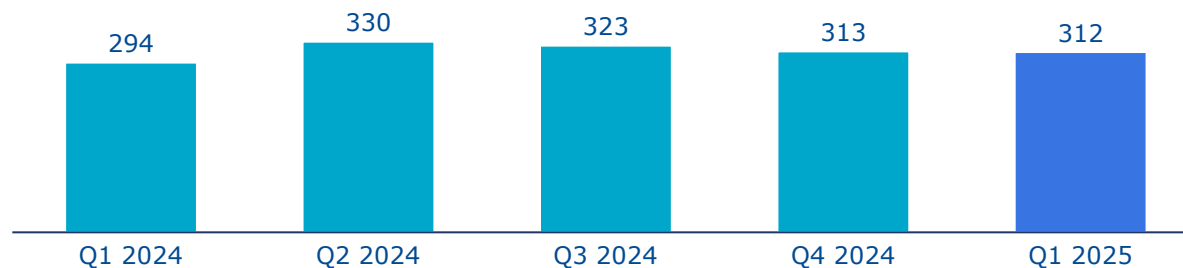
- A nettó pénzügyi bevételek kb. 13,4 milliárd forinttal növelték az adózás előtti eredményt, ami a következők kombinációjából adódott: 1) nem realizált árfolyamnyereség (9,9 milliárd forint - főként az erősödő RUB-on); 2) nettó kamatbevétel (1,6 milliárd forint) és nettó egyéb pénzügyi bevétel (1,8 milliárd forint).
- Az adók elszámolása a globális minimumadónak (15%) megfelelően történik; néhány halasztott adókiadás 2025 első negyedében kissé magasabb effektív adókulcsot eredményezett.
- A nettó nyereség 68 milliárd forint volt 2025 első negyedében, ami szinte változatlan az előző év azonos időszakához képest, mivel a kissé magasabb működési eredményt ellensúlyozta az alacsonyabb nettó pénzügyi eredmény és a társult vállalkozások alacsonyabb hozzájárulása.

Stabil, erős készpénztermelés 2025. I. negyedévében

Free Cash Flow 2025. I. negyedévben (MrdFt)



Nettó működési ciklus | napok



Fő üzenetek

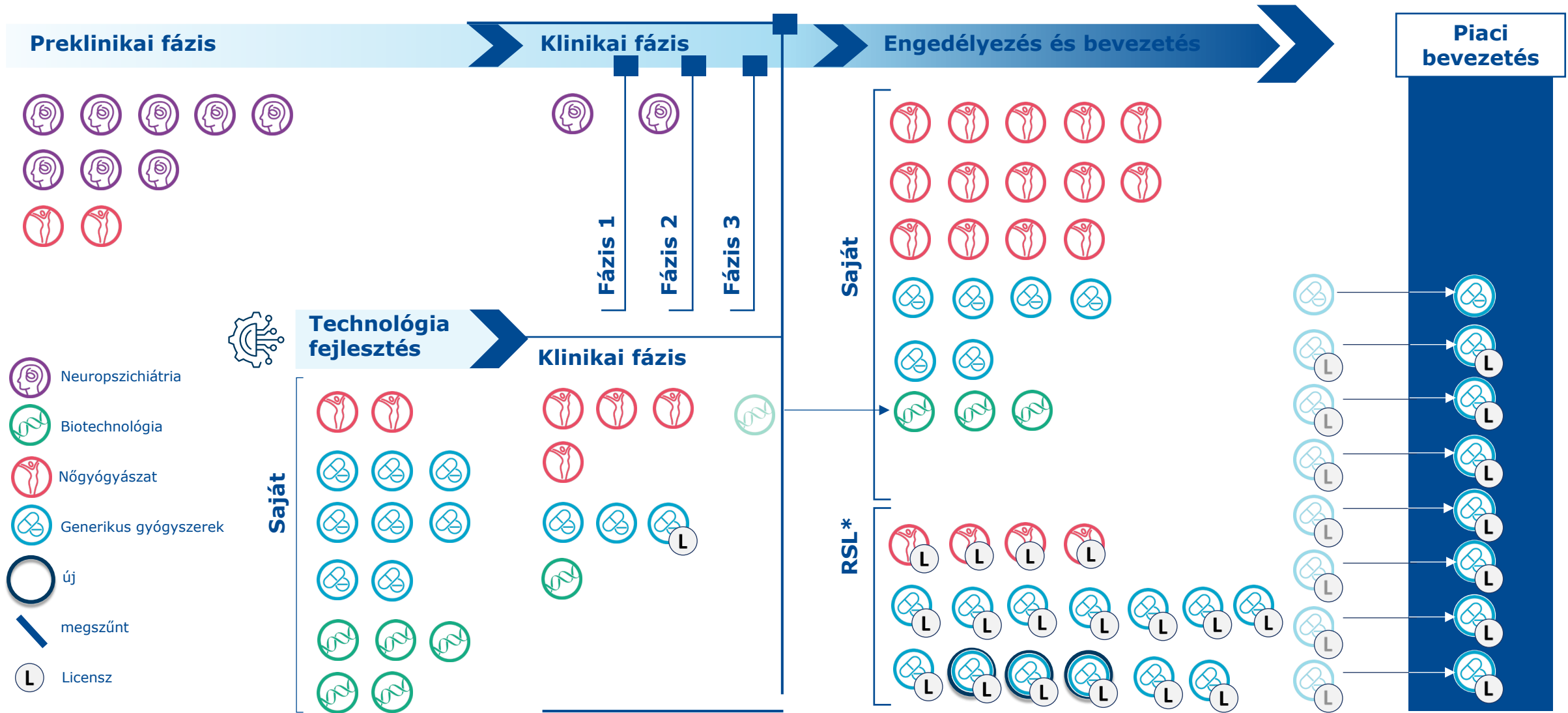
- A free cash flow 2025. I. negyedévében 60 MrdFt volt, ami 14%-os növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest, tükrözve az erősebb működési jövedelmezőséget, a nettó működő tőke alacsonyabb növekedését az egy évvel ezelőttihez képest, valamint a beruházások csökkenését.
- A nettó működő tőke 18 MrdFt-tal nőtt az első negyedévben, ami elsősorban a fizetési kötelezettségek szezonális csökkenésének köszönhető. A nettó működési ciklus az előző negyedévhez képest stabil maradt.
- Az első negyedévben szinte az összes FCF megtartásra került, ami magasabb nettó készpénzállományhoz vezetett, mivel az időszakban nem történt jelentős M&A tranzakció és osztalékfizetés.

Kutatás és fejlesztés

K+F



K+F pipeline – változások 2025. I. negyedévében



Neuropszichiátria

CNS



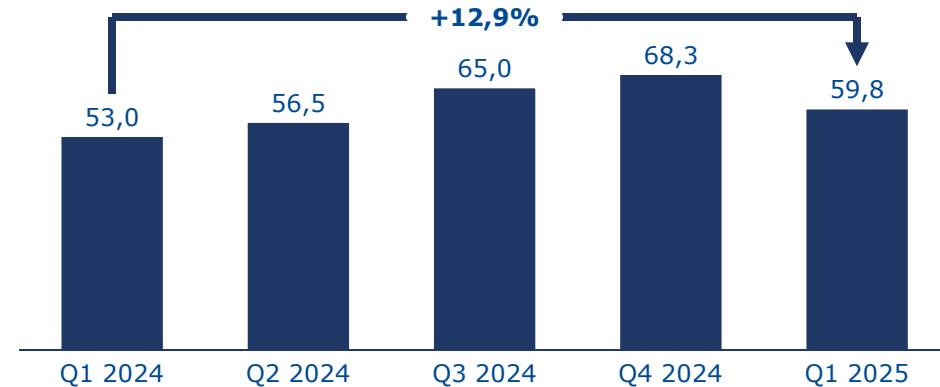
A CNS árbevétel és a tisztított EBIT továbbra is kétszámjegyű növekedést mutatnak

CNS millió HUF	Q1 2024	Q1 2025	Vált. %-a
Árbevétel	52 968	59 785	13
Értékesítési költség	-376	-432	15
Bruttó fedezet	52 592	59 353	13
Bruttó fedezeti hányad %	99,3	99,3	
Értékesítési és marketing költségek	-1 010	-912	-10
Ig&Egyéb ktg.	-245	-256	4
K+F ktg.	-8 291	-9 372	13
Clawback	-356	-232	-35
Milestone bevétel	50	37	-26
Készlet és vevő értékvesztés	-141	-96	-32
Tisztított Üzleti eredmény	42 599	48 522	14
Tisztított Üzleti eredmény hányad %	80,4	81,2	

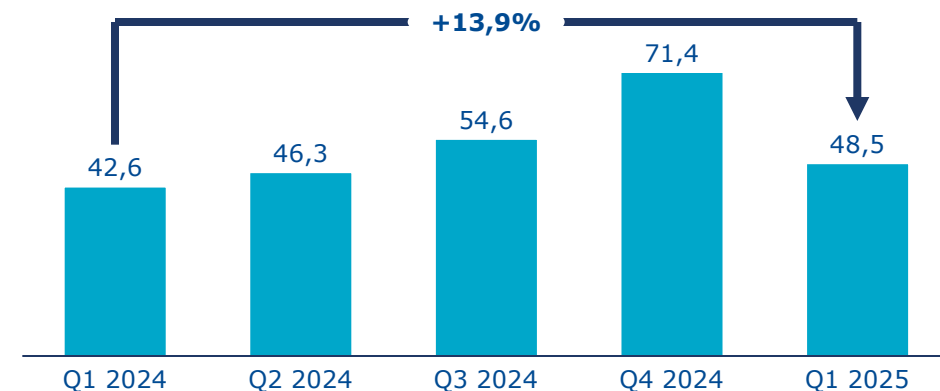
Fő üzenetek

- A CNS árbevétel 2025 Q1-ben 13%-kal növekedett az előző év azonos időszakához képest, míg a tisztított EBIT 14%-kal emelkedett, ami 81%-os tisztított üzleti eredmény hányadot jelent.
- A K+F költségek 13%-kal növekedtek a preklinikai és klinikai fázisban lévő projektek előrehaladása miatt.
- A cariprazine-hoz kapcsolódó legfontosabb események 2025 Q1-ben az Aspen céggel Hongkongra vonatkozó új licenszszerződés aláírása, valamint a Pharmanovia-val kötött megállapodás, melynek értelmében a cég átvette a Reagila licensz jogait Ausztráliára.

Árbevétel (MrdFt)



Tisztított EBIT (MrdFt)*

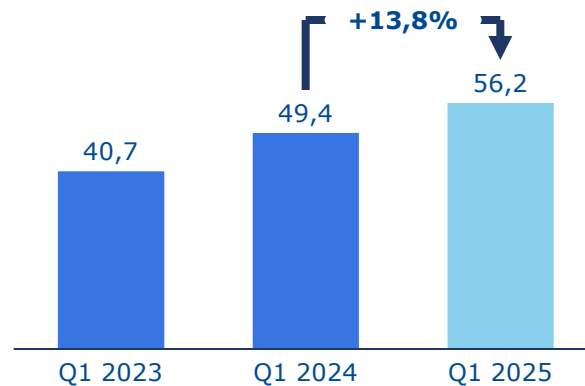
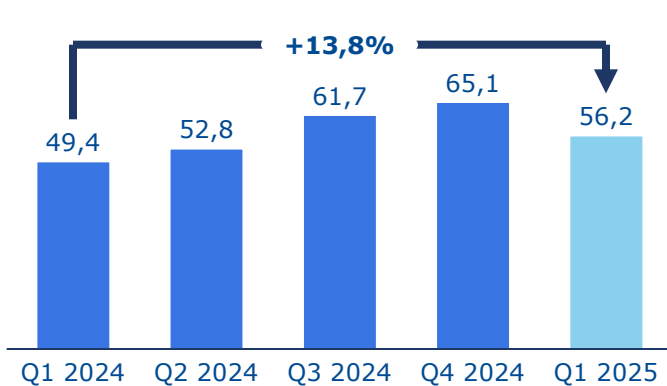


Minden adat MrdFt-ban

*A tisztított EBIT tartalmazza a készletek és követelések értékvesztését és leírását/visszavezetését 2025 januárjától. A 2024. első negyedévi adatok ennek megfelelően módosításra kerültek.

A Vraylar tovább menetel, a Reagila növekedése az I. negyedévben átmenetileg megtorpant

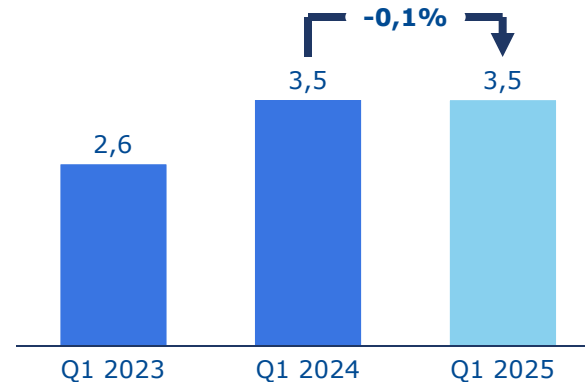
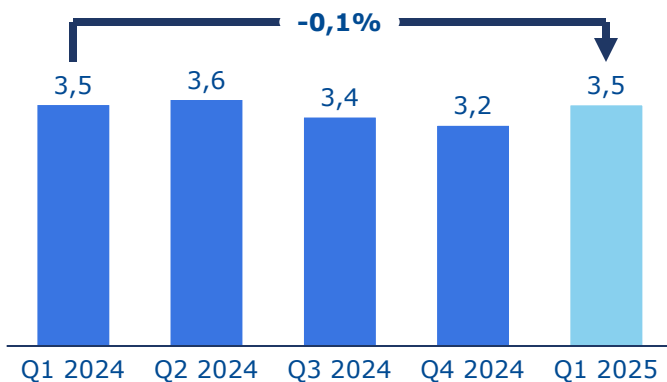
Vraylar®



Fő üzenetek

- A Vraylar® jogdíjbevétele 2025. I. negyedévben meghaladta az 56 MrdFt-ot, ami közel 14%-os növekedés éves szinten.
- Az AbbVie 2025. I. negyedévében továbbra is kétszámjegyű növekedést ért el a Vraylar® értékesítésében, ami figyelemre méltó eredmény, tekintve, hogy a termék 2016-ban került forgalomba az Egyesült Államokban.

Reagila®



Fő üzenetek

- A Richter Reagila® bevételei (saját és partneres területekről) változatlanok maradtak Q1-ben év/év alapon, a szállítási ütemterv és ausztráliai partnerváltás miatt.
- Az antidepresszánsok kiegészítő terápiájaként major depresszió kezelésére (aMDD) jóváhagyásra került új országokban a Richterben belül és partneres területeken (Malajzia, Thaiföld, Oroszország).
- A Reagila támogatást kapott Horvátországban, így most már teljeskörűen elérhető a skizofréniában szenvedő betegek számára.
- A orodispersible tabletta (ODT) kiszerelés bevezetésre került új, Richterben területeken (Szlovákia, Csehország, Lettország).

Nőgyógyászat

WHC



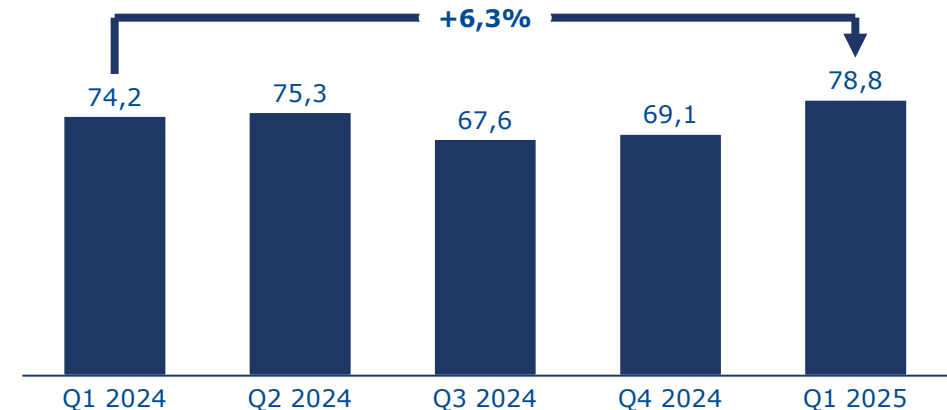
Az erős bázis hatás, a magasabb marketing és K+F költségek alacsonyabb EBIT-et eredményeztek

WHC millió HUF	Q1 2024	Q1 2025	Vált. %-a
Árbevétel	74 188	78 844	6
Értékesítési költség	-23 253	-24 918	7
Bruttó fedezet	50 935	53 926	6
Bruttó fedezeti hányad %	68,7	68,4	
Értékesítési és marketing költségek	-22 657	-26 504	17
Ig&Egyéb ktg.	-6 222	-6 842	10
K+F ktg.	-3 138	-4 844	54
Clawback	-2 230	-1 621	-27
Milestone bevétel	118	0	n.a.
Készlet és vevő értékvesztés	-329	-156	-53
Tisztított Üzleti eredmény	16 477	13.959	-15
Tisztított Üzleti eredmény hányad %	22,2	17,7	

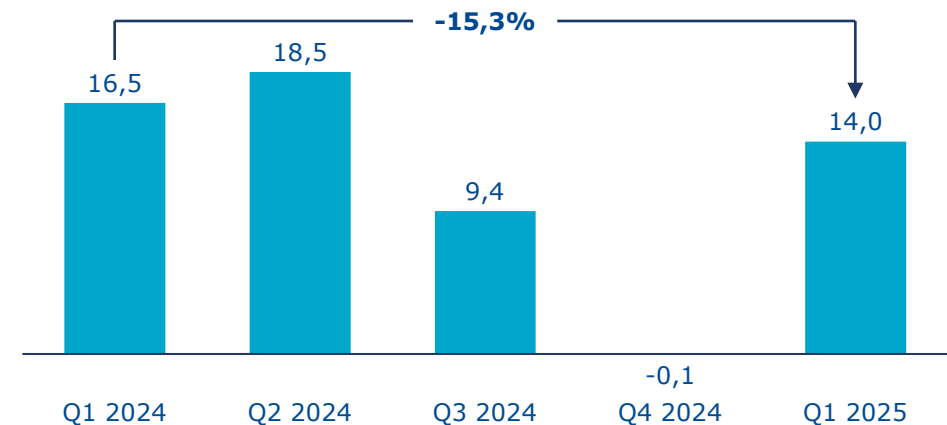
Fő üzenetek

- A WHC bevételei 6,3%-kal nőttek 2025. I. negyedévében az előző év azonos időszakához képest, ami elsősorban a kiemelt termékek, köztük a Drovelis[®], Ryeqo[®], Lenzetto[®] és Cyclogest[®] jelentős növekedésének köszönhető, viszont negatívan hatott rá az erős bázis (előszállítások az APAC régióban: Kína törzskönyvezés miatt).
- A fedezeti hányad stabil maradt, de a cEBIT csökkent év/év alapon az erős bázis hatás és a magasabb működési ktg-ek következtében. A S&M költségek jelentősen növekedtek a Ryeqo intenzív marketingje és az elsősorban Latin-Amerikában történt új termék bevezetések miatt. A K+F költségek emelkedése az új, liège-i K+F központhoz kapcsolódott.
- Az új K+F központ preklinikai tevékenysége most már teljes mértékben összhangban áll a Bp-i Központ jól működő projektmenedzsmentjével és szakaszos értékelési rendszerével. A harmonizált adatkezelés megkönnyíti a fejlesztés alatt álló termékek belső összehasonlítását és a meglévő referenciaértékek felhasználását.

Árbevétel (MrdFt)



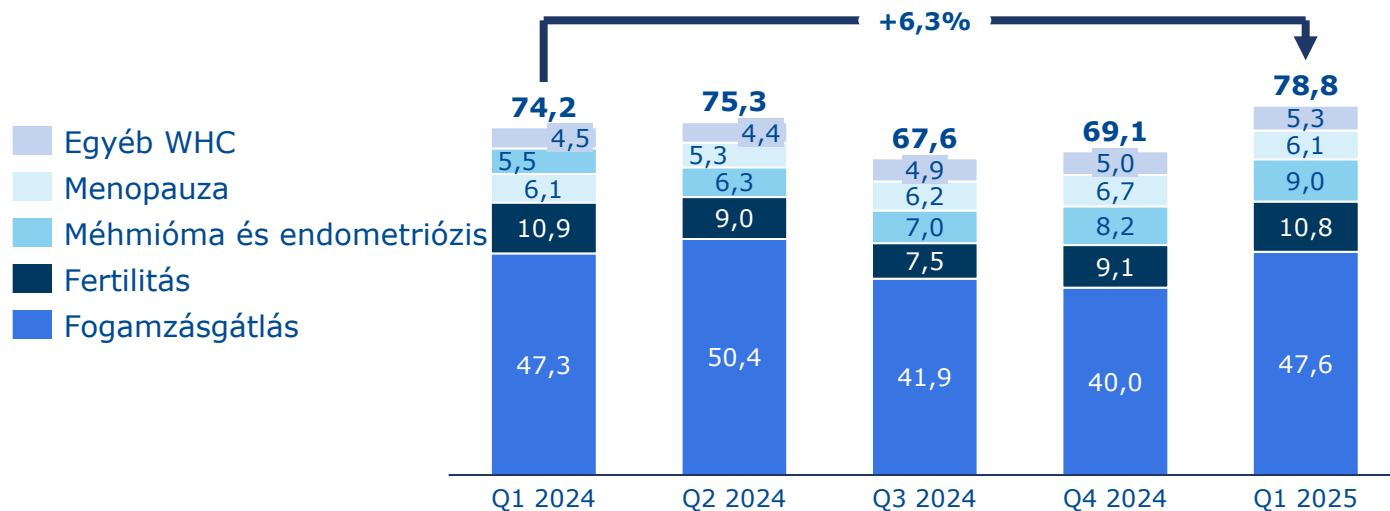
Tisztított EBIT (MrdFt)*



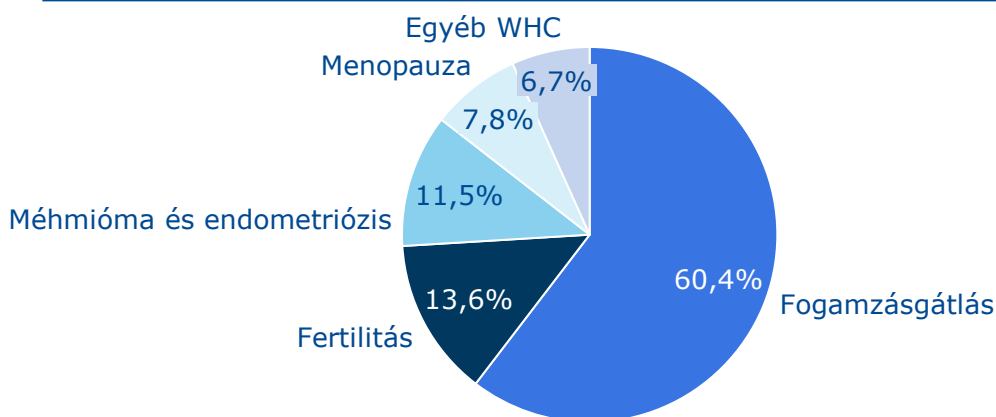
Minden adat MrdFt-ban

Terápiás területek: folytatódik a diverzifikáció a folyamatosan bővülő területek felé

Teljes WHC árbevétel terápiai területek szerint (negyedévente, MrdFt)



WHC árbevétel terápiai területek szerint (MrdFt; % 2025 Q1-ben)



Fő üzenetek

Fogamzásgátlás

Az értékesítés növekedését elsősorban a legújabb kombinált orális fogamzásgátló, a Drovelis® hajtja. A múlt évi, sürgősségi fogamzásgátlóhoz kapcsolódó készletmozgások hatása Kínában és az USA-ban még mindig látható a yoy növekedési rátákon (erős bázishatás az első félévben), de fokozatosan csökkenni fog.

Fertilitás

A Bemfola® ellátási láncának problémái egyes piacokon jelentősen javultak. A Cyclogest® vezeti a portfólió növekedését, több mint 30%-os éves növekedéssel.

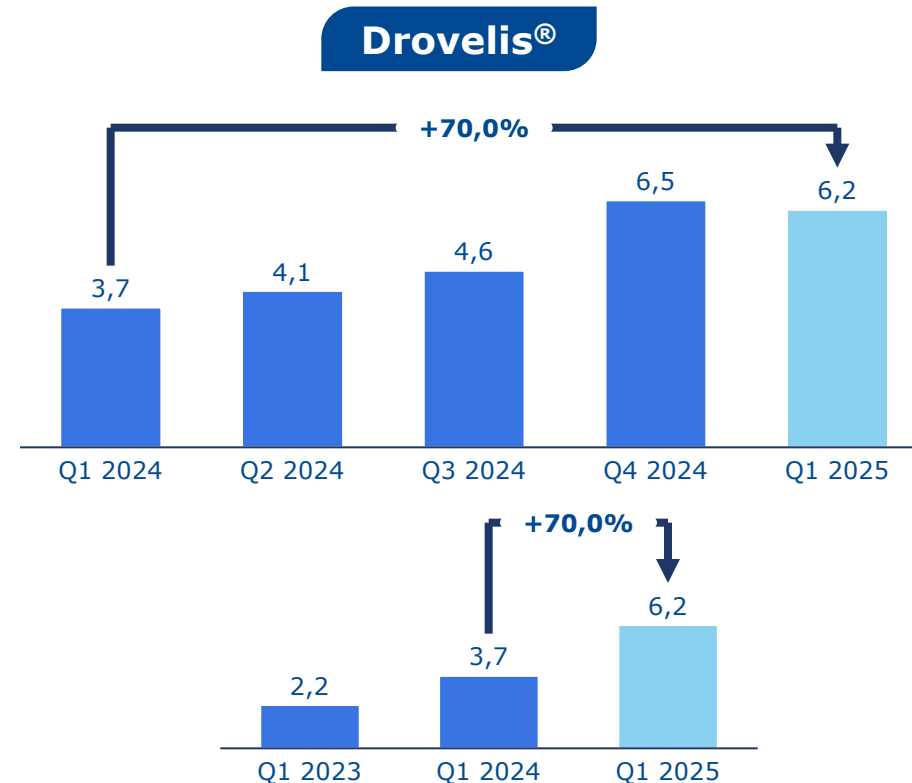
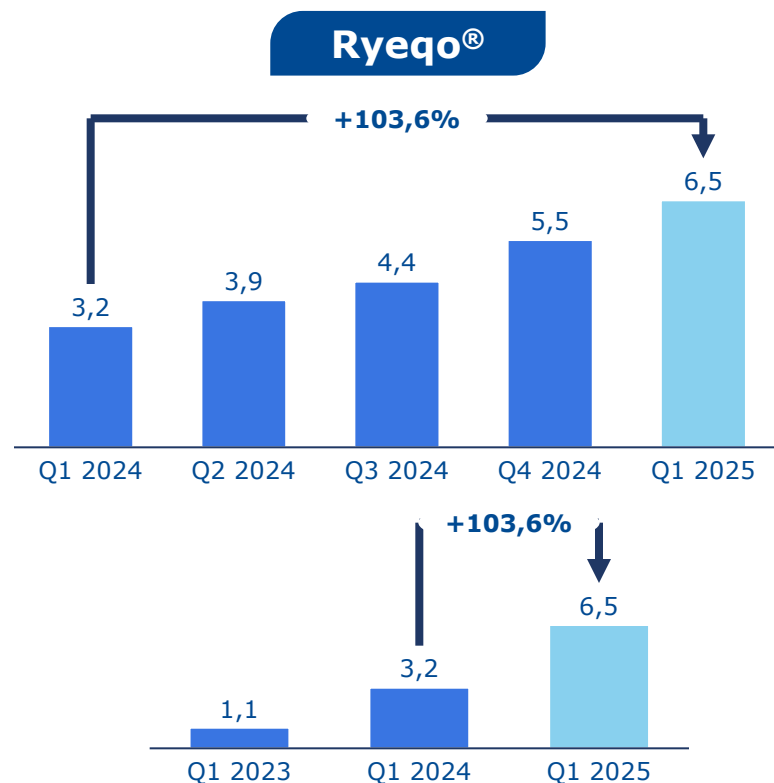
Méhmióma és endometriózis

Az endometriózis továbbra is kiemelt téma a közvéleményben és a közösségi médiában több EU-országban. A Ryeqo® továbbra is erős növekedést mutat minden piacon, amit az egyéb első vonalbeli kezelési lehetőségek egyre nagyobb elterjedése is támogat.

Menopauza

A portfóliót a betegek oldaláról érkező erős kereslet hajtja Európában és Latin-Amerikában. A Lenzetto® továbbra is vezető termék, tartós növekedéssel (+62% év/év). A portfólió dinamikáját azonban a licenzelt termékek ellátási korlátai és a gyengébb amerikai kereslet mérsékeli.

A Ryeqo és a Drovelis nagyon erős lendületben



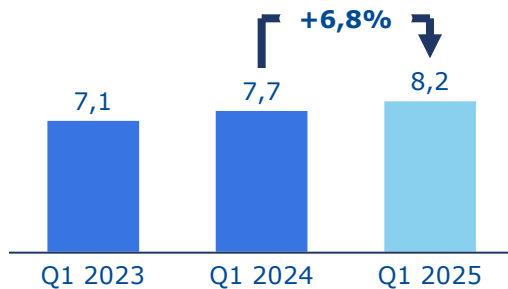
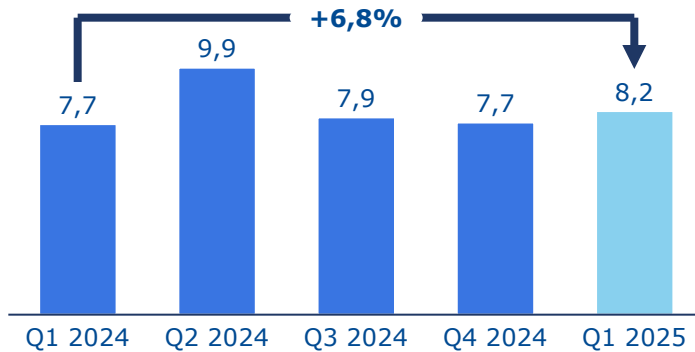
- **Ryeqo®**: erős növekedés mind a méhmióma (UF) mind pedig az endometriózis indikációban az összes EU-piacon
- A kezelt betegek száma elérte a 72.000-et 2025. I. negyedévében
- Olaszországban engedélyezték az endometriózis tüneti kezelését és annak támogatását 2025 Q1-ben, ami nagy potenciált nyit meg a termék további növekedése előtt. Ausztráliában a támogatás 2025 Q2-re halasztódott.

- **Drovelis®**: stabil növekedés év/év. Q4-hez képest enyhe csökkenés, amelynek oka, hogy a tavalyi évben az éves partneri üzleti tevékenység egyetlen negyedévben konszolidálódott (a Mithra tranzakciót követően).
- Erős teljesítmény minden piacon. Kétszámjegyű növekedés a nyugat-európai TOP 5 piacon és jelentős növekedés a közepes méretű latin-amerikai piacokon (pl. Chile és Ecuador).

Kiemelt termékek

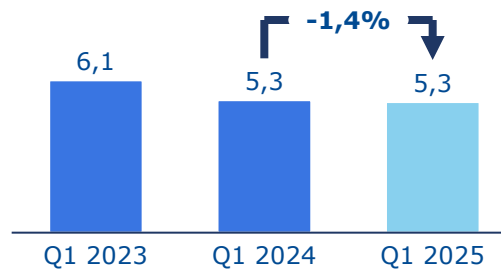
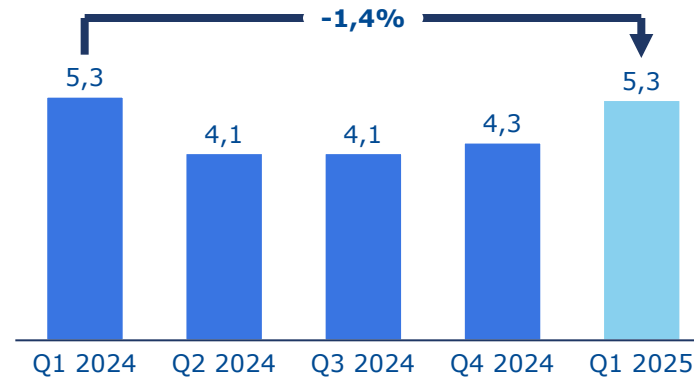
| Lenzetto remekel; a Bemfola javul; az EVRA stabil

EVRA®



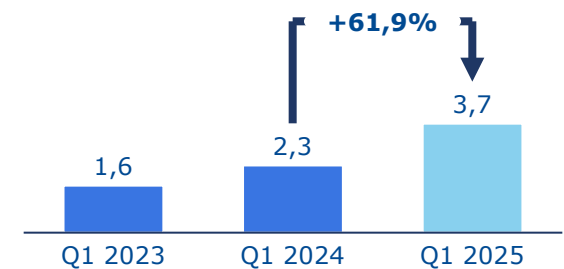
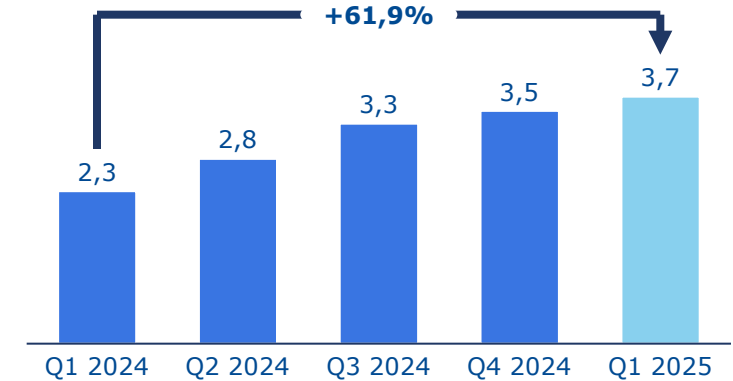
- Az **Evra**® értékesítését részben a szezonális és LatAm-ban a közbeszerzési tenderek alakulása (kissé gyengébb teljesítmény Mexikóban), valamint az erős partneri üzleti tevékenység befolyásolta.
- Európában az egészséges organikus növekedés folytatódott, a sikeres promócióknak köszönhetően erős növekedés volt Németországban, Csehországban és az Egyesült Királyságban. Lengyelországot negatívan befolyásolta a készletmozgás.

Bemfola®



- A **Bemfola**® értékesítése összhangban van a 2024-es ellátási lánc kihívásait követően tervezett fellendüléssel.
- A Bemfola® mellett a termékenységi franchise is folyamatosan növekszik, amit a Cyclogest® gyors piaci penetrációja hajt, amely 2025 első negyedévében 30%+ növekedést ért el az előző év azonos időszakához képest.

Lenzetto®



- Lenzetto**® Q1-ben meghaladta a várakozásokat
- Továbbra is erőteljes növekedés Németországban, az Egyesült Királyságban és a skandináv országokban, amelyet LatAm (Kolumbia, Mexikó és Chile) erős teljesítménye követett
- Új termék bevezetése Brazíliában

Biotechnológia

BIO



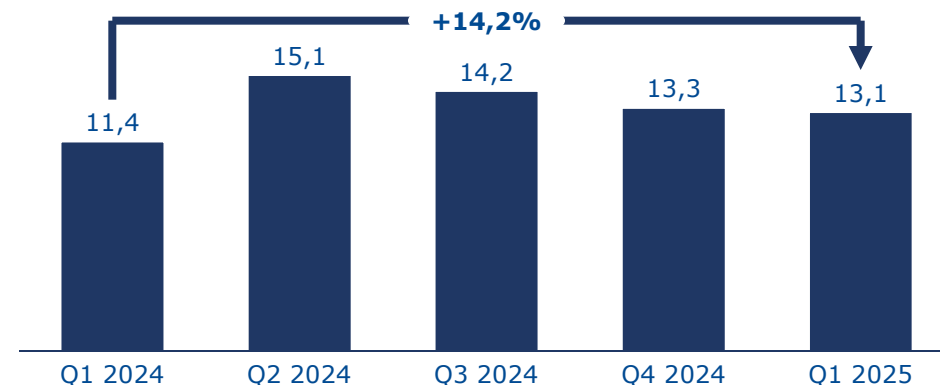
A CDMO hajtja az árbevétel növekedést; változatlan tisztított EBIT

BIO millió HUF	Q1 2024	Q1 2025	Vált. %-a
Árbevétel	11 441	13 060	14
Értékesítési költség	-6 510	-8 357	28
Bruttó fedezet	4 931	4 703	-5
Bruttó fedezeti hányad %	43,1	36,0	
Értékesítési és marketing költségek	-1 753	-2 123	21
Ig&Egyéb ktg.	-912	-1 031	13
K+F ktg.	-8 666	-6 504	-25
Clawback	-109	-72	-34
Milestone bevétel	1 068	-10	n.a.
Készlet és vevő értékvesztés	-101	-557	n.a.
Tisztított Üzleti eredmény	-5 542	-5 594	1
Tisztított Üzleti eredmény hányad %	-48,4	-42,8	

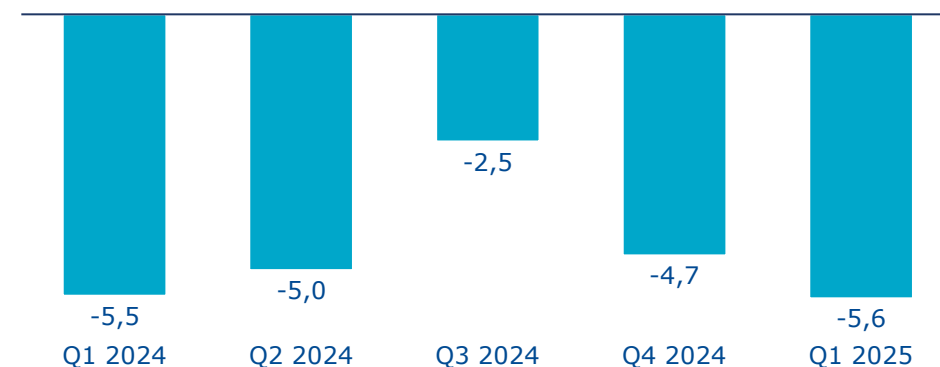
Fő üzenetek

- A BIO árbevétele 14,2 %-kal növekedett 2025 Q1-ben az előző év azonos időszakához képest, a CDMO bevételek erős kétszámjegyű növekedésének köszönhetően.
- A fedezeti hányadot a magasabb értékesítési költségek és az értékesítés összetétele befolyásolta, míg a tisztított EBIT veszteség változatlan maradt, mivel a K+F kiadások csökkenése kedvezően hatott.
- A Richter késői fázisú bioszimiláris portfóliójában a denosumab bioszimiláris (RGB-14) pozitív véleményt kapott az EMA CHMP-től, amely azt javasolta, hogy a Junod® és a Yaxwer® forgalomba hozatalát engedélyezzék Európában az Amgen Prolia® és Xgeva® referencia termékek valamennyi indikációjában.
- A tocilizumab bioszimiláris program (RGB-19) forgalomba hozatali engedély iránti kérelmet 2025 Q1-ben sikeresen benyújtották az EMA-hoz és a PMDA-hoz.

Árbevétel (MrdFt)



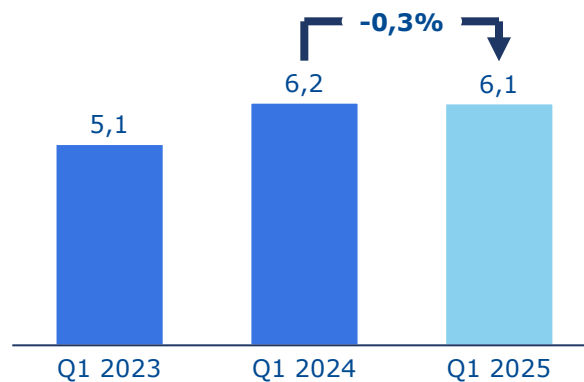
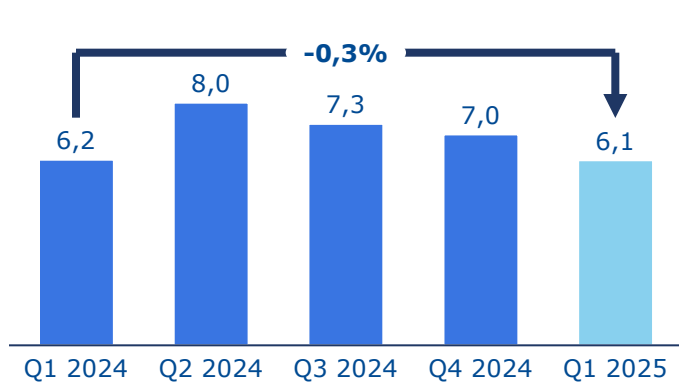
Tisztított EBIT (MrdFt)*



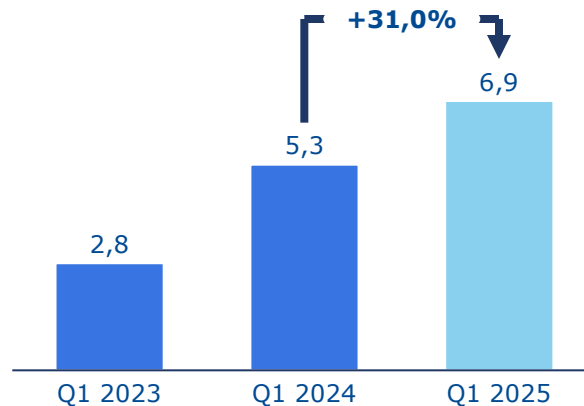
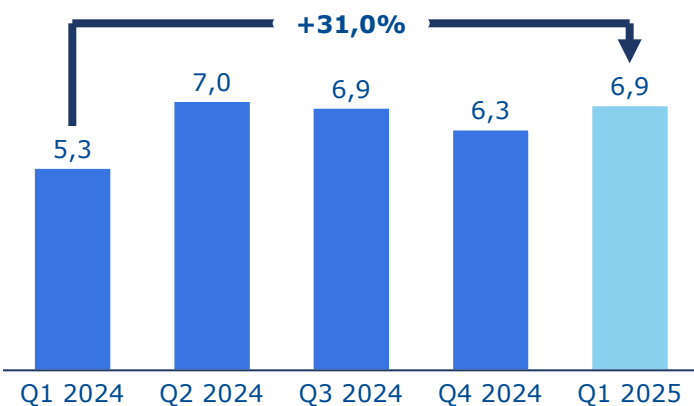
Minden adat MrdFt-ban

A CDMO bevétele jelentősen nőtt, a teriparatide értékesítése stagnált

Teriparatide



CDMO tevékenységek



Fő üzenetek

- A bioszimiláris Teriparatide (beleértve Terrosa®-t) bevételei az előző év azonos időszakához képest szinte változatlanok maradtak, elsősorban a kereskedelmi partnereknek történő szállítások előző negyedévekhez képest történő csökkenése miatt.
- A CDMO bevételei 2025. I. negyedévében jelentős, kétszámjegyű növekedést mutattak az előző év azonos időszakához képest, amelyet különösen a Richter Biologics szolgáltatási bevételei erősítettek.
- A Richter Biologics új BIO üzeme Németországban teljes kapacitással működik, jelentősen növelve a kapacitást és tovább hozzájárulva a CDMO bevételek növekedéséhez.

Generikus gyógyszerek

GM



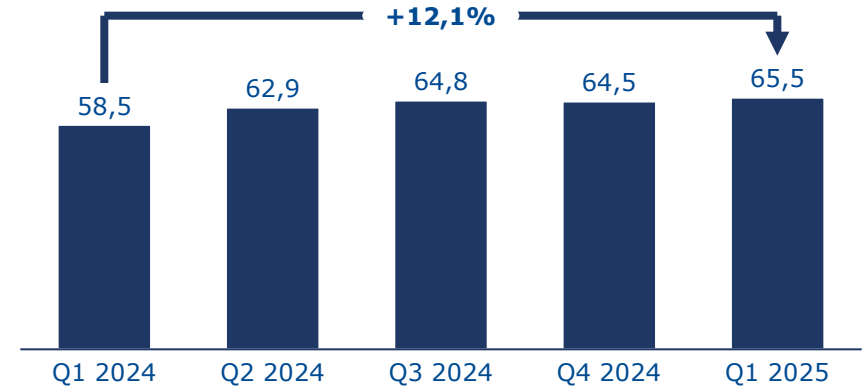
A volumen/mix, az ár és a devizaárfolyam egyaránt támogatta az árbevétel jelentős növekedését az I. negyedévben

GM millió HUF	Q1 2024	Q1 2025	Vált. %-a
Árbevétel	58 473	65 541	12
Értékesítési költség	-26 411	-29 349	11
Bruttó fedezet	32 062	36 192	13
Bruttó fedezeti hányad %	54,8	55,2	
Értékesítési és marketing költségek	-12 609	-14 422	14
Ig&Egyéb ktg.	-4 904	-5 719	17
K+F ktg.	-2 635	-3 038	15
Clawback	-906	-676	-25
Készlet és vevő értékvesztés	-270	-367	36
Tisztított Üzleti eredmény	10 738	11 970	11
Tisztított Üzleti eredmény hányad %	18,4	18,3	

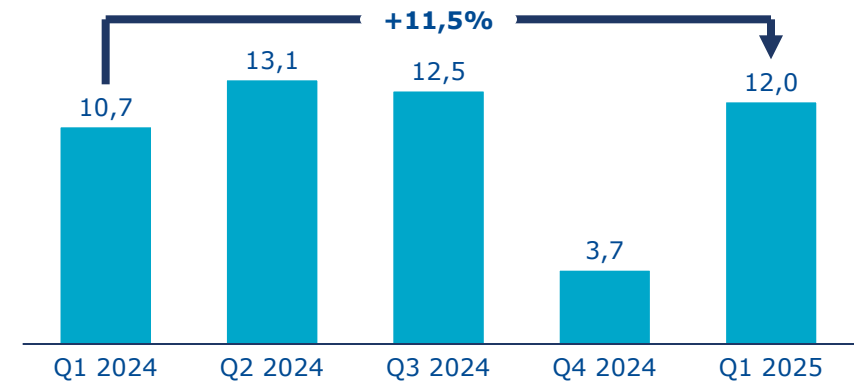
Fő üzenetek

- Az árbevétel 12%-kal 66 MrdFt-ra növekedett 2025 I. negyedévében részben a kedvező árfolyamhatásnak köszönhetően (erős RUB, gyengébb HUF); a 9%-os (éves szinten) árf.hatás nélküli növekedés szintén figyelemre méltó volt.
- Az árfolyammozgásokon kívül az árbevételeket az erősebb volumen/mix, valamint a kulcsfontosságú piacokon tapasztalható pozitív árhatás is támogatta. Mind a közép-, mind a kelet-európai értékesítés kétszámjegyű növekedést mutatott.
- A bruttó fedezeti hányad kismértékben javult, a bruttó fedezet pedig 13%-kal nőtt éves szinten, míg a működési költségek kissé magasabb növekedése – a termék és a K+F portfólió megerősítésére, valamint a kereskedelmi kiválóság helyreállítására irányuló folyamatos erőfeszítéseknek köszönhetően – a tisztított EBIT 11%-os éves növekedését eredményezte, összhangban az értékesítéssel.
- A Richter új szklerózis multiplex elleni termékbevezetésekre készült, és elérhetővé tette a dimetil-fumarátot az Egyesült Királyságban, valamint a fingolimod közép-kelet-európai bevezetésére készült.

Árbevétel (MrdFt)

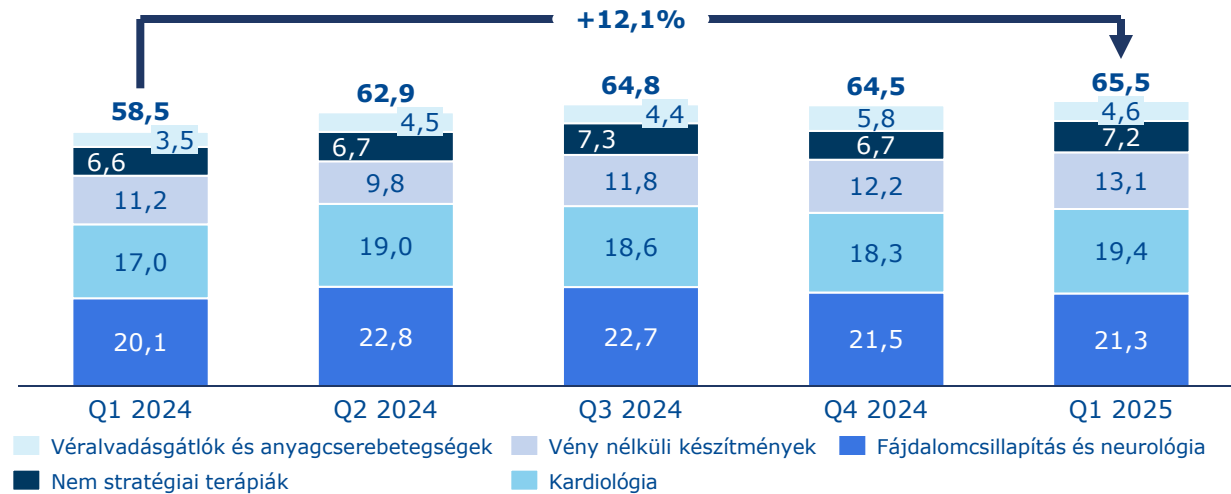


Tisztított EBIT (MrdFt)*

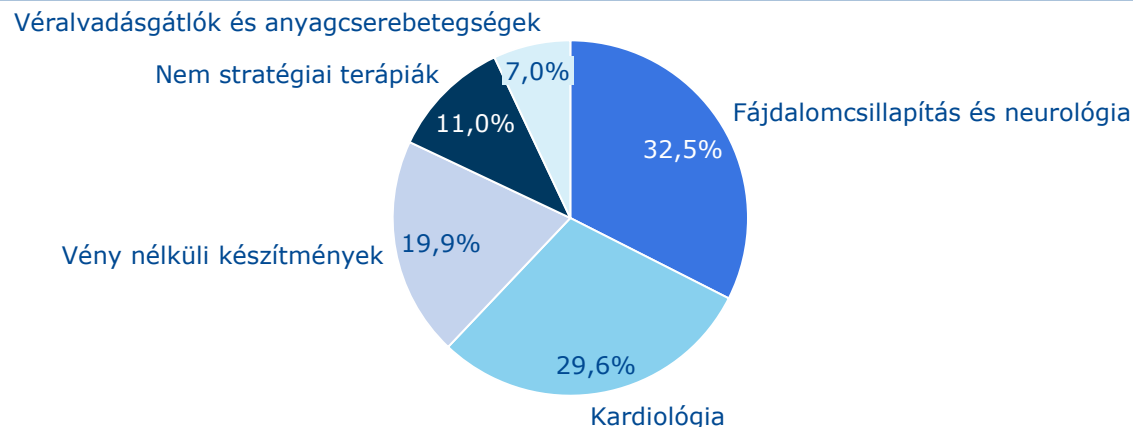


Véralvadásgátlók, kardiológia, vény nélküli – mindegyik terület erősen teljesített az I. negyedévben

Teljes GenMed árbevétel terápiai területekenként (negyedévenként, MrdFt)



Teljes GenMed árbevétel terápiai területekenként, éves (MrdFt; % 2025 I. negyedév)



Fő üzenetek

- **Vér és metabolikus** kategória nagyon erős növekedést mutat éves szinten a legnagyobb piacokon elért jelentős teljesítménynek köszönhetően: a rivaroxaban bevezetése Oroszországban az első negyedévben; erős teljesítmény Romániában; a Richter dabigatranja (Telexer) Magyarországon az első, Lengyelországban pedig a második számú generikus gyógyszer.
- **Dominancia a kardió kombinációkban.** Magyarország: erős pozíciók a kardió kategóriában a nemrégiben piacra dobott amloperi-inda hármas kombinációval. Kazahsztán: Az Ekvamer hármas kombináció vezető generikus pozícióba került.
- **Vény nélküli kapható** fájdalomcsillapítók bevezetése Magyarországon: Spedifen – egyedi összetételű ibuprofen erős reklámtámogatással. A Fluimucil (HU) és a Groprinosin (PL) profitáltak az erős influenzaszazonból és a pozitív árhatságból.
- **Fájdalomcsillapítás és neurológia** kategória mérsékelt árbevétel növekedést mutatott éves szinten, részben a Mydocalm hiányának köszönhetően.

Új termékbevezetések 2025 I. negyedévében

- Oroszország: Rivaroxaban (Véralvadásgátló)
- Egyesült Királyság: Dimethyl Fumarate (Fájdalomcsillapítás és neurológia– szklerózis multiplex)
- Magyarország: Spedifen, Fluimucil, Rhinofluimucil (vény nélküli), Monural (vényköteles, nem stratégiai)

Függelék







Pozitív nettó pénzügyi eredmények a nem realizált árfolyamnyereségen 2025 I. negyedévében

Diff 25 vs 24		Q1 2024	Q1 2025
1,0	Nem realizált (árfolyamvesztés)/árfolyamnyereség	13,1	14,1
-6,2	Realizált (árfolyamvesztés)/árfolyamnyereség	2,1	-4,1
1,8	Határidős és fed. ügyletek ered. (realizált & nem realizált)	-0,7	1,1
-0,1	Kamatbevételek és ráfordítások	1,7	1,6
0,0	Leányvállalatok értékesítésén elért eredmény	0,0	0,0
1,2	Egyéb pénzügyi tételek	-0,5	0,7
-2,3	Pénzügyi műveletek nyeresége (vesztése)	15,6	13,4

Fő üzenetek

- A Pénzügyi tevékenység eredménye – hasonlóan az egy évvel ezelőttihez – 13,4 MrdFt-os pozitív hozzájárulást mutatott 2025 I. negyedévében
- A devizaárfolyamok továbbra is jelentős volatilitást okoznak az üzemi eredmény sor alatti tételekben, főként a működőtőke tételeken kimutatott nem realizált nyereségen/vesztésén keresztül. 2025 I. negyedévében az árfolyamnyereség 10 MdrFt-ot tett ki, teljes mértékben nem realizált, többnyire az erősebb rubel miatt könyvelve, amit részben ellensúlyoztak az erősebb forint záróárfolyamok
- A nettó kamatbevétel 2025 első negyedévében 1,6 MrdFt-ot tett ki, ami éves szinten kissé alacsonyabb
- A Richter továbbra is alkalmaz fedezeti ügyleteket a funkcionális deviza (vagy áruk) volatilitásából eredő kockázatok egy részének mérséklésére, de ezek a tranzakciók viszonylag kis hatással (nettó nyereséggel) voltak a nettó pénzügyi eredményekre 2025 első negyedévében





Üzletágak eredménykimutatása 2025 I. negyedévben

Q1 2025	 WHC	 CNS	 BIO	 GM	Pharma egyéb	Pharma összesen	Egyéb	Kiszűrések	Csoport összesen
Árbevétel	78,8	59,8	13,1	65,5	2,9	220,1	6,3	-2,4	224,0
Értékesítési költség	-24,9	-0,4	-8,4	-29,3	-2,9	-66,0	-5,1	2,2	-68,9
Bruttó fedezet	53,9	59,4	4,7	36,2	0,0	154,1	1,2	-0,1	155,2
Értékesítési és marketing költségek	-26,5	-0,9	-2,1	-14,4	-0,1	-44,0	-0,5	0,0	-44,6
Igazgatási és egyéb költségek	-6,8	-0,3	-1,0	-5,7	-0,3	-14,1	-0,6	0,0	-14,7
Kutatási és fejlesztési	-4,8	-9,4	-6,5	-3,0	0,0	-23,8	0,0	0,0	-23,8
Clawback	-1,6	-0,2	-0,1	-0,7	0,0	-2,6	0,0	0,0	-2,6
Milestone bevétel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Készlet és vevő értékvesztés	-0,2	-0,1	-0,6	-0,4	0,2	-1,0	-0,1	0,0	-1,1
Tisztított Üzemi eredmény	14,0	48,5	-5,6	12,0	-0,2	68,7	0,0	-0,1	68,5

Megjegyzés: A Gyógyszergyártási szegmens eredménykimutatásának tételei termékcsopontonként kerülnek felosztásra azon üzletágakhoz, ahol van közvetlen megfelelés. A többi tételhez a Richter Csoport a múltbeli adatokon és a vezetői számviteli becsléseken alapuló allokációs kulcsokat használ.

Az üzletágak stratégiai helye és jövőképük

Gógyszergyártás | Gógyszergyártási szegmens

Üzletágak elnevezése	Rövid definíció	Fő stratégiai cél	Terápiás területek
 CNS Neuropszichiáttria	A központi idegrendszeri terápiás területen meglévő korai fázisú világszínvonalú K+F képességeinkre alapozva, tovább építjük, főként a neuropszichiáttria területén, a kismolekulás gyógyszerkutatói portfóliónkat.	A cariprazine-ban rejlő értékesítési lehetőségek maximalizálása mellett az originális K+F projektek saját és partnerekkel történő fejlesztése biztosítja az árbevétel és a jövedelmezőség növekedését 2030 után.	Neuropszichiáttria ¹
 WHC Nőgyógyászat	Világszerte gondoskodunk a nők egészségéről a női termékenység, a méhmióma/endometriózis, a női fogamzásgátlás, a hüvelyi fertőzések, a menopauza és a női egészség területein.	A lefedetlen terápiás igényekre adott innovatív megoldásainkkal elsősorú gyógyszeripari szereplővé válunk Európában a nőgyógyászati termékek piacán.	Nőgyógyászat
 BIO Biotechnológia	Biotechnológiai platformunk kihasználása bioszimiláris termékfejlesztésre és -gyártásra globális piacok számára.	A reumatológia és csont és ízületi terápiás területeken releváns szereplővé válunk, mellyel a vállalati nyereségességhez stabilan hozzájárulunk az évtized végére. Emellett harmadik feleknek nyújtott bérnyújtási és -fejlesztési szolgáltatásokkal emeljük bevételeinket és javítjuk költségstruktúránkat.	Reumatológia, Csontritkulás
 GM Generikus készítmények	Különböző terápiás területeket magába foglaló, generikus és tradicionális gyógyszerportfólió, erős közép- és kelet-európai földrajzi fókusszal.	Széles körű hozzáférést biztosítunk a magas minőségű és megfizethető gyógyszereinkhez, mely tevékenység megbízható forrása marad a jövőbeli bevételnövekedésnek és jövedelmezőségnek.	Szív- és érrendszer, Diabetológia, Központi idegrendszer ²

Egyéb | Egyéb szegmens

Nem gyógyszergyártási tevékenység

Konzolidált eredménykimutatás

2024	Konzolidált eredménykimutatás	2025 Q1	2024 Q1	Változás
MFt		MFt	MFt	%
857 545	Összes árbevétel	224 024	203 432	10,1%
236 591	<i>amelyből royalty</i>	58 542	50 611	15,7%
(266 807)	Értékesítés költségei	(68 854)	(61 229)	12,5%
590 738	Bruttó fedezet	155 170	142 203	9,1%
(163 808)	Értékesítési és marketing költségek	(44 572)	(38 937)	14,5%
(57 183)	Igazgatási és egyéb működési költségek	(14 669)	(13 146)	11,6%
(99 250)	Kutatás-fejlesztés költségei	(23 758)	(22 730)	4,5%
(9 069)	Egyéb működési bevételek és ráfordítások	(4 385)	(3 650)	20,1%
(11 887)	<i>amelyből clawback</i>	(2 601)	(3 601)	-27,8%
21 556	<i>amelyből mérföldkő bevétel</i>	27	1 236	-97,8%
(271)	Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztése	(28)	(133)	-78,9%
261 157	EBIT (Üzleti tevékenység eredménye)	67 758	63 607	6,5%
78 397	Pénzügyi tevékenység bevétele	54 375	27 136	100,4%
(65 495)	Pénzügyi tevékenység ráfordítása	(41 012)	(11 516)	256,1%
12 902	Pénzügyi tevékenység eredménye	13 363	15 620	-14,4%
7 018	Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	859	3 042	-71,8%
281 077	Adózás előtti eredmény	81 980	82 269	-0,4%
(35 513)	Társasági és halasztott adó	(11 702)	(11 542)	1,4%
(6 040)	Helyi iparüzési adó és innovációs járulék	(2 100)	(2 190)	-4,1%
239 524	Adózott eredmény	68 178	68 537	-0,5%
	Ebből:			
239 244	Anyavállalt tulajdonosaira jutó	68 141	68 217	-0,1%
280	Nem ellenőrzött részesedésekre jutó	37	320	-88,4%
HUF	Egy részvényre jutó eredmény (EPS)	HUF	HUF	
1 307	Alap	373	373	0,0%
1 307	Hígított	373	373	0,0%

Konszolidált mérleg - ESZKÖZÖK

Konszolidált Mérleg	2025. márc. 31.	2024. dec.31.	Változás
	MFt	MFt	%
Eszközök	1 627 842	1 602 991	1,6%
Befektetett eszközök	916 054	961 934	-4,8%
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	378 759	378 860	0,0%
Üzleti vagy cégérték	37 100	38 777	-4,3%
Egyéb immateriális javak	298 196	306 189	-2,6%
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	17 224	16 378	5,2%
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök	1 271	1 335	-4,8%
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	70 116	71 531	-2,0%
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	44 267	79 879	-44,6%
Derivatív pénzügyi instrumentumok	16 011	15 012	6,7%
Halasztott adó eszközök	45 583	45 660	-0,2%
Hosszú lejáratú követelés	7 527	8 313	-9,5%
Forgóeszközök	711 788	641 057	11,0%
Készletek	223 982	215 411	4,0%
Vevők	235 058	240 327	-2,2%
Szerződéses eszközök	6 493	6 721	-3,4%
Egyéb rövid lejáratú követelések	41 645	40 292	3,4%
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	781	994	-21,4%
Derivatív pénzügyi instrumentumok	1 895	9	n.a.
Nyereségadó követelés	931	1 676	-44,5%
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	201 003	135 627	48,2%

Konzolidált mérleg - FORRÁSOK

Konzolidált Mérleg	2025. márc. 31.	2024. dec. 31.	Változás
	MFt	MFt	%
FORRÁSOK	1 627 842	1 602 991	1,6%
Saját tőke	1 345 053	1 303 862	3,2%
Jegyzett tőke	18 638	18 638	0,0%
Saját részvények	(33 916)	(33 852)	0,2%
Részvényzárszó	15 214	15 214	0,0%
Tőketartalék	3 475	3 475	0,0%
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	62 998	72 777	-13,4%
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartalék	(13 251)	11 004	n.a.
Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	462	(5 726)	n.a.
Eredménytartalék	1 288 211	1 218 932	5,7%
Nem ellenőrző részesedések	3 222	3 400	-5,2%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	124 298	123 887	0,3%
Hitelek/kölcsönök	1 178	1 253	-6,0%
Halasztott adó kötelezettség	16 158	13 331	21,2%
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	59 464	61 132	-2,7%
Derivatív pénzügyi instrumentumok	12 997	13 160	-1,2%
Lízingkötelezettség	14 402	14 624	-1,5%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	12 943	13 162	-1,7%
Céltartalékok	7 156	7 225	-1,0%
Rövid lejáratú kötelezettségek	158 491	175 242	-9,6%
Hitelek/kölcsönök	219	365	-40,0%
Szállítók	46 919	72 331	-35,1%
Szerződéses kötelezettségek	2 078	2 530	-17,9%
Nyereségadó kötelezettség	28 427	25 246	12,6%
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	3 777	4 425	-14,6%
Derivatív pénzügyi instrumentumok	1 460	7 499	-80,5%
Lízingkötelezettség	5 533	5 501	0,6%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	66 759	53 937	23,8%
Céltartalékok	3 319	3 408	-2,6%

Konzolidált Cash Flow kimutatás

2024. dec. 31.	Konzolidált cash flow	Q1 2025	Q1 2024	Változás
MFt		MFt	MFt	%
	Üzleti tevékenység			
281 077	Adózás előtti eredmény	81 980	82 269	-0,4%
49 521	Értékcsökkenés és amortizáció	14 053	11 568	21,5%
4 180	Pénzmozgással nem járó tételek	(9 038)	(4 260)	112,2%
(5 692)	Nettó kamat- és osztalékbevételek	(1 322)	(1 432)	-7,7%
3 239	Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	-	-	-
4 050	Egyéb tételek	(26)	14	n.a.
(10 888)	Fizetett kamat	(215)	(484)	-55,6%
(23 565)	Fizetett nyereségadó	(4 301)	(4 478)	-4,0%
301 922	Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow működő tőke változás nélkül	81 131	83 197	-2,5%
(22 553)	Működő tőke változásai	(17 717)	(25 762)	-31,2%
(22 419)	Vevők és egyéb követelések csökkenése/(növekedése)	6 284	1 033	508,3%
(29 490)	Készletek csökkenése/(növekedése)	(9 225)	(21 914)	-57,9%
29 356	Szállítók és egyéb kötelezettségek csökkenése/(növekedése)	(14 776)	(4 881)	202,7%
279 369	Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow	63 414	57 435	10,4%
	Befektetési tevékenység			
(52 927)	Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	(5 385)	(6 912)	-22,1%
(10 791)	Immateriális javak beszerzése	(940)	(684)	37,4%
2 352	Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele	613	499	22,8%
(36 392)	Pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz	-	(32 240)	n.a.
52 995	Pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel	9 058	-	n.a.
87	Adott kölcsönök törlesztése/(nyújtása)	248	656	-62,2%
17 640	Kamatbevételek	1 830	2 160	-15,3%
21	Osztalékbevételek	-	-	n.a.
(24 086)	Eszközvásárlásra fordított nettó pénzeszköz	-	-	n.a.
(17 724)	Leányvállalat megszerzésére fordított pénzügyi eszközösszeg	-	-	n.a.
68 825	Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow	5 424	(36 521)	n.a.
	Pénzügyi tevékenység			
(6 937)	Saját részvények vásárlása	-	(6 921)	n.a.
(79 079)	Fizetett osztalék törzsrészvényekre	(2)	(3)	-33,3%
(4 655)	Lízingtörlesztés	(1 635)	(855)	91,2%
(57 648)	Akvízió során átvállalt kötelezettségek	-	-	n.a.
(225 795)	Hiteltörlesztés (-)	(63)	(70 007)	-99,9%
218 959	Hitelfelvétel (+)	-	70 005	n.a.
(155 155)	Pénzügyi tevékenységből felhasznált nettó cash flow	(1 700)	(7 781)	-78,2%
55 389	Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése	67 138	13 133	411,2%
80 493	Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején	135 627	80 493	68,5%
(255)	Árfolyamváltozás hatása a Pénz és pénzeszköz-egyenértékeseken	(1 762)	468	n.a.
135 627	Pénz és pénzeszköz egyenértékes időszak végén	201 003	94 094	113,6%



RICHTER GEDEON

Kapcsolat

Cég neve: Richter Gedeon Nyrt.
Ágazat: Gyógyszeripar
Cím: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Hungary
Telefon: +36 1 431 5764

Befektetői kapcsolattartó osztály vezetője

Réthy Róbert , CFA +36 20 342 2555
investor.relations@richter.hu



<https://www.gedeonrichter.com/hu/>



<https://www.linkedin.com/company/richter-gedeon-hungary/>

Társasági esemény naptár

2025. május 13. – 2025. I. negyedéves eredmények
2025. augusztus 6. – 2025. I. féléves eredmények
2025. november 6. – 2025. I-III. negyedéves eredmények

A táblázatban megjelölt időpontok változhatnak!



Felelősség korlátozása

Ez a bemutató tartalmazhat jövőre vonatkozó kijelentéseket, amelyek többek között a tőkére, beruházásra, pénzforgalomra, keresletre, bevételre, hatékonyságra, termelésre, nyereségre vonatkozó kijelentéseket tartalmazhatnak. Ezek a jövőre vonatkozó kijelentések kockázatoknak, bizonytalanságoknak és egyéb tényezőknek vannak kitéve, amelyek miatt a tényleges eredmények lényegesen eltérhetnek a jövőre vonatkozó kijelentésekben kifejezett vagy feltételezett eredményektől.

Ezek a kockázatok, bizonytalanságok és egyéb tényezők többek között a kormányzati szabályozás alakulását, a devizaárfolyamokat, a politikai stabilitást, a gazdasági növekedést és a folyamatban lévő tranzakciók befejezését foglalják magukban.

E tényezők közül sok olyan tényező van, amelyet a vállalat nem tud ellenőrizni vagy előre jelezni. Tekintettel ezekre és más bizonytalansági tényezőkre, figyelmeztetjük Önt, hogy ne hagyatkozzon indokolatlanul az itt vagy más módon szereplő, jövőre vonatkozó kijelentésekre. A vállalat nem tudja garantálni a teljesítményt, és nem vállal kötelezettséget arra, hogy nyilvánosságra hozza ezen előretekintő kijelentések bármilyen módosítását, hogy azok tükrözzék a jelen dokumentum dátuma utáni eseményeket vagy körülményeket, vagy nem várt események bekövetkezését, kivéve, ha azt a vonatkozó jogszabályok előírják.

A jelen prezentációban, valamint a kapcsolódó diákon és megbeszéléseken szereplő, a Richter idei és jövőbeli teljesítményére vonatkozó kijelentések és adatok terveket, célokat vagy előrejelzéseket jelentenek. A prezentáció nem minősül eladási vagy kibocsátási ajánlatnak, illetve vételi vagy jegyzési ajánlatra való felhívásnak. Az ebben a prezentációban szereplő adatok a vállalat nyilvánosan elérhető információin alapulnak, és bárki számára elérhetőek a vállalat honlapján. Befektetők (gedeonrichter.com)