

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

A 2015. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL



Bogsch Erik
vezérigazgató

Budapest, 2016. március 23.

Richter Gedeon Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ

TARTALOMJEGYZÉK


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

Konszolidált eredménykimutatás
a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2015 MFt	2014 MFt
Összes árbevétel	5	365.220	353.709
Értékesítés költségei		(143.761)	(139.650)
Bruttó fedezet		221.459	214.059
Értékesítési és marketing költségek		(98.310)	(101.724)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(19.397)	(19.651)
Kutatás-fejlesztés költségei		(34.822)	(43.666)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(1.398)	(11.271)
Üzleti tevékenység eredménye	5	67.532	37.747
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	24.230	23.204
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(32.537)	(35.984)
Pénzügyi tevékenység eredménye	7	(8.307)	(12.780)
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	14	1.502	828
Adózás előtti eredmény		60.727	25.795
Nyereségadó	8	(6.182)	(761)
Tárgyévi eredmény		54.545	25.034
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		54.277	24.950
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		268	84
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	9		
Alap		292	135
Hígtott		292	135

A 10-84. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2016. március 23.


.....
a vállalkozás vezetője


Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2015 MFt	2014 MFt
Tárgyévi eredmény		54.545	25.034
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(22)	(33)
		<u>(22)</u>	<u>(33)</u>
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		7.179	3.675
Társult- és közös vezetésű vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	14	51	(214)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	1.447	(3.039)
		<u>8.677</u>	<u>422</u>
Egyéb átfogó eredmény		8.655	389
Teljes átfogó eredmény		63.200	25.423
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		62.818	25.103
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		382	320

A 10-84. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2016. március 23.



 a vállalkozás vezetője

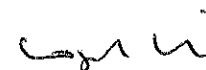
Konszolidált mérleg

december 31-i állapot szerint

	Melléklet	2015 MFt	2014 MFt
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	175.355	169.558
Üzleti vagy cégérték	18	64.888	61.086
Egyéb immateriális javak	12	150.827	152.580
Részesedések társulti- és közös vezetési vállalkozásokban	14	7.140	5.408
Befektetett pénzügyi eszközök	15	26.414	24.184
Halasztott adó eszközök	16	7.487	8.606
Adott kölcsönök	17	3.683	3.921
		435.794	425.343
Forgóeszközök			
Készletek	19	70.051	66.452
Vevők	20	92.539	95.255
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	13.927	13.591
Értékpapírok	22	3.970	20.873
Adókövetelés	16	539	603
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	132.374	97.940
		313.400	294.714
Eszközök összesen		749.194	720.057

A 10-84. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2016. március 23.



.....
 a vállalkozás vezetője

Konszolidált mérleg december 31-i állapot szerint	Melléklet	2015 MFt	2014 MFt
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke			
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638
Saját részvények	25	(3.206)	(4.881)
Részvényátsíó		15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475
Átértékelési tartalék	24	16.478	9.700
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	24	3.323	1.876
Eredménytartalék		563.022	514.536
		616.944	558.558
Nem ellenőrző részesedések	13.1	3.645	3.172
		620.589	561.730
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	37.188	44.155
Halasztott adó kötelezettség	16	8.939	8.876
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	7.817	10.056
Céltartalékok	28	2.928	2.770
		56.872	65.857
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	6.523	14.525
Szállítók	26	38.209	36.335
Adófizetési kötelezettség	16	425	281
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	24.669	40.222
Céltartalékok	28	1.907	1.107
		71.733	92.470
Források összesen		749.194	720.057

A 10-84. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2016. március 23.



.....
a vállalkozás vezetője

Konszolidált saját tőke változás kimutatása
a 2014. december 31-ével végződő évről

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- árszó	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részeseisése	Összesen
	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT
Egyenleg 2014. január 1-jén	18.638	15.214	3.475	(321)	4.915	6.475	499.948	548.344	2.852	551.196
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	24.950	24.950	84	25.034
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	3.439	-	3.439	236	3.675
Társult- és közös vezetési vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	(214)	-	(214)	-	(214)
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)	-	(33)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	-	-	-	-	(3.039)	-	-	(3.039)	-	(3.039)
Átfogó eredmény 2014. december 31-ével végződő évre	-	-	-	-	(3.039)	3.225	24.917	25.103	320	25.423
Vásárolt és átadott saját részvények	-	-	-	(4.560)	-	-	-	(4.560)	-	(4.560)
Törzsrészvények után járó osztalék 2013. évre	-	-	-	-	-	-	(10.614)	(10.614)	-	(10.614)
Részvényalapú kifizetések elszámolása	-	-	-	-	-	-	285	285	-	285
Egyenleg 2014. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(4.881)	1.876	9.700	514.536	558.558	3.172	561.730

A 10-84. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

**Konszolidált saját tőke változás kimutatása
a 2015. december 31-ével végződő évről**

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- árszó	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részese	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Egyenleg 2015. január 1-jén	18.638	15.214	3.475	(4.881)	1.876	9.700	514.536	558.558	3.172	561.730
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	54.277	54.277	268	54.545
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	6.727	338	7.065	114	7.179
Társult- és közös vezetési vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	-	-	-	-	-	51	-	51	-	51
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	-	-	-	-	1.447	-	(22)	(22)	-	(22)
Átfogó eredmény 2015. december 31-ével végződő évre	-	-	-	-	1.447	6.778	54.593	62.818	382	63.200
Átadott és vásárolt saját részvények	-	-	-	1.675	-	-	-	1.675	-	1.675
Törzsrészvények után járó osztalék 2014. évre	-	-	-	-	-	-	(6.150)	(6.150)	-	(6.150)
Nem ellenőrző részese	-	-	-	-	-	-	-	-	(90)	(90)
Leányvállalatok tőkeemelése	-	-	-	-	-	-	-	-	181	181
Részvényalapú kifizetések elszámolása	-	-	-	-	-	-	43	43	-	43
Egyenleg 2015. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(3.206)	3.323	16.478	563.022	616.944	3.645	620.589

A 10-84. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

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

	Melléklet	2015 MFt	2014 MFt
Üzleti tevékenység			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		54.277	24.950
Értékcsökkenés és amortizáció	5	31.227	29.363
Az eredménykimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	14, 30	(1.582)	(271)
Hitelek év végi átértékelése	7	(243)	3.296
Nettó kamat és osztalékbevétel	7	(1.482)	(2.174)
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségadók		6.182	761
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	28	158	927
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye**		(830)	2.222
Immateriális javak értékvesztése		3.484	851
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	4.260	5.239
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések csökkenése		2.773	5.742
Készletek (növekedése)/csökkenése		(3.599)	2.592
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése/(csökkenése)		7.231	(5.260)
Fizetett kamat		(1.160)	(1.373)
Fizetett nyereségadó	16	(5.649)	(4.664)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow		95.047	62.201
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése*		(27.708)	(28.406)
Immateriális javak beszerzése*		(5.594)	(14.828)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		1.332	444
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(2.043)	(163)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		18.429	937
Adott kölcsönök (növekedése)/csökkenése		(836)	93
Kamatbevételek	7	2.641	3.222
Osztalékbevétel	7	1	325
Leányvállalat megszerzésére fordított pénzüsszeg	27,36,30	(25.322)	(7.214)
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(39.100)	(45.590)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	25	(2.542)	(9.799)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(6.155)	(10.603)
Hiteltörlesztés	29	(14.628)	(5.593)
Hítelfelvétel		2	891
Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(23.323)	(25.104)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes növekedése/(csökkenése)		32.624	(8.493)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején		97.940	106.577
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		1.810	(144)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén		132.374	97.940

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

** 2014-ben az Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye tartalmazza a leselejtezett licencnek értékét.

A 10-84. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált kiegészítő melléklet

1. Általános háttér

D) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

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

II) A mérlegkészítés alapja

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

A Konzolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat melyek valós értéken szerepelnek a mérlegben. A Konzolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (millió) készítette kivéve, ha másként jelezzük. A Tagvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport tagjai a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolókat az IFRS-nek való megfelelés érdekében módosítják.

Az IFRS szerinti beszámoló elkészítése kritikus számviteli becsléseket, valamint vezetői döntések meghozatalát követeli meg a Csoport számviteli politikájának alkalmazása során. A magas szintű döntéseket igénylő illetve kiemelten összetett területek, továbbá a Konzolidált éves beszámoló szempontjából jelentősnek minősülő feltételezések és becslések a 3. mellékletben kerülnek bemutatásra.

Ez a beszámoló a Vállalatcsoport konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, illetve pénzforgalmának eredményét, valamint a saját tőke változását mutatja be. A Csoport befektetései ismertetését a beszámoló 13., 14. mellékletei tartalmazzák.

III) Új és módosított szabványok alkalmazása

A) A 2015. január 1-jével kezdődő üzleti évben hatályos módosításoknak és értelmezéseknek nincs jelentős hatása a Csoportra.

- A 2013-as IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2013 decemberében; hatályos 2015. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre az EU-ban).
- IFRIC 21 – Adók (kibocsátva 2013 májusában; hatályos 2014. június 17-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre az EU-ban)

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

- IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés” (kibocsátva 2014 júliusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a szabványt). Az új számviteli szabvány főbb jellemzői az alábbiak
 - A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVTPL).

- A hitelinstrumentumok besorolását a gazdálkodó egység pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje határozza meg valamint, hogy a szerződés szerinti pénzmozgások kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak-e (solely payments of principal and interest = SPPI). A szerződéses pénzmozgások begyűjtése céljából tartott hitelinstrumentumok amortizált költségen is nyilvántarthatóak, feltéve, ha a SPPI követelményei teljesülnek. Azok az SPPI követelménynek megfelelő hitelinstrumentumok, amelyek olyan portfólióban vannak, amelyben a társaság részben a szerződéses pénzmozgásokat begyűjti részben értékesíti is az eszközöket FVOCI minősítést is kaphatnak. SPPI pénzmozgást nem tartalmazó pénzügyi eszközök esetében (pl. derivatívák) FVTPL értékelés alkalmazandó. A beágyazott derivatívák a továbbiakban nem különülnek el a pénzügyi eszközöktől, hanem részei a SPPI követelménynek való megfelelés vizsgálatának.
- A tőkeinstrumentumokba való befektetések mindig valós értéken értékelendők. A menedzsment azonban hozhat olyan visszavonhatatlan döntést, amely szerint a valós érték változásai az egyéb átfogó eredményben kerüljenek bemutatásra, feltéve, hogy az instrumentum nem kereskedési célú. Amennyiben a tőkeinstrumentum kereskedési célú, a valós érték változásai eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra.
- A legtöbb, az IAS 39 által a pénzügyi kötelezettségek besorolására és értékelésére vonatkozóan meghatározott előírás változtatás nélkül átkerült az IFRS 9 szabványba. A fő változás az, hogy a gazdálkodó egység köteles lesz az eredménykimutatással szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek saját hitelkockázat-változásainak hatását az egyéb átfogó jövedelmek között bemutatni.
- Az IFRS 9 új modellt vezet be az értékvesztés megjelenítésére - a várható hitelezési veszteség (expected credit loss = ECL) modelljét. Három lépcsős megközelítést alkalmaz, amelynek alapját a pénzügyi eszközök hitelminőségének az első bekerülés után bekövetkezett változásai alkotják. Az új szabályok a gyakorlatban azt jelentik, hogy a gazdálkodó egység köteles 12 havi ECL-nek megfelelő azonnali veszteséget szerepeltetni az egyéb értékvesztéssel nem érintett pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítésekor (vevőkövetelés esetében pedig teljes ECL-t kell bemutatnia). Amennyiben a hitelkockázat számottevően emelkedett, az értékvesztés meghatározása a teljes ECL, nem pedig a 12 hónapos ECL használatával történik. A modell operatív egyszerűsítéseket is tartalmaz a lízingek és vevőkövetelések esetében.
- A fedezeti (hedge) elszámolásra vonatkozó előírások úgy módosultak, hogy az elszámolás jobban összhangban legyen a társaságok kockázatkezelésével. A szabvány lehetőséget ad a gazdálkodó egységek számára, hogy válasszanak az IFRS 9 fedezeti elszámolásra vonatkozó előírásainak alkalmazása és a az IAS 39 további, minden fedezeti elszámolásra vonatkozó alkalmazása között, mivel a szabvány jelenleg nem kezeli a makró fedezeti elszámolás kérdéseit.

A Csoport elkezdte vizsgálni az IFRS 9 standard hatását. A vizsgálat kezdeti szakaszában a Csoport az új értékvesztés modell hatására összpontosít. Az EU még nem fogadta be az új standardot.

- IFRS 15, Vevőszerződésekből származó árbevétel elszámolása - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a szabványt). Az új szabvány bevezeti azt az alapvető irányelvet, hogy árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat átadják a vevőnek a megállapodott áron. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani. Amikor az ellenérték változik, a minimum értéket akkor lehet elszámolni, amikor a visszatérítés valószínűsége nem tartalmaz jelentős kockázatot. A vevőszerződés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a társaság megszerzi. A Csoport elkezdte vizsgálni az IFRS 15 standard hatását. A vizsgálat kezdeti szakaszában a Csoport az új standard licenc és változó ellenértéket tartalmazó megállapodásokra vonatkozó hatásaira összpontosít.
- IFRS 16, Lízingek (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a szabványt). Az új szabvány a lízingek megjelenítésére, értékelésére, bemutatására és a kapcsolódó közzétételekre tartalmaz szabályozást. A lízingbe vevő minden lízing esetében az adott eszköz használatára szerez jogot, valamint –amennyiben az ellenérték később kerül kiegyenlítésre – kötelezettsége is keletkezik. Ennek megfelelően az IFRS 16 megszünteti az IAS 17 által megkövetelt operatív és pénzügyi lízingek közötti különbség tételt és egységes modellt ír elő a lízingbe vevő számára. A lízingbe vevő a 12 hónapot meghaladó valamennyi (nem kis értékű) lízinget meg kell, hogy jelenítsen mint eszközt és kötelezettséget a mérlegben, valamint elkülönítetten kell bemutatnia az eszköz értékcsökkenését és a kötelezettség kamatráfordítását az eredménykimutatásban. A lízingbe adók számviteli elszámolása az IFRS 16 alapján lényegében megegyezik az IAS 17 előírásaival. Ennek megfelelően a lízingbe adó továbbra is megkülönböztet operatív és pénzügyi lízinget és eltérő módon kell elszámolnia azok hatásait. A Csoport jelenleg értékeli az új szabvány hatását a konszolidált beszámolóra. A Csoport a 35. mellékletben mutatja be az IAS 17 szerinti operatív lízing szerződésekből eredő kötelezettségeit. Tekintettel ezek összegére, az IFRS 16 standard alkalmazása mérsékelt hatással lesz a konszolidált beszámolóra.

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

- IAS 19 módosításai – „Meghatározott juttatási programok: Munkavállalói hozzájárulások” (kibocsátva 2013 novemberében; hatályos az EU-ban 2015. február 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- A 2012-es IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2013 decemberében; hatályos 2015. február 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre az EU-ban).
- IFRS 14, Szabályozott tevékenységekre képzett elhatárolások (kibocsátva 2014 januárjában, az Európai Bizottság döntése alapján az átmeneti szabvány nem kerül befogadásra).
- Közösen ellenőrzött tevékenységekben szerzett részesedés számviteli kezelése – az IFRS 11 módosítás (kibocsátva 2014 májusában, hatályos 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre)
- Az értékcsökkenés és amortizáció elfogadható módszereinek tisztázása – az IAS 16 és IAS 38 módosításai (kibocsátva 2014 májusában, hatályos 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre)
- Mezőgazdaság: Termő mezőgazdasági növények – az IAS 16 és IAS 41 módosításai (kibocsátva 2014 júniusában; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Tőke módszer az egyedi beszámolóknak – az IAS 27 módosításai (kibocsátva 2014 augusztusában; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- A 2014-es IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2014 szeptemberében; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Közzétételek – IAS 1 módosításai (kibocsátva 2014 decemberében; hatályos a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Befektetési Társaságok: Konszolidáció alóli kivétel – IFRS 10, IFRS 12 és IAS 28 módosításai (kibocsátva 2014 decemberében; az EU még nem fogadta be a módosítást)
- Nem realizált veszteségekhez kapcsolódó halasztott adó eszközök megjelenítése - az IAS 12 módosítás (kibocsátva 2016 januárban, hatályos 2017. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosítást).
- Közzétételek – IAS 7 módosításai (kibocsátva 2016 januárban; hatályos a 2017. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosítást).

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

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállításánál alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

I) A konszolidáció alapja

A Konzolidált pénzügyi beszámoló az Anyavállalat és az Anyavállalat által közvetlenül, vagy közvetetten ellenőrzött vállalatok (leányvállalatok), továbbá a társult- és a közös vezetésű vállalkozások pénzügyi beszámolóit tartalmazza. A Csoport akkor gyakorol irányítást egy gazdálkodó szervezet fölött, ha fennáll a gazdálkodó szervezetbe eszközölt befektetés változó hozamaiból eredő kitettség, valamint képes a befektetés tárgyát képező gazdálkodó szervezet feletti ellenőrzést használni a befektetésből eredő hozamok befolyásolása céljából.

Az üzleti kombinációk elszámolása a Csoportban felvásárlási módszerrel történik. Az egyes leányvállalatok kapcsán kifizetett ellenértékek értékelése az átadott eszközök, felmerült vagy vállalt kötelezettségek, és a Csoport által kibocsátott részvények összesített valós értékén történik. A felvásárlás kapcsán kifizetett ellenérték adott esetben tartalmazza a függő ellenértékre vonatkozó megállapodásból eredő eszközök, illetve kötelezettségek valós értékét. A felvásárlásokkal kapcsolatos költségek elszámolása felmerülésükkor történik az eredményben. Az üzleti kombináció során átvett eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek a felvásárlás napján valós értéken kerülnek elszámolásra. Minden egyes felvásárlás esetén a nem ellenőrző részesedések első értékelése történhet egyrészt valós értéken, másrészt pedig olyan arányban, amilyen részarányt az egyes nem ellenőrző részesedések a felvásárolt vállalkozás azonosítható nettó eszközeinek valós értékén belül képviselnek.

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

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

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

II) Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban

A közös vezetés olyan szerződéses megállapodás, melyben a Vállalatcsoport és a külső tag azt vállalja, hogy az adott társaság gazdasági tevékenységét közösen ellenőrzi.

A 2014. január 1-jétől hatályos IFRS 11 Közös megállapodások standard az irányadó a közös vezetésű vállalkozások és közös működtetések számviteli kezelésére.

Közös működtetés esetén a feleknek közös joga van a megállapodásban résztvevő eszközök és kapcsolódó kötelezettségek feletti ellenőrzésre. Közös működtetés esetén a tulajdonos a következőket mutatja ki könyveiben: eszközökből, kötelezettségekből, bevételekből és ráfordításokból rá jutó részt.

Közös vezetésű vállalkozás esetén a megállapodás a tulajdonosoknak a vállalat nettó eszközértékéhez biztosít jogot. Ezen vállalkozásokat equity módszerrel konszolidáljuk.

A közös ellenőrzés egy megállapodás felett gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása, amely kizárólag akkor áll fenn, ha a lényeges tevékenységekkel kapcsolatos döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges.

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

Tekintettel arra, hogy sem jogi forma, sem szerződéses megállapodás, sem egyéb tény vagy körülmény nem keletkeztet eszközkhöz 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 megszerzéskor azonosított üzleti vagy cégérték értéket, csökkentve az esetleges értékvesztések halmozott értékével.

A Csoport társult- vagy közös vezetőségű vállalkozásainak akvizíció utáni nyereségéből illetve veszteségéből való részesedése az 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 értékesítésének nyeresége és vesztesége az eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

III) Devizás tételek átszámítása

A Csoport valamennyi tagjának saját pénzügyi kimutatásai annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében készülnek, amelyben az adott vállalkozás működik (funkcionális pénznem). A Konzolidált pénzügyi kimutatások összeállításához valamennyi csoporton belüli vállalkozás eredménykimutatása és mérlege magyar forintba (Ft) kerül átváltásra, ami az Anyavállalat funkcionális pénzneme és a Konzolidált beszámolóban alkalmazott bemutatási pénznem.

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

A konszolidáció előkészítése során a Vállalatcsoport külföldi tagjainak eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Bank (MNB) mérlegfordulónapi árfolyamán kerültek forintosításra, míg a saját tőke elemeit historikus árfolyamon váltjuk át. A bevételek és ráfordítások havi árbevétellel súlyozott átlagárfolyamon kerültek forintosításra. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során keletkező árfolyamkülönbségek az egyéb átfogó eredményben jelennek meg. Az átváltási különbségeket bevételként vagy ráfordításként akkor számolja el a Csoport, amikor a részesedés megszűnik.

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

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

IV) Bevételek

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

A) Áruértékesítés

A Csoport gyógyszeripari termékek széles körét gyártja és értékesíti a nagy- és kiskereskedelmi piacon.

A termékek fogyasztókhöz való eljuttatása érdekében a Richter Csoport patikahálózatokat – a legjelentősebbet Romániában – és több kereskedelmi vállalatot tart fenn. Árbevételük jelentős részét a Csoporton kívüli, neves külföldi gyártók által előállított termékek forgalmán realizálják.

Áruértékesítésből származó árbevétel az összes alábbi feltétel teljesülésekor kerül elszámolásra:

- a Csoport átruházta a vevőre az áru tulajdonlásával kapcsolatos jelentős kockázatokat és előnyöket;
- a Csoport nem rendelkezik a tulajdonosi státusszal általában összekapcsolt vezetői szintű részvétellel és nem gyakorol tényleges ellenőrzést az eladott áruk felett;
- az árbevétel összegét megbízhatóan lehet mérni;
- a vállalkozás előreláthatólag részesedni fog a tranzakcióval kapcsolatos gazdasági előnyökben; és
- a tranzakcióval kapcsolatban már felmerült vagy későbbiekben felmerülő költségeket megbízhatóan fel lehet mérni.

B) Szolgáltatásnyújtás bevétele

A szolgáltatásnyújtásból származó árbevételt a Csoport Egyéb szegmensében működő vállalatai realizálják, melyek közül a legjellemzőbbek a marketing szolgáltatás, a szállítmányozás, valamint a biotechnológiai - és gyógyszeripari termékek kereskedelme. A szolgáltatásokból származó árbevételt a Csoport abban a számviteli időszakban számolja el, amikor a szolgáltatást nyújtja, figyelemmel annak teljesítési fokára.

C) Profit sharing

Az árbevétel tartalmaz profit sharing bevételt is, melyet megállapodás alapján fizet a partner. A Társaság partnerei rendszeresen adatot szolgáltatnak a Csoport részére az adott időszaki értékesítéseikről, illetve ennek a Csoportot érintő részéről. A Társaság profit sharing szerződésekből származó árbevétele abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor az alapjául szolgáló értékesítés megtörténik.

D) Royalty

A royalty bevétel elszámolása időbeli elhatárolások alapján történik a vonatkozó szerződésnek megfelelően. Időalapú jogdíjak lineáris módszerrel kerülnek elszámolásra a szerződés időtartama alatt. Termelésen, értékesítésen, és egyéb tevékenységen alapuló jogdíj konstrukciók a vonatkozó megállapodások szerint kerülnek elszámolásra. Amennyiben a Társaság egyszeri royalty bevételt ér el licenc értékesítéssel kapcsolatosan, a bevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a tranzakcióval kapcsolatos kockázatok és hasznok átruházásra kerülnek a másik fél részére. Abban az esetben, ha a Csoportnak a partner bevételének vagy egyéb tevékenységének függvényében rendszeres royalty bevétele keletkezik, a bevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a vevő az értékesítést vagy az egyéb, royalty alapját képező tevékenységét végzi.

E) Kamatbevétel

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

F) Osztalékbevétel

Az osztalékbevétel a fizetési jogosultság megállapításakor kerül elszámolásra.

V) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések 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.

VI) Üzleti vagy cégérték

Üzleti vagy cégérték abban az esetben keletkezik, ha a leányvállalatért fizetett ellenérték magasabb a megszerzett 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 kezelte a Konzolidált beszámolóban.

Az üzleti vagy cégérték a Konzolidált mérlegben külön soron kerül kimutatásra, mely után nem számolható értékcsökkenés, de értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálatra kerül az IAS 36 értelmében. A Csoport minden beszámoló készítés során felülvizsgálja, hogy az üzleti vagy cégértékkel kapcsolatosan értékvesztés elszámolása indokolt-e. Az értékvesztés vizsgálata során a Csoport pénztermelő egységeihez, vagy pénztermelő egységek csoportjához rendeli az üzleti vagy cégértéket. Az adott pénztermelő egység megtérülési értéke az értékesítési költséggel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb, melynek megállapításához a Csoport a Diszkontált Cash-Flow módszert alkalmazza.

Amennyiben a pénztermelő egység megtérülő értéke alacsonyabb, mint a nyilvántartási értéke, az értékvesztést először az egységhez rendelt üzleti vagy cégérték könyv szerinti értékének csökkentésével számoljuk el, majd pedig arányosan az egység egyéb eszközeihez rendeljük az eszközök könyv szerinti értéke alapján. Az értékvesztés a Konzolidált eredménykimutatás

„Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során kerül kimutatásra. Az üzleti vagy cégértékre elszámolt értékvesztés nem fordítható vissza.

Egy befektetés értékesítésének nyeresége vagy vesztesége tartalmazza az eladott befektetés üzleti vagy cégértékének könyv szerinti értékét is.

Egy előnyös vétel esetén, mikor a kifizetett vételár alacsonyabb, mint a megszerzett leányvállalat nettó eszközértékének valós értéke, a különbözet a Konzolidált eredménykimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során azonnal jelentkezik.

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

VII) Immateriális javak

A harmadik féltől származó, vásárolt védjegyek, licenck, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek akkor és csak akkor mutathatók ki, ha valószínű, hogy az eszköznek tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodóhoz és az eszköz bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A Csoport az értékcsökkenést lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamok alatt a következő leírási kulcsokkal számolja el:

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

Az egyedileg jelentős immateriális javak a beszámoló 12. mellékletében kerülnek bemutatásra. A vásárolt licenceket a Csoport a szerződésen alapuló időtartam alatt számolja el amortizációként, amely eredményeként a fenti táblázatban szereplő tartományokon belüli értékcsökkenési kulcs adódik.

A Konzolidált eredménykimutatásban 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[®] márkánév 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 akvizícióban azonosított immateriális eszközre (az EU és USA régióhoz kapcsolódóan, lásd 12. melléklet) utal.

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

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

Minden beszámolási időszak végén a Csoportnak meg kell becsülni, hogy van-e arra utaló jel, hogy egy eszközre a már korábban elszámolt értékvesztés a továbbiakban már nem áll fenn vagy értéke csökkenhet. Amennyiben erre utaló jel mutatkozik, becsült kell készíteni az eszköz megtérülési értékére, és az eszköz nyilvántartási értékét erre az értékre kell növelni. A megnövelt nyilvántartási érték nem haladhatja meg azt a nyilvántartási értéket, amely akkor lett volna érvényes (értékcsökkenés elszámolása után), ha a korábbi években nem került volna sor értékvesztés elszámolására az eszközzel kapcsolatban. Az értékvesztés visszairását a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, mint „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye”.

IX) Kutatás-fejlesztés

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

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

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg vizsgálta feltételek és körülmények alapján állapítja meg. Az amortizációs időszak akkor veszi kezdetét, amikor az eszköz használatra kész. Az értékcsökkenést lineáris módszerrel számoljuk el.

Azon kutatás-fejlesztési költségek, melyek nem felelnek meg ezeknek az előírásoknak, a felmerülésükkor költségként kerülnek elszámolásra.

X) Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt” pénzügyi eszközök, „lejáratig tartandó befektetések”, „értékesíthető pénzügyi eszközök” és „kölcsonk és követelések”. A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és azt az első elszámoláskor kell végrehajtani.

A) Egy pénzügyi eszközt akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha az eszközt kereskedési célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt eszközként tartják nyilván, illetve ha származékos ügyletnek minősül. Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök valós értéken kerülnek kimutatásra, és minden ebből eredő nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi eszközzel kapcsolatban kapott minden osztalékot és kamatot is.

B) A lejáratig tartandó befektetések olyan fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró váltók és kötvények, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A lejáratig tartandó befektetéseket amortizált bekerülési értéken tartjuk nyilván az effektív kamat módszer felhasználásával, és értékvesztést valamint bevételt számolunk el a tényleges hozam alapján.

C) Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé azok a nem származékos pénzügyi eszközök tartoznak, amelyeket ennek minősítünk, illetve más kategóriába nem sorolunk. Az értékesíthető pénzügyi eszközök a befektetett eszközök között vannak nyilvántartva, hacsak a menedzsmentnek szándékában nem áll a befektetést a mérlegfordulónaptól számított 12 hónapon belül értékesíteni. Az értékesíthető kategóriába sorolt pénzügyi eszközök valós érték változásaiból eredő nyereségeket és veszteségeket közvetlenül az egyéb átfogó eredménnyel szemben számoljuk el. Amennyiben a Csoport az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírokat értékesíti, vagy értékveszt, a tőkében korábban elszámolt halmozott valós érték korrekció a Konzolidált eredménykimutatásában, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” kerül elszámolásra. Az értékesíthető befektetések után kapott osztalék és az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírok után járó kamatok a Konzolidált eredménykimutatásban, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” kerülnek elszámolásra.

Pénzügyi eszköz vásárlása vagy értékesítése a tranzakció teljesítésének napján kerül elszámolásra.

D) A pénzügyi eszközök közé tartozó amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönök elkülönítetten a XIV) Adott kölcsönök, XVIII) Pénz és pénzeszköz egyenértékes míg a vevőkövetelések a XV) Vevőkövetelések pontban kerülnek bemutatásra. Abban az esetben, ha a beágyazott derivatíva kockázatai és jellemzői nem kapcsolódnak szorosan az alap szerződéshez, külön derivatívaként kezeljük és ennek megfelelően értékeljük.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken kimutatott pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja, hogy egy pénzügyi eszköz vagy ezek egy csoportjának esetében van-e objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására. Akkor áll fenn objektív bizonyíték értékvesztés elszámolására, ha veszteséggel járó gazdasági események merültek fel az eszköz elismerése óta, és ezek kihatnak a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becsült jövőbeni cash-flow-jára, valamint ez a hatás megbízhatóan mérhető.

A Csoport az értékesíthető pénzügyi eszközökkel kapcsolatosan minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja, hogy egy pénzügyi eszköz vagy ezek egy csoportjának esetében van-e objektív bizonyíték az értékvesztés elszámolására. Követelést megtestesítő értékesíthető pénzügyi instrumentum esetében az előző bekezdésben található feltételeket vizsgálja meg a Társaság.

Tőkeinstrumentumnak minősülő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében az eszköz könyv szerinti értékéhez képest tartósan vagy jelentősen alacsonyabb piaci érték is értékvesztésre utaló bizonyítéknak minősül. Az értékesíthető pénzügyi eszközök értékvesztését a Csoport a Pénzügyi tevékenység ráfordítása soron számolja el. Tőkeinstrumentumokkal kapcsolatosan az eredménykimutatásban elszámolt értékvesztés nem az eredménykimutatáson keresztül kerül visszafizetésre. Követelést megtestesítő pénzügyi instrumentum esetében, amennyiben az értékvesztés elszámolását követő időszakokban az értékvesztés elszámolását indokló esemény megszűnik és a pénzügyi eszköz piaci értéke meghaladja a könyv szerinti értéket, az elszámolt értékvesztést az eredménykimutatásban kell visszafizetni.

XI) Pénzügyi kötelezettségek

A pénzügyi kötelezettségek vagy „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt”, vagy „egyéb pénzügyi kötelezettségként” sorolhatók be.

Egy pénzügyi kötelezettséget akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha a kötelezettséget kereskedési célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt kötelezettségként tartják nyilván, vagy ha származékos ügyletnek minősül. Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek kimutatásra, és minden ebből eredő nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi kötelezettséggel kapcsolatban fizetett minden kamatot is.

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

A Csoport akkor és csak akkor vezet ki egy adott pénzügyi kötelezettséget a könyveiből, ha a kötelezettség teljesítésre kerül, azt elengedik vagy lejár.

A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a XVI) Szállítók pontban kerülnek bemutatásra.

XII) Halasztott-függő vételár

A Csoport akvizíciói során keletkezett halasztott-függő vételáras fizetési kötelezettségei valós értéken szerepelnek a beszámolóban. A valós érték változását több tényező befolyásolja, ezen változások a Konzolidált eredménykimutatás következőkben bemutatott sorain kerülnek elszámolásra. Az árfolyam- és kamatváltozás hatása a „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” (vagy a „Pénzügyi tevékenység bevétele”), míg a valószínűség- és a kifizetendő cash-flow értékének változása az „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” sort érinti.

XIII) Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között kerülnek kimutatásra, a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint a konszolidálásba be nem vont részesedések. Ezek a befektetett pénzügyi eszközök a „lejáratig tartandó” befektetések, az „értékesíthető” pénzügyi eszközök és a „kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések” (kölcsönök olyan fix vagy meghatározott pénzáramokat tartalmazó nem származékos pénzügyi eszközök, amelyekkel nem kereskednek aktív piacon) bemutatásuk a 15. mellékletben található.

XIV) Adott kölcsönök

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

XV) Vevőkövetelések

A követelések bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, mely később amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre az effektív kamat módszer felhasználásával, csökkentve a követelésekre képzett értékvesztéssel.

XVI) Szállítók

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

XVII) Származékos pénzügyi instrumentumok

A származékos pénzügyi instrumentumokat a szerződés hatályba lépése napján érvényes valós értéken értékeljük, és a követő értékelések során is valós értékelést alkalmazunk. Azon származékos pénzügyi instrumentumok valós értékében bekövetkezett változását, melyek nem fedezeti elszámolás alá tartoznak a Konzolidált eredménykimutatás tartalmazza. A Csoport derivatív ügyletei nem minősülnek fedezeti ügyleteknek, ezért nem alkalmazunk fedezeti elszámolást.

XVIII) Pénz és pénzeszköz egyenértékes

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

XIX) Hitelek/kölcsönök

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

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

XX) Készletek

A készletek nyilvántartási értéke a bekerülési érték vagy a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb. A vásárolt készletek mérlegértéket a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni. A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utókalkulált előállítási költség.

A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a közvetlen anyagköltséget, bérköltséget és járulékait, a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint a közvetlen üzemeltetési költséget.

XXI) Céltartalékok

A céltartalék képzésre akkor kerül sor, amikor a Csoportnak múltbeli események következtében meglévő jogi vagy vélelmezett kötelezettsége van és valószínűsíthető, hogy a kötelezettség kiegyenlítése erőforrás kiáramlást okoz, valamint megbízható becslés készíthető a kötelezettség összegéről.

Környezetvédelmi kiadásokra képzett céltartalék

A Vállalatcsoport múltbeli működésével kapcsolatban, valamint ingatlanvásárlás révén környezetvédelmi kötelezettségek merülhetnek fel, elsősorban a talaj- és talajvíztisztítással kapcsolatos költségek tekintetében.

Céltartalékot kell képezni, ha a kármentesítési feladatok elvégzése vélelmezhető vagy törvényi kötelezettség írja elő, valamint, ha a helyreállítási munkálatok költségei valószínűsíthetők és a költségek ésszerű határértékek között megbecsülhetők.

A céltartalékokat a Csoport a kötelezettségek jelenértékén értékeli, mely során a diszkontálást adózás előtti kamatlábbal végzi el, figyelemmel az aktuális piaci körülményekre, valamint a kötelezettséggel kapcsolatos kockázatokra.

Sem 2014. december 31-én sem 2015. december 31-én a Csoportnak nincsen jogi vagy vélelmezett kötelezettsége környezetvédelmi kiadásokra.

Nyugdíjazással kapcsolatos juttatásokra képzett céltartalék

A Csoport hosszú távú meghatározott nyugdíjprogramot tart fenn, ami a XXVI) Nyugdíjazással kapcsolatos juttatások pontban kerül bemutatásra.

XXII) Nyereségadó

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

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

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

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

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

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

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

XXIII) Szegmensinformációk

A Csoport pénzügyi jelentéseiben szereplő szegmens információkat úgy mutatjuk be, ahogy ezeket az Anyavállalat vezető operatív döntéshozói, az Igazgatóság tagjai vizsgálják. Az Igazgatóság felelős az erőforrások működési szegmensek közötti elosztásáért, valamint ezen teljesítmények értékeléséért.

XXIV) Hitelfelvételi költségek

Amennyiben a hitelfelvételi költségek közvetlenül egy minősített eszköz beszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához kapcsolódnak, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges addig, amíg az eszköz a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető, a hitelfelvételi költségek az adott eszköz bekerülési értékének részét képezik. Minden egyéb hitelfelvételi költség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerül.

XXV) Lízingek

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

A pénzügyi lízing keretében lízingbe vett eszközök, mint a Csoport eszközei kerülnek elszámolásra a valós értékükön a lízingügylet kezdetekor, illetve, amennyiben ez alacsonyabb, akkor a minimális lízingdíjak jelenértékén. A lízingbe adóval szembeni kötelezettség, mint pénzügyi lízing kötelezettség jelenik meg a mérlegben.

A lízingdíjak a finanszírozási költségek és a lízing kötelezettség csökkenése között arányosan kerülnek felosztásra annak érdekében, hogy egyenletes kamatláb alakuljon ki a kötelezettség fennmaradó egyenlegére. A finanszírozási költségeket közvetlenül az eredményre terheljük, kivéve, ha közvetlenül a minősített eszközöknek tulajdoníthatók, amely esetben a Csoport hitelfelvételi költségekkel kapcsolatos általános szabályzata szerint kerülnek aktiválásra. Függő bérleti díjak költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek.

Operatív lízingdíjak költségként kerülnek elszámolásra a lineáris módszerrel a lízing futamideje alatt (33. melléklet). Operatív lízing keretében felmerülő függő bérleti díjak költségként kerülnek elszámolásra abban az időszakban, amikor felmerülnek.

XXVI) Nyugdíjazással kapcsolatos juttatások

Meghatározott szolgáltatási nyugdíjprogramok

A Csoport hosszú távú meghatározott juttatási nyugdíjprogramot tart fenn, ami a Konzolidált mérlegben a hosszú lejáratú kötelezettségek „Céltartalékok” során jelenik meg. Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási nyugdíjprogramoknál a nyújtott juttatások költségének számításakor minden beszámolóképzési időszak végén aktuáriusi értékeléssel elkészített Kivetített Jóváírási Egység Módszerét alkalmaztuk.

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

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

Meghatározott hozzájárulási - nyugdíjprogramok

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

Munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatások

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

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

XXVII) Részvény alapú juttatások

A Csoport bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében. A juttatási programok részletes bemutatása a 25. mellékletben található. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak és más, hasonló szolgáltatásokat nyújtó személyeknek nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás napján meghatározott valós értéke a megszolgálati időszak alatt (becslések változásával korrigált) lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Csoport ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján. A Csoport a becslésben bekövetkező változást az eredménykimutatásban a tőkével szemben számolja el.

XXVIII) Állami támogatások

Az állami támogatásokat csak akkor lehet elszámolni, ha ésszerű bizonyosság van arra nézve, hogy a Csoport meg fog felelni a támogatás elnyeréséhez szükséges feltételeknek, és a támogatást folyósítani fogják. A költségek térítésére vonatkozó állami támogatások elhatárolásra kerülnek, és azokban az időszakokban kerülnek bevételeként elszámolásra, amelyben összemérhetőek a kapcsolódó költségekkel. Az olyan állami támogatások, melyek befektetett eszközökkel kapcsolatosak, mint hosszú lejáratú passzív elhatárolások kerülnek kimutatásra a Konzolidált mérleg „Hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” során, és az eszköz várható hasznos élettartama alatt, lineáris módon kerülnek feloldásra az eredménykimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye” során.

XXIX) Jegyzett tőke

A törzsrészcévényeket 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 törzsrészcévények újra kibocsátásra kerülnek, azok befolyó ellenértéke, ideértve az eladással kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét, növeli az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkét.

XXX) Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

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

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

XXXI) Osztalékfizetés

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

3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

A Kiegészítő Melléklet 2. pontjában ismertetett Számviteli Politika alkalmazásakor becsléseket és feltételezéseket szükséges alkalmazni egyes eszközök és kötelezettségek adott időpontra vonatkozó értékének meghatározásakor, melyek más forrásból egyértelműen nem meghatározhatók. A becslési folyamat a legutolsó rendelkezésre álló tapasztalatokat és releváns tényezőket tartalmazza. A tényadatok a becslésektől eltérhetnek.

A becslések és alapfeltételezések folyamatosan aktualizálásra kerülnek. A számviteli becslésben bekövetkező változás hatása a változás időszakában veendő figyelembe, ha a változás csak az adott időszakot érinti, illetve a változás időszakában és a jövőbeni időszakokban, ha több időszakot érintő változásról van szó.

A becslési bizonytalanság és a számviteli politika alkalmazása terén hozott kritikus döntések fő területei, amelyek a legjelentősebb hatást gyakorolják a Konzolidált pénzügyi kimutatásokban megjelenített összegekre, az alábbiak:

3.1 Bizonytalansági tényezők

Üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztelése

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

Értécsökkenés és amortizáció

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

Azonban más tényezők, úgymint technikai vagy kereskedelmi elavulás és fizikai elhasználódás, gyakran eredményezhetik az eszközök gazdasági hasznainak csökkenését. A menedzsment a fennmaradó hasznos élettartamot az eszközök aktuális technikai, piaci és jogi körülményei figyelembevételével azon becsült időszak alapján határozza meg, mely alatt az eszköznek tulajdonítható gazdasági hasznok realizálódnak a Csoportnál. Az alábbi fő tényezők kerültek figyelembevételre: (a) eszközök várható használata; (b) a működési tényezőknél és a karbantartási programon alapuló várható fizikai elhasználódás; és (c) a piaci kondíciók változásából adódó technikai vagy kereskedelmi elavulás.

A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor. Ha a becsült hasznos élettartam 10%-kal csökkenne a menedzsment feltételezéseire képest az értécsökkenés 2015-ben 3.470 MFT-tal, míg 2014-ben 3.263 MFT-tal növekedne.

A Csoport a 2015. december 31-ével végződő évre 31.227 MFT, a 2014. december 31-ével végződő évre 29.363 MFT értécsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.

Elhatárolt veszteség Svájcban

A PregLem, a Csoport svájci leányvállalata 2015. december 31-én 103 MCHF (29.870 MFT), 2014. december 31-én 110 MCHF (28.896 MFT) elhatárolt veszteséggel rendelkezett. A leányvállalat kantonális szinten 2016-ig adómentes státuszt élvez. A társaság részletes ütemezést készített az elhatárolt veszteség felhasználásról és kantonális szinten azon levonható átmeneti különbségekre, mely a fent nevezett adómentes időszak után fordulnak vissza, halasztott adót képzett. A PregLemhez kapcsolódó nettó halasztott adó kötelezettség értéke 2015. december 31-én 7.894 MFT, míg 2014 év végén 7.661 MFT (16. melléklet).

Bizonytalan adópozíció Romániában

2009. október 1-jén a kormányzat annak érdekében, hogy megakadályozza a gyógyszerpiaci kiadások költségvetésének túllépését egyfajta, vitatott támogatás-visszafizetési rendszert fogadott el. Az 5-12 %-os sávban mozgó visszafizetések jogosultja a Központi Biztosítótól, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek. A kapcsolódó bizonytalan adópozíciót lásd a 37. mellékletben.

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

A Csoport a lentebb bemutatott akvizíciók esetében a Számviteli politikájával összhangban, a volt tulajdonosokkal szemben fennálló halasztott-függő vételár kötelezettségeket valószínűséggel súlyozott diszkontált jelenértéken mutatja ki, melyek minden beszámolási időszakban újraértékelésre kerülnek. A jövőbeli események bekövetkezése függvényében a könyvekben szereplő kötelezettségeknél magasabb összeg is kifizetésre kerülhet.

GRMED halasztott-függő vételár fizetése

2013-ban a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy marketing partnerével - az Rxmidas Pharmaceuticals Co. Ltd. tulajdonosaival olyan megállapodásokat írt alá, amelyek eredményeképpen átalakul és megerősödik jelenléte a kínai gyógyszerpiacon. Az akvizíció következtében a megállapodás szerint, a szerződés aláírásakor kifizetendő összegben túl további kifizetéseket teljesít a következő években. A halasztott-függő vételár diszkontált valós értéken került a beszámolóba, növelve ezzel a Csoport Egyéb hosszú- és Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. A várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke a fordulónapon mintegy 275 MCNY (12.139 MFt), és 2014. december 31-én 368 MCNY (15.364 MFt) volt. Tekintve, hogy a halasztott-függő vételár meghatározott termékek jövőbeni profitjától függ, a kötelezettség maximális kitettsége nem számszerűsíthető. Amennyiben a nevezett termék jövőbeni forgalma 10%-kal növekedne, úgy a halasztott-függő vételár 2.855 MFt-tal emelkedne; amennyiben a nevezett termék jövőbeni forgalma 10%-kal csökkenne, úgy a halasztott-függő vételár 2.844 MFt-tal csökkenne.

GR Mexico halasztott-függő vételár fizetése

A Társaság a dél- és közép-amerikai régióban megkezdett terjeszkedésének keretében 2013 decemberében a DNA Pharmaceuticals, S.A. de C.V. tulajdonosával olyan megállapodást írt alá, amelynek célja a mexikói gyógyszerpiacra történő belépés megalapozása. A megállapodás értelmében, a Richter kezdetben 100%-os tulajdoni részesedéssel, 70%-os szavazattal rendelkezik a tulajdonszerzést követően Gedeon Richter Mexico S.A.P.I. de C.V. (a továbbiakban „GR Mexico”) nevet felvevő vállalatban, s egyben kötelezettséget vállalt a hátralévő 30%-os ki nem fizetett tulajdonrész vételárának 3 év alatti kifizetésére. A Csoport az akvizíción nem keletkezett „Nem ellenőrző részesedés”-t (36. melléklet). A vállalat fő tevékenysége a nőgyógyászati készítmények értékesítése és promóciója, valamint a törzskönyvezési feladatok ellátása. A GR Mexico és a Richter együttműködése tökéletes szinergiát teremt az ESMYA® piaci bevezetéséhez Mexikóban.

A halasztott-függő vételár kötelezettség az Egyéb rövid- és hosszú lejáratú kötelezettségek soron szerepel. Mérlegfordulónapon a halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó várható kifizetés bruttó (nem diszkontált) értéke 3,0 M\$ (860 MFt), míg 2014. december 31-én 4,5 M\$ (1.166 MFt) volt.

Mediplus Csoport halasztott-függő vételár fizetése

2014. májusában a Richter Gedeon Nyrt. megállapodást írt alá az Andelam B.V.-vel, egy Hollandiában bejegyzett korlátolt felelősségű társasággal, mely értelmében 100%-os tulajdoni hányaddal és 51%-os szavazattal rendelkezik a curaçaoi bejegyzésű Mediplus N.V. kereskedelmi cégcsoportban („Mediplus”). A megállapodás értelmében, a Richter a következő években teljesíti a halasztott vételár konstrukcióból eredő fizetési kötelezettségét a még ki nem fizetett 49 % vonatkozásában. A további kifizetésekre a Mediplus volt tulajdonosa akkor lesz jogosult, ha sikerül teljesítenie bizonyos előre meghatározott célkitűzéseket legkésőbb 2017 első negyedévéig. A Társaság menedzsmenete úgy ítéli meg, hogy a mérföldkő fizetés feltételei nem fognak teljesülni, ezért az ezzel kapcsolatos kötelezettség valós értéke nulla. Az eredeti tulajdonossal 2015-ben kötött megállapodás alapján a Richter szavazati hányada a vállalatban 100 %-ra emelkedett. 2015. december 31-én a halasztott-függő vételár maximális összege 5.880 e\$ (1.685 MFt), míg 2014. december 31-én 5.880 e\$ (1.524 MFt) volt.

A Mediplus egy stabil piaci jelenléttel rendelkező marketing tevékenységet végző vállalat, amely leányvállalatain keresztül számos latin-amerikai országban értékesít, úgy mint: Ecuadorban, Peruban, Chilében és Bolíviában. A közép-amerikai, valamint a karibi térség országaiban szintén forgalmaz gyógyszeripari készítményeket. Tevékenysége főként a Richter fent említett országokban már piacon lévő nőgyógyászati készítményeinek forgalmazására irányul. Ezen felül az újonnan bevezetendő nőgyógyászati termékkör, így az ESMYA® törzskönyvezését is végzi.

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

3.2 Kritikus számviteli megítélések

Fejlesztési adókedvezmény

Az Anyavállalat beruházási programja következtében adókedvezményre jogosult. Az említett adókedvezmény megszerzésének kritériumai a 8. mellékletben kerültek bemutatásra. Az adókedvezmény feltételei közül a Társaság egyedül a beruházás összegét tekinti tényleges kritériumnak, mivel a vásárolt eszközök működtetése nyilvánvalóan több emberi erőforrást igényel, mint amennyit a jogszabály megkövetel. A Csoport ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezménynek minősítette. A Richter számviteli politikája szerint a beruházási adókedvezményt az eszköz adóalapjának növekedéseként kell értelmezni. Mivel az eszköz bekerülése nem minősült üzleti kombinációnak, valamint nem érintette sem a számviteli eredményt, sem az adóalapot képező jövedelmet, így a keletkezett levonható átmeneti különbözet nem keletkezett halasztott adó eszközt az IAS 12. 24. paragrafus előírásainak megfelelően.

4. Szegmensinformációk

A menedzsment a Társaság legfőbb döntéshozójának minősülő Igazgatóság számára összeállított jelentéscsomagok alapján határozta meg a működési szegmenseket. Vezetési szempontból a Csoport három fő szegmensre osztható:

- A Gyógyszergyártás szegmensbe tartoznak azok a tagvállalatok, amelyek a Csoport fő tevékenységét, a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását végzik.
- A Nagy-és kiskereskedelem szegmens tartalmazza a disztribúciós és patikai tagvállalatok teljesítményét, amelyek egyes régiós piacokon a gyógyszeripari értékesítési lánc szereplőiként közreműködnek a termékek fogyasztókhöz való eljuttatásában.
- Az Egyéb szegmens mutatja be a konszolidációba bevont összes többi tagvállalatot, amelyek szolgáltatóként, nagyrészt kereskedelmi és marketing tevékenységet végezve támogatják a gyógyszergyártó tagvállalatok működését.

A termékértékesítésből származó árbevétel legnagyobb részét a kiszertelt gyógyszerek, valamint a hatóanyagok értékesítésén realizálja a Csoport Gyógyszergyártási szegmense. Termékcsoportonként vizsgálva a legjelentősebb a hormonális fogamzásgátlók, a szív- és érrendszeri, valamint a központi idegrendszeri készítmények árbevétele.

D) Üzleti szegmensek

	Gyógyszergyártás		Nagy-, és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Szegmensek közötti kiszűrés		Összesen	
	MFt		MFt		MFt		MFt		MFt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Harmadik féltől származó bevétel	300.551	297.350	63.688	55.407	981	952	-	-	365.220	353.709
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	8.359	7.799	3	3	3.621	3.592	(11.983)	(11.394)	-	-
Összes árbevétel	308.910	305.149	63.691	55.410	4.602	4.544	(11.983)	(11.394)	365.220	353.709
Üzleti tevékenység eredménye	66.998	39.503	893	(1.718)	(98)	111	(261)	(149)	67.532	37.747
Eszközök összesen	831.075	805.648	42.676	38.597	6.330	3.863	(130.887)	(128.051)	749.194	720.057
Immateriális javak értékvesztése*	(3.852)	(701)	784	(150)	-	-	-	-	(3.068)	(851)
Kötelezettségek	112.752	143.321	40.689	37.880	1.344	5.582	(26.180)	(28.456)	128.605	158.327
Beruházási ráfordítások**	32.426	42.406	621	450	255	378	-	-	33.302	43.234
Értékcsökkenés és amortizáció	30.406	28.562	583	594	238	207	-	-	31.227	29.363
Részesedés a társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	228	(359)	1.308	1.240	4	(13)	(38)	(40)	1.502	828
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	997	477	4.740	3.643	1.403	1.288	-	-	7.140	5.408

* Lásd I2. melléklet.

** Lásd a Konszolidált cash-flow kimutatásban.

II) A gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételek

A Csoport harmadik feles vevői az alábbi földrajzi régiókban tevékenykednek:

1. Magyarország/Belföld
2. FÁK (Független Államok Közössége)
3. EU
4. USA
5. Kína
6. Latin-Amerika
7. Egyéb országok

2015	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin-Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Összes árbevétel	34.976	122.058	149.596	18.103	16.849	9.057	14.581	365.220
Eszközök összesen	581.306	42.216	85.937	3.130	1.347	6.316	28.942	749.194
Beruházási ráfordítások	28.505	1.400	2.872	-	-	181	344	33.302

2014	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin-Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Összes árbevétel	32.811	135.328	134.747	16.144	13.612	8.287	12.780	353.709
Eszközök összesen	553.549	44.868	79.829	2.711	2.052	4.890	32.158	720.057
Beruházási ráfordítások	35.210	3.889	3.848	-	-	76	211	43.234

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

Árbevétel elemzés	2015 MFt	2014 MFt
Árbevétel termékértékesítésből	356.118	345.398
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	8.494	7.825
Royalty bevételek	608	486
Összes árbevétel	365.220	353.709

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 20.003 MFt (2014-ben: 28.352 MFt) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől a FÁK régióban. Nincs olyan harmadik feles vevő, mely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladná, így a Csoport vevőkoncentrációja nem nevezhető jelentősnek.

5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2015 MFt	2014 MFt
Összes árbevétel	365.220	353.709
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>608</i>	<i>486</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(79.238)	(72.449)
Anyagjellegű ráfordítások	(91.150)	(106.025)
Személyi jellegű ráfordítások	(94.675)	(96.854)
Értécsökkenés és amortizáció (12. melléklet)	(31.227)	(29.363)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(1.398)	(11.271)
Üzleti tevékenység eredménye	67.532	37.747

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

A claw-back kiadások alatt azon ráfordításokat értjük, melyeket a támogatott termékek bevétele után kell visszafizetni azon államnak, melynek területén a termék forgalmazásra kerül (továbbiakban "claw-back").

A kihirdetett claw-back rendszerek szerint a befizetési kötelezettséget a helyi hatóságok állapítják meg a támogatott gyógyszerek értékesítési árbevétele alapján, összevetve azt a költségvetésben előirányzott támogatással.

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2015-ben 4.747 MFt összegű romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, portugáliai-, belgiumi-, lettországi, olaszországi és bulgáriai claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. Ezek közül a román hatóságok által a Richterre kirótt claw-back adó összege 14,1 MRON (983 MFt) a támogatott gyógyszerek 2015. évi, a hatóság által nyilvántartott árbevétele alapján.

2014-ben 4.609 MFt romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, belgiumi- és lettországi claw-back befizetési kötelezettségünk volt, melyből a román hatóságok által kirótt adó 17,5 MRON (1.220 MFt) volt.

A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20%-os befizetési kötelezettség 2015-ben 192 MFt, 2014-ben 168 MFt volt.

Az egyéb bevétel és ráfordítás eredménye tartalmazza a Vagyoni értékű jogokra elszámolt értékvesztést és értékvesztés visszairást (12. melléklet) illetve a halasztott- függő vételárak valószínűségi értékének és a bruttó kifizetett érték változásából eredő összegeket (11. melléklet).

Az egyéb bevételekből jelentős részt tesznek ki a kapott mérföldkő bevételek (a VRAYLARTTM USA forgalomba hozatali engedélyének megszerzése kapcsán az Allergan-tól, valamint bioszimiláris termékfejlesztés miatt a Stada-tól), valamint a kínai értékesítéshez kapcsolódóan utólagosan elszámolt árfolyam különbözet kompenzációjának egyéb bevételben elszámolt része.

6. Létszámadatok

	2015	2014
Éves átlagos állományi létszám	11.465	11.759

A konszolidációs kör bővítése kapcsán az új cégek konszolidációba való bevonása 317 fővel emelte a 2014. évben foglalkoztatottak éves átlagos létszámát. 2015-ben nem került új cég bevonásra.

7. Pénzügyi tevékenység eredménye

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

	2015 MFt	2014 MFt
Nem realizált tételek	(6.568)	(14.749)
Vevő-, szállítóállomány év végi átértékelése	(5.984)	(10.865)
Devizakölcsönök év végi átértékelése	1.360	2.529
Hitelek év végi átértékelése	243	(3.296)
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése	(1.625)	(1.546)
Halasztott-függő vételár kötelezettségek időérték változása (11. melléklet)	(573)	(1.853)
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	11	282
Realizált tételek	(1.739)	1.969
Határidős deviza ügyletek realizált pénzügyi eredménye	621	(225)
Követelések, kötelezettségek árfolyamvesztesége	(2.867)	(2.029)
Devizaátváltás árfolyamvesztesége/nyeresége	(1.062)	2.199
Osztalékbevételek	1	325
Kamatbevételek	2.641	3.222
Kamatráfordítások	(1.160)	(1.373)
Egyéb pénzügyi tételek	87	(150)
Összesen	(8.307)	(12.780)

A 2015. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2015. december 31-i 3,88 RUB/Ft-os, 313,12 €/Ft-os és 289,38 CHF/Ft-os árfolyamon (2014. december 31-i 4,45 RUB/Ft, 314,89 €/Ft és 261,85 CHF/Ft árfolyamon) történt átértékelések vesztesége, amelyet csak kis mértékben tudott ellensúlyozni a dollár felértékelődése (286,63 \$/Ft 2015 és 259,13 \$/Ft 2014. december 31-én). Az átértékelések együttes hatása 6,0 Mrd Ft-os pénzügyi eredmény csökkenést okozott 2015-ben.

Határidős ügyleteket csak az Anyavállalat köt. Mérlegfordulónapon az Anyavállalatnak valós értéken kimutatott nyitott határidős deviza fedezeti ügyletei (valós értéke 4 MFt nyereség) és egy opciós ügylete volt, mely utóbbi egy 2015-ben nyújtott átváltható kölcsönből ered (valós értéke 148 MFt); részletesebben lásd a 15. mellékletben.

A vezetőség folyamatosan figyelemmel kíséri az árfolyamalakulásokat és ennek megfelelően dönt további határidős ügyletek kötéséről.

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

Halasztott-függő vételár fizetési konstrukcióval szereztünk tulajdonrészt 2013-ban a GRMed Co. Ltd.-ben, 2014-ben pedig a GR Mexico-ban (lásd 3.1 pontban). A halasztott-függő vételárak valós értéken kerültek a beszámolóba, növelve ezzel a Csoport Egyéb hosszú- és Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. A PregLem akvizíció utolsó vételár részletével – és a további felvásárlásokkal kapcsolatos jövőbeni kötelezettségeinket az időérték változása miatt újraértékeljük, amelynek hatásaként lekönnyvelt ráfordításokat a 11. mellékletben mutatjuk be.

A 29. mellékletben bemutatott hitelhez kapcsolódó kamatráfordítás értéke 1.160 MFt (2014-ben 1.373 MFt).

8. Nyereségadó

A Csoport a helyi iparüzési adót és innovációs járulékot a nyereségadó elemeként mutatja be, mivel arra a következtetésre jutottunk - az IAS 12 standardnak megfelelően - hogy ezek az adók inkább nyereségadó, mint egyéb működési költség jellegűek.

	2015 MFt	2014 MFt
Belföldön fizetett társasági adó	(851)	(16)
Külföldön fizetett társasági adó	(1.191)	(1.159)
Iparüzési adó	(3.351)	(3.051)
Innovációs járulék	(499)	(458)
Folyó adófizetési kötelezettség	(5.892)	(4.684)
Halasztott adó (16. melléklet)	(290)	3.923
Nyereségadó	(6.182)	(761)

A 2015-ös üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 9,7%, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 10,2% (2014-ben ezek az értékek rendre 18,2%, valamint 3,0% voltak).

2015-ben érvényben lévő társasági adókulcsok az Anyavállalatnál, és a három meghatározó leányvállalatnál a következők:

Magyarország*	19%
Románia	16%
Oroszország	20%
Lengyelország	19%

* A társasági adókulcs Magyarországon 19%, azonban a társasági adó mértéke a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó összegéig 10%.

Az előző évhez képest a fent bemutatott társasági adókulcsokban nem volt változás.

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 37. mellékletben szerepel.

Adólevezetés

	2015 MFt	2014 MFt
Adózás előtti eredmény	60.717	25.795
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó*	14.337	7.941
<i>Adóhatás:</i>		
Anyavállalat beruházási adókedvezménye	(2.978)	-
Részesezés a társult vállalkozások eredményéből	(279)	(157)
Nem adózó jövedelmek	(349)	(479)
Adózási szempontból nem levonható tételek	1.049	1.287
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás**	(5.204)	(6.702)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre***	(205)	1.439
Külföldi leányvállalatokhoz kapcsolódóan el nem számolt adó****	(189)	(2.568)
Nyereségadó	6.182	761

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

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

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

**** Halasztott adó kötelezettség az IAS 12.39 előírásai alapján nem került megképzésre az átmeneti különbözetre.

Fejlesztési adókedvezmény

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

A beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi kapcsolódó eszköz üzembe helyezésre került. A Társaság fejlesztési adókedvezményt először a 2012. üzleti évre vonatkozóan vett igénybe.

Az adókedvezmény igénybevételének feltételei a Tao. tv. 22/B § (1) b) pont alapján:

- A beruházás jelenértéke minimum 1 Mrd Ft,
- 5 évig meg kell tartani az üzembe helyezett eszközöket a kedvezményezett régióban és
- ezen időszak alatt min. 75 fővel többet kell foglalkoztatni, mint a beruházás előtti évben.

Az adókedvezmény legkorábban a beruházás befejezésének évében, majd az első igénybevétel évétől számított kilenc adóévben (de legkésőbb a kérelem benyújtásától számított tizennegyedik adóévben) vehető igénybe. A Társaság tehát legkésőbb 2021-ben érvényesíthet fejlesztési adókedvezményt a debreceni beruházása után.

A Társaság a fent leírt adókedvezményt 2012-ben, 2013-ban és 2015-ben vette igénybe. A további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 1.783 MFt (2014-ben 4.644 MFt). A 2014. évre vonatkozóan a Társaságot adófizetési kötelezettség nem terhelte, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesített.

Az adókedvezmény számviteli kezelése

Az adókedvezmény feltételei közül a Társaság egyedül a beruházás összegét tekinti tényleges kritériumnak, mivel a vásárolt eszközök működtetése nyilvánvalóan több emberi erőforrást igényel. Az Anyavállalat átlagos állományi létszám növekedése 372 fővel haladja meg az adókedvezmény jogosultsági határát. Ennek megfelelően ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezményként kezeli és élve az IAS 12.24 pontban foglalt mentességgel az eszköz beszerzésével kapcsolatosan halasztott adó nem kerül elszámolásra.

9. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor a részvényeseknek kiosztható adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket.

A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell, azzal a feltételezéssel, hogy az összes potenciális hígító hatású instrumentum részvényre lesz cserélve. 2014. és 2015. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

EPS (alap és hígított)	2015	2014
Konzolidált tárgyévi eredmény (MFt)	54.277	24.950
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	185.563	185.009
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	292	135

10. Pénzügyi instrumentumok

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

	Mellék- let	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Pénzügyi eszközök*					
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>					
Értékpapírok**	22	2.446	2.424	2.446	2.424
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>					
Értékpapírok	22	1.524	18.449	1.524	18.449
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>					
Kölcsönök	21	2.893	1.549	2.893	1.549
Vevők	20	92.539	95.255	92.539	95.255
Egyéb rövid lejáratú követelés	21	2.336	3.095	2.336	3.095
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	132.374	97.940	132.374	97.940
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Deviza forward ügyletek****	21	4	107	4	107
Forgóeszközök		234.116	218.819	234.116	218.819
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>					
Befektetés***	15	8.169	6.222	8.169	6.222
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>					
Befektetés	15	1.815	1.588	1.815	1.588
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>					
Kölcsönök és követelések közé sorolt befektetés	15	16.282	16.374	16.282	16.374
Kölcsönök	17	3.683	3.921	3.683	3.921
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök</i>					
Átváltható kölcsön opció*****	15	148	-	148	-
Befektetett eszközök		30.097	28.105	30.097	28.105

	Mellék- let	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Pénzügyi kötelezettségek					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök	29	6.523	14.525	6.523	14.525
Szállítók	26	38.209	36.335	38.209	36.335
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	11.582	11.127	11.582	11.127
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek</i>					
Deviza forward ügyletek****	11,27	-	113	-	113
Egyéb kötelezettségek*****	11,27	6.370	21.508	6.370	21.508
Rövid lejáratú		62.684	83.608	62.684	83.608
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitelek/kölcsönök	29	37.188	44.155	37.188	44.155
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	30	974	37	974	37
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek</i>					
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek*****	11,30 27.1	5.694	8.702	5.694	8.702
Hosszú lejáratú		43.856	52.894	43.856	52.894

* Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

** Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.

Level 1: 2015-ben 1.524 MFt (2014-ben nem volt)

Level 2: 2015-ben 2.446 MFt (2014-ben 2.424 MFt)

*** Level 1: 2015-ben 8.169 MFt (2014-ben 6.222 MFt)

**** Level 2: összevont egyenlegük 2015-ben 4 MFt (2014-ben 6 MFt)

***** Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2015-ben 6.370 MFt (2014-ben 21.508 MFt)

***** Level 3 Hosszú lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2015-ben 5.694 MFt (2014-ben: 8.702 MFt)

***** Level 3 : 2015-ben 148 MFt (2014-ben nem volt)

A fent említett különböző szintek meghatározása a következő:

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

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

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

Pénzügyi kockázat kezelés

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

I.) A tőkeszerkezet kezelése

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből – a készpénzzel és a bankszámlákkal (23. melléklet) csökkentett hitelek (29. melléklet) –, valamint a Csoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, az eredménytartalékot, az egyéb tartalékokat és a nem ellenőrző tulajdonosok részesedését foglalja magában).

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport folytatni tudja tevékenységét és egyúttal maximalizálja a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltségek csökkentése érdekében. A Csoport azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak. Az Anyavállalat osztalékfizetési politikája állandóságot mutat, melynek keretén belül a nyereségből minden évben történt osztalék kifizetés. A Társaság által követett osztalékfizetési gyakorlatnak megfelelően az Igazgatóság a Richter Gedeon Nyrt. által az IFRS szerint elért konszolidált adózott eredmény hozzávetőlegesen 25%-ának kifizetésére vonatkozó osztalékjavaslatot terjeszt az éves rendes Közgyűlés elé elfogadásra, melyet a részvényesek a közgyűlésen fogadnak el.

A Társaság tőke kockázata sem 2015-ben, sem 2014-ben nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet)	43.711	58.680
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(132.374)	(97.940)
Nettó adósságállomány	(88.663)	(39.260)
Saját tőke	620.589	561.730
Nettó saját tőke	531.926	522.470
EBITDA*	98.760	67.435
Nettó adósság/EBITDA ráta	(0,90)	(0,58)
Nettó adósság/saját tőke	(0,14)	(0,07)

* Az EBITDA meghatározása a hitel-megállapodásban foglaltaknak megfelelően: az osztalékbevétellel és az értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye.

	2015 MFt	2014 MFt
Üzleti tevékenység eredménye	67.532	37.747
Értékcsökkenés	31.227	29.363
Osztalékbevétel	1	325
EBITDA	98.760	67.435

A Csoport megfelel az Európai Befektetési Bankkal kötött hitelkeret szerződésben rögzített kovenánsoknak.

II.) Devizaárfolyam kockázat

A Csoport külföldi devizában is folytat tevékenységet, ami magában hordoz devizaárfolyamok változásából adódó kockázatot is. A Csoport folyamatosan kalkulálja a nyitott devizapozíciókat és folyamatosan nyomon követi a devizaárfolyamok alakulását. Az árfolyamkockázat enyhítése érdekében a Csoport célja, hogy természetes módon fedezze azt devizahitelek felvételével. A Csoport szabályzatai nem tartalmaznak olyan előre meghatározott küszöbértéket, amelyeket meghaladó kitettség esetén a Csoport automatikusan származékos ügyletek megkötésével csökkentené a devizaárfolyam kockázatát.

Tényköltségek devizaérzékenysége

A Csoport tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF és KZT. Árfolyamkitérésünket ezen hét 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 tevékenységük jellemzően nagy- és kiskereskedelmi tevékenység. Az így keletkezett Konszolidált eredménykimutatás devizás tételeinél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat konszolidált eredményre gyakorolt hatását. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutatnak (pl. rubel, kazah tenge), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben tértítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

Az alábbi táblázat az átlagárfolyamok változásának tiszleti tevékenység eredményére és a tárgyévi eredményre gyakorolt hatását mutatja:

2015	Árfolyamok							KZT/Ft	Hatás az üzleti eredményre	Hatás a tárgyévi eredményre	legnagyobb eredménynövekedés
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft				
103,23%	319,7										
		288,2	1,11	76,5	72,1	5,6	298,7	2,1	15.233	12.783	
		279,2	1,15	74,1	69,9	4,7	289,3	1,4	888	839	
		270,1	1,18	71,7	67,6	3,7	280,0	0,7	(14.513)	(12.020)	
100,00%	309,7										
		288,2	1,07	76,5	72,1	5,6	298,7	2,1	13.133	10.681	
		279,2	1,11	74,1	69,9	4,7	289,3	1,4	0	0	
		270,1	1,15	71,7	67,6	3,7	280,0	0,7	(15.400)	(12.859)	
96,77%	299,7										
		288,2	1,04	76,5	72,1	5,6	298,7	2,1	13.458	11.105	
		279,2	1,07	74,1	69,9	4,7	289,3	1,4	(888)	(839)	
		270,1	1,11	71,7	67,6	3,7	280,0	0,7	(16.288)	(13.698)	

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

2014	Árfolyamok							Hatás az üzleti eredményre	Hatás a tárgyévi eredményre
	* €/Ft	\$/Ft	€/S	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft		
103,24%	318,7								
		262,0	1,22	76,3	71,7	6,8	280,1	11.350	10.004
		232,0	1,33	73,9	69,4	6,2	254,1	948	882
		202,0	1,58	71,5	67,2	4,3	228,1	(21.214)	(17.155)
100,00%	308,7								
		262,0	1,18	76,3	71,7	6,8	280,1	5.817	4.223
		232,0	1,33	73,9	69,4	6,2	254,1	0	0
		202,0	1,53	71,5	67,2	4,3	228,1	(22.162)	(18.037)
96,76%	298,7								
		262,0	1,14	76,3	71,7	6,8	280,1	9.454	8.240
		232,0	1,33	73,9	69,4	6,2	254,1	(948)	(882)
		202,0	1,48	71,5	67,2	4,3	228,1	(23.110)	(18.919)

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

A Richter Csoport számára a 2015. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenységi vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (319,7 €/Ft) okozza, melynek hatása az üzleti eredményre 15.233 MFt, a tárgyévi eredményre 12.783 MFt.

Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzemi eredményre 16.288 MFt, a tárgyévi eredményre gyakorolt hatás 13.698 MFt – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezte.

A Richter Csoport számára a 2014. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenységi vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (318,7 €/Ft) okozta, 11.350 MFt-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 10.004 MFt-nyi növekedést gyakorolva a tárgyévi eredményre. Legnagyobb eredménycsökkenést – 23.110 MFt az üzleti eredményre és 18.919 MFt a tárgyévi eredményre – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezte.

Mérlegfétélek árfolyamérzékenysége

Érzékenység-vizsgálatunk a 3. feles bevökövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a devizabetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre, a értékesíthető pénzügyi eszközökre és a halasztott-függő vételár kötelezettségekre vonatkozik, tekintve, hogy a belső körös tételek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a beszámoló sorairól. Módszertanunk a tényköltiségek érzékenységvizsgálatához hasonlóan az Anyavállalat és a nyolc meghatározó leányvállalat (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ) adataira épült, s az ott alkalmazottak tükrében itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételeztünk. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak (pl. rubel, kazah tenge), így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben tértítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

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

2015	Fordulónapi árfolyamok							Hatás a pénzügyi eredményre		
	* € / Ft	\$ / Ft	€ / \$	PLN / Ft	RON / Ft	RUB / Ft	CHF / Ft	KZT / Ft	MFT	
103,23%	323,20	295,90	1,09	75,80	71,50	4,70	298,70	1,20	9.703	legjobb kimenet
		286,63	1,13	73,46	69,22	3,88	289,38	0,84	732	
		277,40	1,17	71,10	67,00	3,00	280,00	0,40	(8.844)	
100,00%	313,12	295,90	1,06	75,80	71,50	4,70	298,70	1,20	8.970	
		286,63	1,09	73,46	69,22	3,88	289,38	0,84	0	
		277,40	1,13	71,10	67,00	3,00	280,00	0,40	(9.576)	
96,77%	303,00	295,90	1,02	75,80	71,50	4,70	298,70	1,20	8.235	
		286,63	1,06	73,46	69,22	3,88	289,38	0,84	(735)	
		277,40	1,09	71,10	67,00	3,00	280,00	0,40	(10.312)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapi € / Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

2014	Fordulónapi árfolyamok							Hatás a pénzügyi eredményre		
	*	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft		CHF/Ft	MFT
103,24%	325,10									
		270,7	1,20	77,6	73,8	4,9	278,1	4.201		
		259,1	1,25	73,9	70,2	4,5	261,9	(812)		
		247,5	1,31	70,1	66,7	4,0	245,6	(5.834)		legrosszabb kimenet
100,00%	314,89									
		270,7	1,16	77,6	73,8	4,9	278,1	5.013		
		259,1	1,22	73,9	70,2	4,5	261,9	0		
		247,5	1,27	70,1	66,7	4,0	245,6	(5.022)		
96,76%	304,70									
		270,7	1,13	77,6	73,8	4,9	278,1	5.824		legjobb kimenet
		259,1	1,18	73,9	70,2	4,5	261,9	810		
		247,5	1,23	70,1	66,7	4,0	245,6	(4.211)		

* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, \$, PLN, RON, RUB és CHF és KZT gyengülne a forinthoz képest. Ez 10.312 MFT-tal rontaná a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegkételemek esetében, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF és KZT erősödne a forinthoz képest, ami 9.703 MFT-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2014-ben a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha az € erősödött, míg a \$, PLN, RON, RUB és CHF gyengült volna a forinthoz képest, mely 5.834 MFT-tal rontotta volna a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelentette volna a mérlegkételemek esetében, ha az € gyengült, míg a \$, PLN, RON, RUB és CHF erősödött volna a forinthoz képest, ami 5.824 MFT-tal javította volna a konszolidált pénzügyi eredményt.

III.) Hitelezési kockázat

A pénz és pénzeszköz egyenértékes, a pénzügyi instrumentumok és a bankbetétek, valamint a vevőkövetelések is hitelezési kockázatot hordoznak magukban. A Csoport rendszeresen értékeli az ügyfeleit, megállapítja a fizetési feltételeket és az ezekhez kapcsolódó hitelkereteket. A Richter rendszeresen felülvizsgálja a követelések kifizetését és ellenőrzi a lejárt egyenlegeket. A Csoport továbbá rendszeresen követel fedezetet (pl: hitelbiztosítás, bankgarancia) vevőitől. Amennyiben egy vevő kimerítette a szerződés szerinti hitelkeretét és megfelelő biztosítékot sem tud adni, akkor előfordulhat, hogy a Csoport felfüggeszti a további szállításokat.

A Csoport számos országban áll kapcsolatban számára kiemelten fontos vevőkkel. A Richter Csoport legjelentősebb vevői meghatározó importőr disztribútorok saját országukban, ezért a menedzsment folyamatos, szoros kapcsolatot tart fenn velük. A kétes kinnlevőségekre képzett értékvesztés a Csoport vezetősége által kerül meghatározásra a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján. A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak.

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Fedezet módja		
	2015. december 31.	Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	Mft	Mft	Mft	Mft
FÁK	14.668	14.086	582	-
EU	183	-	183	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	366	129	115	122
Összesen	15.217	14.215	880	122

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Fedezet módja		
	2014. december 31.	Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	Mft	Mft	Mft	Mft
FÁK	17.955	16.853	1.102	-
EU	412	-	412	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	663	409	104	150
Összesen	19.030	17.262	1.618	150

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

A Csoport öt legjelentősebb pénzügyi intézetének hitelminősítése 2015. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent” minősítést tüntetjük fel).

	2015	2014
CIB Bank Zrt. (ultimate parent – Intesa Sanpaolo SpA)	BBB-	BBB-
UniCredit Bank Zrt. (ultimate parent – Unicredit S.p.A.)	BBB-	BBB-
MKB Bank Zrt. (ultimate parent- Magyarország)	BB+	BB
OTP Bank Nyrt.	BB	BB
Raiffeisen Bank Zrt. (ultimate parent – Raiffeisen Int. AG)	BBB	A-

A Csoport a fenti bankoknál tartotta a Pénz és pénzgyenértékesének 2015. december 31-én több mint 77%-át, 2014. december 31-én több mint 68%-át. Mivel a Csoport számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzügyi intézettel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott.

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

A lejáratig tartandó befektetések és az „átcserélhető kötvények” hitelminősítése BB+ a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (15. melléklet).

IV.) Likviditási kockázat

A Csoport tagvállalatai cash-flow tervet készítenek, melyet havonta aktualizálnak. A pénzügyi szervezet gördülő előrejelzéssel vizsgálja a Csoport pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, valamint a hitelszerződésben meghatározott pénzügyi mutatók teljesülését. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Csoport pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A csoportszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, pénzügyi alapokban és értékpapírokban testesül meg.

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

	Mellék- let	3 hónapnál rövidebb MFt	3 hónap és 1 év közötti MFt	1 és 2 év közötti MFt	2 és 5 év közötti MFt	5 éven túli MFt
2015. december 31.						
Befektetett pénzügyi eszközök		7	618	671	19.428	7.902
Adott kölcsönök		83	2.596	2.018	1.938	322
Értékpapírok		2.426	1.611	-	-	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	132.374	-	-	-	-
Hitelek/kölcsönök		1.526	5.880	8.560	25.342	5.270
Szállítók	26	37.328	833	13	35	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		-	-	6.640	28	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		17.939	13	-	-	-
Nettó egyenleg		78.097	(1.901)	(12.524)	(4.039)	2.954
	Mellék- let	3 hónapnál rövidebb MFt	3 hónap és 1 év közötti MFt	1 és 2 év közötti MFt	2 és 5 év közötti MFt	5 éven túli MFt
2014. december 31.						
Befektetett pénzügyi eszközök		-	626	2.298	18.333	5.877
Adott kölcsönök		78	1.526	2.846	915	278
Értékpapírok		2.401	19.519	-	-	5
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	97.940	-	-	-	-
Hitelek/kölcsönök		340	15.393	8.332	25.261	13.461
Szállítók	26	35.734	297	304	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		-	-	4.585	4.154	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		14.538	15.405	-	31	-
Nettó egyenleg		49.807	(9.424)	(8.077)	(10.198)	(7.301)

Befektetett pénzügyi eszközök sor azon befektetések jövőbeni pénzáramait tartalmazza, mely a mérleg azonos nevű során kerül bemutatásra. A lejáratlan nem rendelkező befektetéseket az 5 éven túli kategóriába soroltuk be, mert a Csoport vezetősége jelenlegi állapot szerint nem tervezi 5 éven belül értékesíteni őket (lásd 15. melléklet).

Az Adott kölcsönök sor a kölcsönök szerződés szerinti jövőbeni pénzáramait tartalmazza, mely a 10. melléklet Kölcsönök során kerül bemutatásra.

Az Értékpapírok sor azon befektetések jövőbeni pénzáramait tartalmazza, mely a mérleg azonos nevű során, a forgóeszközök között kerül bemutatásra.

Minden, az előbbieken felsorolt instrumentum tartalmazza a várható kamatfizetéseket és tőketörlesztéseket is.

A Pénz és pénzeszköz egyenértékesek is a 3 hónapnál rövidebb lejáratú kategóriába lettek sorolva.

Az Egyéb hosszú és rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások tartalmazzák a felvásárlásokkal kapcsolatos, halasztott-függő vételár fizetési kötelezettségeket, melynek esedékességét a várható kifizetés dátumának megfelelően állítottuk be (lásd 27. melléklet).

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

	<u>2015</u> MFt	<u>2014</u> MFt
EKD támogatáshoz kapcsolódó bankgarancia	1.661	1.661
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	107	107
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	<u>82</u>	<u>75</u>

11. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A valós értékelésnél alkalmazott szintek meghatározása a következő:

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

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

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

MFT	Melléklet	2015				2014			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök									
Egyéb pénzügyi eszközök	15	8.169	-	-	8.169	6.222	-	-	6.222
Értékpapírok	22	-	2.446	-	2.446	-	2.424	-	2.424
Deviza forward ügyletek	21	-	4	-	4	-	107	-	107
Átváltható kölcsön opció	15	-	-	148	148	-	-	-	-
Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök		8.169	2.450	148	10.767	6.222	2.531	-	8.753
Pénzügyi kötelezettségek									
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	27.1	-	-	5.694	5.694	-	-	8.702	8.702
Egyéb kötelezettségek	27.1	-	-	6.370	6.370	-	-	21.508	21.508
Deviza forward ügyletek	27	-	-	-	-	-	113	-	113
Rendszeresen valós értéken értékelt kötelezettségek		-	-	12.064	12.064	-	113	30.210	30.323

Sem 2014-ben sem 2015-ben nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.

A Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenységi vizsgálat adatai 2015. és 2014. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2015. december 31-én MFT	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Eszközök valós értéken</i>					
Átváltható kölcsön opció EVESTRA	148	Opcióárazás	<ul style="list-style-type: none"> Az alaptermék jelenlegi árfolyama Opció átváltási értéke Az opció lejáratáig hátralévő idő Az opció futamidejének megfelelő kockázatmentes kamatláb Implikált szórás 	3,0 \$/részvény 3,5 \$/részvény 1,93 év 1,02 % 28,34 %	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a kockázatmentes kamatláb, annál magasabb a valós érték Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték
<i>Halasztott-függő kötelezettségek valós értéken</i>					
GRMed	11.254	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> Becsült jövőbeli profit Árfolyam Iparági WACC* 	44,14 Ft/CNY 11,01%	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a WACC, annál alacsonyabb a valós érték
GR Mexico	810	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> Árfolyam Iparági WACC A még fennálló kötelezettség szerződés szerinti értéke 	286,63 Ft/\$ 9,64% 3,0 M\$	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a WACC, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	12.212				

	Valós érték 2014. december 31-én Mft	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Halasztott-függő kötelezettségek valós értéken</i>					
PregLem	14.705	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> • Milestone kifizetések valószínűsége • Árfolyam • Kockázatmentes kamat • A még fennálló kötelezettség szerződés szerinti értéke 	5,0% - 95,0% 261,85 Ft/CHF 2,00% 60 MCHF	Minél alacsonyabb a kifizetés valószínűsége, annál alacsonyabb a valós érték Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a kockázatmentes kamat, annál alacsonyabb a valós érték
GRMed	14.438	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> • Becsült jövőbeli profit • Árfolyam • Iparági WACC* 	41,75 Ft/CNY 6,00%	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a WACC, annál alacsonyabb a valós érték
GR Mexico	1.067	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> • Árfolyam • Iparági WACC • A még fennálló kötelezettség szerződés szerinti értéke 	259,13 Ft/\$ 8,14% 4,5 M\$	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a WACC, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	30.210				

* Az értékelésben alkalmazott kínai gyógyszer iparági WACC növekedésének háttérében a béta értékének jelentős növekedése áll; 2014. évi 0,95-ről 2015-re 1,51.

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 összesen-jére, vagy az átfogó eredményt módosító tételek vonatkozásában a saját tőkére vonatkoztatva ítéljük meg.

Sem 2014-ben, sem 2015-ben nem volt változás a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési technikában.

	PregLem MFt	GRMed MFt	GR Mexico MFt
Valós érték			
2014. január 1-én	11.915	18.173	-
Bekerülési érték	-	-	821
Kifizetett vételár hatása	-	(5.883)	-
Diszkonthatás	1.003	783	67
Valószínűség változás hatása	680	-	-
Árfolyamváltozás hatása	1.107	2.371	179
Várható cash-flow változás hatása	-	(1.006)	-
Valós érték			
2014. december 31-én	14.705	14.438	1.067
Valós érték			
2015. január 1-én	14.705	14.438	1.067
Kifizetett vételár hatása	(17.858)	(7.037)	(427)
Diszkonthatás*	220	299	54
Valószínűség változás hatása**	786	-	-
Árfolyamváltozás hatása*	2.147	1.133	116
Várható cash-flow változás hatása**	-	2.421	-
Valós érték			
2015. december 31-én	-	11.254	810

* A diszkonthatás és a realizált és nem realizált árfolyamváltozás hatása a Pénzügyi bevétel vagy ráfordítás soron került bemutatásra.

** A valószínűség változás hatása és a várható cash-flow változás hatása az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron került bemutatásra (nettó módon).

PregLem halasztott-függő vételár kifizetése

2010. október 6-án bejelentésre került, hogy a Richter 100%-os tulajdont szerzett a PregLem Csoportban. A tranzakció a PregLem vételárát legfeljebb 445 MCHF állapította meg bizonyos mérföldkő előírások teljesülésének függvényében. A 2014. december 31-én még hátralévő vételár az ESMYA[®]-nak a méhmióma hosszútávú megszakításos kezelésére való felhasználás EU engedélyezésétől függött. A Csoport halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó maximális kötelezettsége 2014. december 31-én 60 MCHF (15.711 MFt) volt. 2015 júniusában kifizetésre került a PregLem akvizícióval kapcsolatos halasztott-függő vételár utolsó részlete, mivel az Európai Bizottság kiterjesztette az 5 mg-os Esmya[®] tablettá forgalomba hozatali engedélyét méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére. A halasztott-függő vételár utolsó részletének összege az 5%-os valószínűségi változás és az árfolyamváltozás hatására változott 17.858 MFt-ra.

(b) Nem rendszeresen előforduló valós értékek

A Csoport nem rendelkezik nem rendszeresen előforduló valós értéken értékelt eszközzel vagy kötelezettséggel.

(c) A rendszeresen és a nem rendszeresen előforduló Level 3 valós értékek számítási folyamata

A Level 3 értékeléseket a Csoport pénzügyi igazgatója évente áttekinti, és az Igazgatóság részére beszámol. A pénzügyi igazgató különféle módszerekkel és technikákkal vizsgálja az értékelési modell bemenő adatainak megfelelőségét, valamint az értékelés eredményét. A legmegfelelőbb értékelési modell kiválasztása érdekében a pénzügyi igazgató visszaméréssel elemzi, hogy melyik modell eredményei illeszkednek historikusan leginkább a tényleges piaci ügyletekhez.

(d) Nem valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek bemutatása, melyek valós értéke bemutatásra kerül

A valós érték hierarchia alapján bemutatott eszközök és kötelezettségek valós- és könyv szerinti értéket a 10. mellékletben részletezzük. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől.

12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és Egyéb immateriális javak

	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2013. december 31-én	136.859	213.182	11.749	361.790
Átszámítási különbözet	(2.408)	195	(1.293)	(3.506)
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	184	-	184
Üzembe helyezés	7.856	16.577	(24.433)	-
Egyéb növekedés	1	241	28.418	28.660
Csökkenés	(421)	(4.319)	(19)	(4.759)
2014. december 31-én	141.887	226.060	14.422	382.369
Halmozott értékcsökkenés				
2013. december 31-én	34.133	164.204	-	198.337
Átszámítási különbözet	(59)	285	-	226
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	66	-	66
Tárgyévi értékcsökkenés	4.132	14.110	-	18.242
Árfolyam differencia	(38)	(89)	-	(127)
Csökkenés	(149)	(3.784)	-	(3.933)
2014. december 31-én	38.019	174.792	-	212.811
Nettó könyv szerinti érték				
2013. december 31-én	102.726	48.978	11.749	163.453
2014. december 31-én	103.868	51.268	14.422	169.558

	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2014. december 31-én	141.887	226.060	14.422	382.369
Átszámítási különbözet	(1.742)	(741)	(183)	(2.666)
Üzembe helyezés	5.600	16.909	(22.509)	-
Egyéb növekedés	81	15	27.716	27.812
Csökkenés	(193)	(4.572)	(5)	(4.770)
2015. december 31-én	145.633	237.671	19.441	402.745
Halmazott értékcsökkenés				
2014. december 31-én	38.019	174.792	-	212.811
Átszámítási különbözet	(231)	(351)	-	(582)
Tárgyévi értékcsökkenés	4.278	15.299	-	19.577
Árfolyam differencia	(31)	(109)	-	(140)
Növekedés/(csökkenés)	30	(4.306)	-	(4.276)
2015. december 31-én	42.065	185.325	-	227.390
Nettó könyv szerinti érték				
2014. december 31-én	103.868	51.268	14.422	169.558
2015. december 31-én	103.568	52.346	19.441	175.355

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

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	ESMYA MFt	Összesen MFt
Bruttó érték					
2013. december 31-én	110.930	3.272	423	71.020	185.645
Átszámítási különbözet	1.289	56	-	5.781	7.126
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	4	-	-	4
Üzembe helyezés	14.709	119	-	-	14.828
Csökkenés*	(2.108)	(27)	-	-	(2.135)
2014. december 31-én	124.820	3.424	423	76.801	205.468
Halmazott értékesökkenés					
2013. december 31-én	34.045	1.697	-	4.268	40.010
Átszámítási különbözet	381	50	-	347	778
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	2	-	-	2
Tárgyévi értékesökkenés	8.201	271	85	2.564	11.121
Árfolyam differencia	93	2	-	73	168
Értékvesztés és értékesítés visszaírás	851	-	-	-	851
Csökkenés	(29)	(13)	-	-	(42)
2014. december 31-én	43.542	2.009	85	7.252	52.888
Nettó könyv szerinti érték					
2013. december 31-én	76.885	1.575	423	66.752	145.635
2014. december 31-én	81.278	1.415	338	69.549	152.580

* 2014 évben az Anyavállalat felülvizsgálta a befejezetlen állományú licencok értékét, melyek közül többet leselejtezett 2.077 MFt értékben.

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	ESMYA* MFt	Összesen MFt
Bruttó érték					
2014. december 31-én	124.820	3.424	423	76.801	205.468
Átszámítási különbözet	717	30	-	8.074	8.821
Üzembe helyezés	5.335	259	-	-	5.594
Csökkenés	(281)	(126)	-	-	(407)
2015. december 31-én	130.591	3.587	423	84.875	219.476
Halmozott értékcsökkenés					
2014. december 31-én	43.542	2.009	85	7.252	52.888
Átszámítási különbözet	303	29	-	763	1.095
Tárgyévi értékcsökkenés	8.360	277	84	2.929	11.650
Árfolyam differencia	(11)	1	-	(14)	(24)
Értékvesztés és értékvesztés visszafrás	3.068	-	-	-	3.068
Csökkenés	(18)	(10)	-	-	(28)
2015. december 31-én	55.244	2.306	169	10.930	68.649
Nettó könyv szerinti érték					
2014. december 31-én	81.278	1.415	338	69.549	152.580
2015. december 31-én	75.347	1.281	254	73.945	150.827

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

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

ESMYA (mely a fenti táblázatban szereplő ESMYA teljes oszlopot lefedí - EU/USA régióra vonatkozik)

A PregLem S.A. akvizíciója során az ESMYA[®], mint a társaság legjelentősebb termékének EU és USA-beli forgalmazásához kapcsolódó jogok önálló immateriális jószágként is felvételre kerültek a Csoport eszközei közé. 2012. második negyedévében a termék piaci bevezetése miatt megkezdttük az amortizáció elszámolását 25 éves hasznos élettartamra. Az ESMYA immateriális eszköz egy olyan pénztermelő egységhez tartozik, melynél goodwill is azonosításra került. Ennek a pénztermelő egységnek az értékvesztés tesztjét lásd a 18. melléklet – PregLem S.A pontjában.

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

Könyv szerinti érték	2015. december 31.	2014. december 31.
	MFt	MFt
ESMYA LatAm	9.371	9.382
Grünenthal	43.515	47.942
Lisvy®	3.407	-
Lenzetto®	915	-
Visszavásárolt jog	1.113	1.894
Patikai licenck	2.153	2.778
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	14.873	19.282
Összesen	75.347	81.278

Vagyoni értékű jogok – ESMYA LatAm immateriális jószág

A Társaság 2014-ben megvásárolta a HRA Pharma-tól az ulipristal-acetate (ESMYA® hatóanyag) latin-amerikai térségre való felhasználási jogait, mely jogok nettó könyv szerinti értéke 9.371 MFt 2015. december 31-én és 9.382 MFt 2014. december 31-én.

A tranzakción keletkezett immateriális eszköz értékvesztés tesztjét a Társaság elkészítette 2015. december 31-i fordulónappal, melynek eredménye alapján az eszközzel kapcsolatban értékvesztés elszámolására - hasonlóan a tavalyi évhez - 2015-ben sincs szükség.

Az ESMYA LatAm immateriális eszköz megtérülő értéke (értékesítési költséggel csökkentett valós érték) az ún. Multi-period excess earnings módszerrel került meghatározásra. Az immateriális eszköz használatából előálló jövedelmek a Mediplus Csoport és GR Mexico akvizíciókkal lefedett országekörből és további vállalatfelvásárlás, alapítás, valamint partneri együttműködés révén elért latin-amerikai országokból kerültek összegyűjtésre.

A számítások alapját a menedzsment által elfogadott közép-hosszú távú előrejelzés képezte.

A pénzáramok jelenértékének jelentős növekedése prognosztizált a 2016-2018 időszakra, összefüggésben az árbevétel felfutásával. 2019-től ez megfordul, ahogy az árbevétel generikusak várható piacra lépésével csökkenni kezd. 2022-től az árbevétel gyakorlatilag nem változik. A pénzáramok enyhe csökkenést mutatnak a hátralévő periódusokban (mivel az inflációs alapú költségek növekednek).

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 12,1%, 2014-ben 8,15%) 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 kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan ésszerű mértékű meghaladó változás, ami az immateriális eszköz értékvesztését eredményezné.

2014-ben az ESMYA immateriális eszköz fentiek szerint számolt értéke az adót is figyelembe vevő diszkontráta 12,8%-ra történő növekedése esetén csökkent volna a könyv szerinti érték alá.

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 2015. év végén 43.515 MFt, 2014. december 31-én 47.942 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – Lisvy®

2015. január 27-én a Richter bejelentette, hogy a Bayer HealthCare-rel licenc- és forgalmazási megállapodást kötött a Bayer gestodene-t és ethinyl estradiol-t tartalmazó transzdermális fogamzásgátló tapaszának értékesítéséről. A Társaság a készítményt Lisvy® márkanév alatt forgalmazza az Európai Unióban, más európai országokban, valamint a latin-amerikai térség néhány országában.

A márkanév a vagyoni értékű jogok között került kimutatásra. Várható hasznos élettartama 20 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2015-ben megkezdődött. Az eszköz nettó könyv szerinti értéke 2015. december 31-én 3.407 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – Lenzetto®

2015-ben a Richter Európában kizárólagos licenc jogokat szerzett a Lenzetto® márkanévű készítményre, amely több európai országban megkapta a forgalomba hozatali engedélyt. A Lenzetto® az ausztráliai Acrux ösztadiol hatóanyagú menopauzás készítménye.

A licenc a vagyoni értékű jogok között került kimutatásra. Várható hasznos élettartama 10 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2015-ben megkezdődött. Az eszköz nettó könyv szerinti értéke 2015. december 31-én 915 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – „Visszavásárolt jog”

A 2013-ban a kínai akvizíció során azonosított „Visszavásárolt jog” hasznos élettartama 39 hónapban került meghatározásra. Az aktiválás időpontja 2013. december 31. Ennek megfelelően az eszköz nettó könyv szerinti értéke 2015. év végén 1.113 MFt, 2014. december 31-én 1.894 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – Egyéb

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licencekre (Nagy-, és kiskereskedelem szegmensben bemutatva) ami alapján 366 MFt értékvesztést és 1.150 MFt értékvesztés visszaírást kellett elszámolni 2015-ben. 2014-ben 464 MFt értékvesztés és 314 MFt értékvesztés visszaírás került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.

Ennek megfelelően a patikai licencek nettó könyv szerinti értéke 2015. év végén 2.153 MFt, 2014. december 31-én 2.778 MFt volt. A licencekhez kapcsolódó goodwillok esetében is elvégeztük az értékvesztés tesztet, melyet részletesen a 18. mellékletben ismertetünk az Armedica Trading Csoport alfejezetben. Azon patikai licencek esetében, ahol a megtérülő érték alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, első lépésként a kapcsolódó goodwillok értékére, majd amennyiben szükséges a patika licencek értékére számoltunk el értékvesztést.

2014. szeptemberében a PregLem kutatási projektjei közül került leírásra a PGL5 nevű (Gyógyszergyártás szegmensben bemutatott) endometriózis indikációjú, Fázis II stádiumú, korábban már leállított projekt. Így 2014. folyamán a korábban aktivált licenc díjak könyv szerinti értéke értékvesztésként leírásra került az eredménykimutatás Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás eredménye során 711 MFt értékben.

2015. szeptember végén a PregLem Igazgatósága döntött arról, hogy nem folytatja tovább a PGL 1 fejlesztési projektet, amelynek következményeképpen a kapcsolódó immateriális jószág (aktivált licenc díj) könyv szerinti értékének teljes összegére 590 MFt értékvesztést számoltunk el.

2015. szeptember 21-én a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy az egyesült államokbeli Palatin Technologies vállalattal 2014 szeptemberében kötött licenc és együttműködési szerződést - a női szexuális diszfunkció (female sexual dysfunction – FSD) kezelésére szolgáló bremelanotide közös fejlesztésére és forgalomba hozatalára, az Európai Unió területén, egyéb európai országokban, valamint további meghatározott piacokon - a felek közös megegyezéssel felbontják és ezzel egyidőben valamennyi jogi vagy pénzügyi következmény alól a felek kölcsönösen felmentik egymást. A kapcsolódó licenc könyv szerinti értéke a tárgyévben értékvesztésként leírásra került 3.134 MFt értékben.

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg a 8 évet.

13. Leányvállalatok

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2015	2014	2015	2014	
AO Gedeon Richter - RUS Gedeon Richter Romania S. A.	Oroszország Románia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	Lengyelország	99,84	99,84	99,84	99,84	Gyógyszeripari gyártás
Richter Themis Pvt. Ltd.	India	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter Pharma GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter USA Inc.	USA	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
RG Befektetéskezelő Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Pénzügyi-számviteli és controlling tevékenység
Gedeon Richter UA PAT	Ukrajna	98,16	98,16	98,16	98,16	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter UK Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Iberica S.A.U	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Nedermed B.V.	Hollandia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Medimpex Japan Co. Ltd.	Japán	90,90	90,90	90,90	90,90	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Medimpex West Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás
GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgáltatás
Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,90	99,90	99,90	99,90	Vagyonkezelés
Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,90	99,90	99,90	99,90	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L.	Moldávia	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
Medimpex UK Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Farnham Laboratories Ltd.	Nagy- Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Aptyeka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Pharmafarm S.A.	Románia	99,90	99,90	99,90	99,90	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Gedeon Richter Ukrfarm TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		% 2015	% 2014	% 2015	% 2014	
Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o.o.	Lengyelország	99,97	99,97	99,97	99,97	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
PregLem S.A.	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyártás és kutatás
Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Richter-Lambron SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Pharmarichter OOO	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek promóciója
I.M. Rihpangalpharma S.R.L.	Moldávia	65,00	65,00	65,00	65,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Portugal, Unipessoal Lda.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
PregLem France SAS	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	74,00	74,00	74,00	74,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Gedeon Richter Slovenija, d.o.o.	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Benelux SPRL	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
TOO Gedeon Richter KZ	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Grmed Company Ltd.	Hong-Kong	100,00	100,00	81,00	66,00	Vagyonkezelés
Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd.	Kína	100,00	100,00	81,00	66,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	81,00	66,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	80,00	70,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Brazília	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Comercial Gedeon Richter (Chile) Ltda.	Chile	100,00	100,00	100,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme

13.1 Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2015. december 31-én 3.645 MFt, melyből 1.314 MFt a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.160 MFt a Medimpex West Indies Ltd-nél és 710 MFt a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.-nál került elszámolásra. A többi nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalat esetében sem az eszközök és kötelezettségek bruttó értékének-, sem a pénz és pénzeszköz egyenértékesek hatása nem jelentős a Csoportra nézve.

Név	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Fizetett osztalék MFt
2015							
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	7.346	10.574	1.015	2.366	16.450	1.390	378
Medimpex West Indies Ltd.	55	3.495	-	621	3.009	352	17
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	4.787	3.764	3.288	884	7.806	475	-
Név	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Fizetett osztalék MFt
2014							
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	6.595	8.843	171	1.323	14.959	834	1.125
Medimpex West Indies Ltd.	67	2.674	0	402	2.273	216	5
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	5.294	3.202	3.779	791	6.920	(53)	-

Az eszköz, kötelezettség, árbevétel, eredmény és a fizetett osztalék 100%-os értékben kerültek kimutatásra.

Nem ellenőrző részesedések a mérlegben olyan mértékben kerülnek felvételre, mint amilyen a részesedéshez kapcsolódóan rájuk jutó kockázatok és hasznok. 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 elküldésének lehetősége, valamint az, hogy a felvásárolt cég értékének elmozdulása hogyan befolyásolja a Csoport és a nem ellenőrző részesedések kockázatait és hasznait. Arra a következtetésre jutottunk a 2014-ben végrehajtott akvizíciók esetében (a 36. mellékletben bemutatott Mediplus Csoport és GR Mexico), hogy a Richter jogosult a szerződéses időszak alatt a tranzakcióból eredő kockázatokra és hasznokra, így Nem ellenőrző részesedések nem kerültek felvételre.

14. Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozásokban

	2015 MFt	2014 MFt
Egyenleg január 1-jén	5.408	4.023
Pótbefizetés	110	140
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	1.502	828
Nettó befektetések*	241	692
Osztalék	(172)	(61)
Árfolyamkülönbözet	51	(214)
Egyenleg december 31-én	7.140	5.408
<i>ebből Részesedés társult vállalkozásokban</i>	<i>4.948</i>	<i>3.761</i>
<i>ebből Részesedés közös vezetési vállalkozásokban</i>	<i>2.192</i>	<i>1.647</i>

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

A társult vállalkozások főbb pénzügyi adatai a Csoport legjelentősebb társult vállalata, a Hungaropharma Zrt. adatainak kiemelésével mutatja be a Részesedések könyv szerinti értékének alakulását. Tekintettel arra, hogy a Richter Csoport beszámolójába a Hungaropharma-csoport IFRS konszolidált adatai kerülnek bevonásra, a beszámoló elkészítés során a Hungaropharma mérlegéből az anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke sor kerül figyelembevételre.

	2015 MFt	2014 MFt
Nettó eszköz érték január 1-jén	11.508	7.727
Adózott eredmény*	3.836	3.931
Osztalék	(153)	(150)
Nettó eszköz érték (Hungaropharma Zrt.) december 31-én	15.191	11.508
Részesedés mértéke (30,85%)	4.686	3.550
Közbenső eredmény	(38)	(40)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	300	251
Könyv szerinti érték december 31-én	4.948	3.761

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

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

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	8.713	44.898	2.967	35.333	269.520	4.078	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	60	-	23	487	21	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	39	133	-	18	466	29	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	29	41	-	41	365	10	20,00
Vita-Richter SP 000	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	809	-	695	-	-	-	49,00
Pharmapolis Kft.	Magyarország	Épület építési projekt szervezése	5.362	318	3.299	2.458	313	(81)	24,00
Cerorin Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	-	1	-	-	-	(1)	24,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	404	8	-	439	-	(31)	24,00

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó- eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	8.855	44.362	6.892	34.753	245.413	3.366	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	61	-	22	474	22	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	37	147	-	25	480	42	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	30	37	20	29	318	12	20,00
Vita-Richter SP 000	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	598	-	514	-	-	-	49,00
Pharmapolis Kft.	Magyarország	Épület építési projekt szervezése	5.724	285	3.459	2.657	325	(112)	24,00
Cerorin Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	-	3	-	1	4	2	24,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	330	40	-	436	-	(73)	24,00

A Csoport legjelentősebb társult vállalata a Hungaropharma Zrt., adatai a beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2015. évi Konszolidált pénzügyi beszámoló összeállításakor a 2014. év megfelelő adatai nem kerültek módosításra, mivel nem volt lényeges különbség az auditált és nem auditált bázis időszak adatai között.

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

A Társult vállalkozásoknál sem 2014-ben, sem 2015-ben nincs az Átfogó eredményben elszámolt tétel.

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgó- eszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
2015										
Gedeon Richter Rxmidas JV Co.Ltd. Medimpex Irodaház Kft.* Richter-Helm BioTec Management GmbH Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Hong-Kong Magyarország Németország Németország	Marketing szolgáltatás Ingatlan bérbeadás Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme	-	2.179	-	186	2.291	985	27	50,00
			2.508	69	33	155	262	49	-	50,00
			-	8	-	1	0	(1)	-	50,00
			-	616	10.057	238	1.240	(529)	24	50,00

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgó- eszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
2014										
Gedeon Richter Rxmidas JV Co.Ltd. Medimpex Irodaház Kft.* Richter-Helm BioTec Management GmbH Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Hong-Kong Magyarország Németország Németország	Marketing szolgáltatás Ingatlan bérbeadás Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme	-	1.209	-	256	1.276	280	56	50,00
			2.505	28	-	192	228	30	-	50,00
			-	8	-	1	-	(0)	-	50,00
			10	1.066	10.114	154	2.492	(71)	(270)	50,00

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

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

15. Egyéb befektetések

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések	1.815	1.588
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések	16.282	16.374
Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések	8.169	6.222
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	148	-
Összesen	26.414	24.184

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

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések tartalmazzák a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (MNV Zrt.) által 2013. december 6-án kibocsátott, 2019-ben lejáratú, új „átcserélhető kötvények”-et melyből a Csoport 52 M€ névértékű kötvényt jegyzett. A kötvények értéke 2015. december 31-én 16.282 MFt (2014. év végén 16.374 MFt) volt.

A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések között kimutatott Protek Holdingban birtokolt 5%-os tulajdonrész valós értékelése tőzsdei árfolyam alapján történt. A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetés értéke jelentős mértékben emelkedett, melynek háttérében a tőzsdei árfolyam nagymértékű növekedése mellett az azt részben ellensúlyozó RUB/Ft árfolyam kedvezőtlen alakulása állt. Ennek következtében 2015-ben növekedést számoltunk el az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben (a Konszolidált átfogó eredménykimutatáson keresztül). 2014-ben a részvényárfolyam és a RUB/Ft árfolyam kedvezőtlen alakulása eredményeképpen csökkenés került elszámolásra (24. melléklet).

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Tőzsdei árfolyam (RUB/részvény)	61,1	39,1
RUB/Ft árfolyam	3,88	4,45
Valós érték változás	1.662	(3.877)

2015. február 19-én a Társaság és az Evestra Inc. bejelentette, hogy együttműködési megállapodást kötöttek, amelynek értelmében a Richter 5 M\$ összegű átváltható kölcsönt nyújt az Evestra számára. A megállapodás értelmében három év elteltével a Richter választása szerint a kölcsön kamatokkal visszafizetendő, vagy annak mértékéig a Richter részesedést szerez az Evestra társaságban. Az IAS 39 standard előírása szerint a fenti opciót beágyazott derivatívának minősítettük és az eredménnyel szemben valós értéken értékeltük (lásd 11. melléklet). A kölcsön (az alapügylet tárgya) az „Adott kölcsönök” között került bemutatásra a Konszolidált mérlegben (21. melléklet).

16. Társasági és halasztott adó

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Adókövetelés	539	603
Adófizetési kötelezettség	425	281

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

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Halasztott adó eszközök	7.487	8.606
Halasztott adó kötelezettségek	(8.939)	(8.876)
Nettó egyenleg december 31-én	(1.452)	(270)

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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Cél-tartalék	Érték-vesztés	Egyéb átmeneti különbségek*	Nem realizált nyereség-kiszűrés	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
2013. december 31.	580	487	157	(76)	2.773	3.921
Új bevonás miatti növekmény	-	-	-	1	-	1
Eredménykimutatásban elszámolt	(86)	377	459	1.836	1.818	4.404
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	(14)	-	282	-	268
Árfolyamhatás	(13)	8	1	6	-	2
Átvezetés	3	9	-	(2)	-	10
2014. december 31.	484	867	617	2.047	4.591	8.606
Eredménykimutatásban elszámolt	(31)	152	(88)	(1.677)	511	(1.133)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt**	-	12	-	53	-	65
Árfolyamhatás	(9)	(1)	-	(41)	-	(51)
2015. december 31.	444	1.030	529	382	5.102	7.487

* Az Anyavállalat 2014. évi társasági adó elszámolásának eredményeképpen keletkezett negatív adóalap miatti elhatárolt veszteség 2015. évi, az adóalap csökkentésére felhasznált összege, a halasztott adó eszközök egyenlegét 1.863 MFt-tal csökkentette.

Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Valós értékelés MFt	ESMYA* MFt	Egyéb átmeneti különbségek MFt	Összesen MFt
2013. december 31.	110	67	6.765	746	7.688
Eredménykimutatásban elszámolt	47	-	336	98	481
Átfogó eredmény- kimutatásban elszámolt	-	31	-	37	68
Árfolyamhatás	17	2	560	50	629
Átvezetés	10	-	-	-	10
2014. december 31.	184	100	7.661	931	8.876
Eredménykimutatásban elszámolt	14	-	(576)	(281)	(843)
Átfogó eredmény- kimutatásban elszámolt**	-	115	-	(37)	78
Árfolyamhatás	5	-	809	14	828
2015. december 31.	203	215	7.894	627	8.939

* Legjelentősebb halasztott adó kötelezettség a PregLem akvizícióval kapcsolatban került elszámolásra, mely során az ESMYA-val szemben keletkezett halasztott adó kötelezettséget részben ellensúlyozta a Társaság elhatárolt vesztesége.

** Átfogó eredménykimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 13 MFt (ráfordítás), melyből 366 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 353 MFt (nyereség) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 8.102 MFt (2014-ben 7.852 MFt) kötelezettség és 1.438 MFt (2014-ben 1.381 MFt) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

2015. december 31-én a Vállalatcsoportnak 15.625 MFt, olyan fel nem használt elhatárolt vesztesége volt (mely 2.500 MFt halasztott adó eszköz elszámolást eredményezett volna), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra, tekintettel arra, hogy visszafordulása nem valószínű. 2014-ben az elhatárolt veszteség 28.163 MFt volt, mely 4.508 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna.

2015-ben az elhatárolt veszteség nagy része a romániai leányvállalatoknál keletkezett.

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

17. Adott kölcsönök

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Kapcsolt feleknek adott kölcsön	1.119	2.548
Munkavállalóknak adott kölcsön	543	537
Egyéb adott kölcsön	2.021	836
Összesen	3.683	3.921

18. Üzleti vagy cégérték

	Üzleti vagy cégérték MFt
Bruttó érték	
2014. január 1-jén	50.962
Új vállalat bevonása miatt bekövetkezett növekedés (36. melléklet)	3.977
Árfolyamhatás	6.213
Értékvesztés	(66)
2014. december 31-én	61.086
2015. január 1-jén	61.086
Értékelési időszak alatti módosítás	(527)
Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkezett csökkenés	(87)
Árfolyamhatás	4.565
Értékvesztés	(149)
2015. december 31-én	64.888

Az üzleti vagy cégérték záró értéke pénztermelő egységenként (Vállalatok)

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Gyógyszergyártás szegmens		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.099	1.105
Richter-Helm BioLogics Co & KG	100	100
PregLem S.A.	34.559	31.271
GRMed Company Ltd.	24.161	22.853
GR Brazil	60	81
GR Mexico	2.092	2.764
Mediplus Csoport	1.679	1.518
Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens		
Armedica Trading Csoport	1.077	1.333
Egyéb szegmens		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
Összesen	64.888	61.086

A kimutatott üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztje az alábbi feltételezések alapján készült:

Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.

A Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. a 2015-ös évet jelentős nyereséggel zárta, amely mellett a vállalat középtávú tervei is visszaigazolják a jövőbeli növekedési várakozásokat. Ennek megfelelően a 2014. üzleti évhez hasonlóan a tárgyévben sem kellett értékvesztést elszámolnunk. A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan, ésszerű mértékű meghaladó változás, ami a goodwill értékvesztését eredményezné.

Armedica Trading Csoport

A Csoport az előző évekhez hasonlóan pénztermelő egység csoportokra (CGU) állapította meg a patikák goodwill-ját és hajtotta végre a goodwill és licenc értékvesztés felülvizsgálatát. Két CGU csoport került meghatározásra és valamennyi patika besorolásra került ebbe a két csoportba a patikák tárgyévi EBITDA teljesítménye alapján.

Minden évben értékelésre kerül, hogy a patikák a megfelelő kategóriába vannak-e besorolva. A besorolási kritérium 2013 és 2014-hez hasonlóan 2015-ben is -3,5% EBITDA/értékesítés nettó árbevétele mutatószám. A Társaság 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 to sell)” módszerrel került értékelésre, figyelembe véve a gazdasági környezetet, amely jelentős változást mutat az előző évhez képest. A támogatott termékek központi térítése tovább gyorsult 2015-ben, amely a patikák likviditását és ezáltal készpénz termelő képességét pozitívan befolyásolta. Az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték” modellben historikus adatokon, valamint valószínű piaci feltevéseken alapuló jövőbeli teljesítményértékelés zajlott, közép- és hosszútávra vonatkozóan. A Csoport a jelenérték-számítást 15 éves cash-flow becsléssel végezte, összhangban a patika licencek hátralévő hasznos élettartamával. 2015-ben a licenc értékesítések tapasztalatai alapján a menedzsment úgy döntött, hogy a licenceknek van maradványértéke. A becslés változásának nem volt jelentős hatása az amortizációs költségekre.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, a Csoport értékvesztést számolt el (149 MFt) a goodwill teljes egyenlegére, valamint értékvesztés került elszámolásra a kapcsolódó patikai licencekre is (lásd 12. melléklet). A jól teljesítő patikák esetében értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Érzékenységi vizsgálat is történt a jól teljesítő patikákra a következő paraméterek figyelembevételével: Értékesítés nettó árbevétele, súlyozott átlagos tőkeköltség (WACC) és árrés. Ceteris paribus módosítva ezeket a tényezőket: 5%-os csökkenés az értékesítés volumenében értékvesztés elszámolását tenné szükségessé mind a goodwill, mind a patikai licencek teljes egyenlegére. 5%-os csökkenés az árrésben értékvesztés elszámolását tenné szükségessé a goodwill teljes egyenlegére és a kapcsolódó patikai licencek egy részére. 5%-os növekedés a tőkeköltség (WACC) esetén nem tenné szükségessé értékvesztés elszámolását sem a goodwill, sem a kapcsolódó patikai licencek esetében.

PregLem S.A.

A PregLem akvizíciója 2010. október 6-án történt. Ez a felvásárlás a Csoport nőgyógyászati tevékenységét és nyugat-európai jelenlétét támogatja. Az akvizíció alkalmával az ESMYA immateriális eszköz (12.melléklet) és goodwill került felvételre a kimutatásokban.

Ennek a portfóliónak a legfontosabb terméke a méhmióma kezelésére fejlesztett új készítmény, az ESMYA[®], kivásárlásakor közel állt a törzskönyvi engedély megszerzéséhez. 2012 februárjában az Európai Bizottság (EC) megadta az ESMYA[®] preoperatív kezelés indikációjában a forgalomba hozatali engedélyt, majd ezt követően 2014-ben és 2015-ben a kiterjesztett, valamint a hosszú távú, periodikus kezelésére vonatkozó engedélyeket is.

A korábbi évekhez hasonlóan Társaságunk a 2015. üzleti év fordulónapjával is elvégezte a PregLem S.A. goodwill értékvesztés tesztjét, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolására továbbra sincs szükség. Tekintettel arra, hogy a megszerzett eszközök folyamatos használatából származó jövőbeli pénzáramok jelentősek, a megtérülő érték egy ún. „pénztermelő egységre (CGU)” került meghatározásra, amely az ESMYA immateriális eszközt, annak működtetéséhez szükséges egyéb eszközöket és a PregLem üzleti értékét foglalja magába (együtt: ESMYA pénztermelő egység).

Az ESMYA „pénztermelő egység” megtérülő értékének meghatározása jövedelem alapú módszerrel történt, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapjául a jóváhagyott pénzügyi költségvetések és a menedzsment becslései szolgáltak, melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő várakozásaival is.

Amikor a vállalat vezetése megbecsülte a várható jövőbeli teljesítményt, a pénzáramok az eszköz hasznos élettartamának megfelelő időszakra kerültek kivettítésre. A jövőbeli pénzáramok alakulásában alapvetően az árbevétel változása bír meghatározó szereppel, ami három fő szakaszra osztható, így egy felfutási időszakra, szinten maradásra, majd csökkenésre a generikus verseny megjelenésével.

Az alapvető tények és feltételezések a menedzsment becslésében az ESMYA pénztermelő egység jövőbeli teljesítményével kapcsolatban a következők:

EU ESMYA[®] eladások: a Társaság nem számít 2025 előtt a generikus verseny megjelenésére az Európai Unióban tekintettel a 2022-ig az ESMYA[®]-t védő adat-, és piacbizárolagossági jogokra, valamint az időközben benyújtott (és részben már bejegyzésre került) szabadalmakra.

2014 alapvető feltételezései a következők voltak: 2014-ben még kiterjesztett használati engedéllyel rendelkező termék már várhatóan 2015 harmadik negyedévtől hosszú távú kezelésre is engedélyezve lesz. A Csoport ún. „adatkizárolagossággal” rendelkezik 2020-ig, így a generikus verseny és a piaci részesedés/ár csökkenése csak 2020-tól várható.

A termék 2015-ben megkapta a hosszú távú, periodikus alkalmazásra vonatkozó engedélyt, ami jelentősen növeli az értékesítési potenciált és kibővíti a termék életciklusát.

A megtérülő érték nagyobbik hányada (80%) az EU piacokról várható: az árbevétel 2019-ben éri el a csúcspontot, majd 2024-ig annak szinten maradása várt. Az éves átlagos növekedési ráta a 2016-2019-es időszakra 28% (2014-ben a 2015-2019-es időszakra 46% volt). A cash-flow 2024-ben éri el a maximumát az értékesítési költségek időközbeni csökkenésére (licenc díj fizetési kötelezettség) tekintettel. A generikus verseny megjelenésével, 2025-től az árbevétel visszaesése prognosztizált: 5 év alatt éri el a maximumát, -15%-os átlagos növekedési ráta mellett. Ezt a szintet elérve az árbevétel várhatóan az előrejelzési időszak végéig stabil marad.

USA-beli ESMYA[®] eladások: az ESMYA[®] USA partner által történő bevezetése 2018-ban várható. Jelentős generikus verseny megjelenése nem várt 2030 előtt az elfogadásra került szabadalmakra tekintettel. 2014-ben az alábbi feltételezésekkel éltünk: az ESMYA[®] USA partner által történő bevezetése 2018-ban várható. A konzervatív forgatókönyv szerint az értékesítés csökkenése 2022-től prognosztizálható a kizárolagosság lejáratára miatt.

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 9,2%; 2014-ben 9,55%) a pénz időértékének és az ESMYA „pénztermelő egységre” vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A 2023-ig terjedő és az azt követő időszak pénzáramainak jelenértéke közel megegyezik.

Az ESMYA pénztermelő egység megtérülő értéke meghaladja az ESMYA immateriális eszköz, annak működtetéséhez szükséges egyéb eszközök és a kapcsolódó üzleti érték (GW) együttes könyvszerinti értékét. Az adót is figyelembe vevő diszkontráta 10,8%-ra (2014-ben 10,8%-ra) történő növekedése eliminálná a megtérülő érték többletét.

GRMed Company Ltd.

A hongkongi GRMed Company Ltd. felvásárlására és bevonására 2013. évben került sor, mely tranzakció a Csoport erőteljesebb kínai jelenlétét támogatta a kínai RxMidas kereskedelmi vállalatban való közvetett tulajdonszerzésen keresztül.

Az akvizíción keletkezett goodwill értékvesztés tesztjét a Társaság 2015. és 2014. december 31-i fordulónappal is elvégezte, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolására továbbra sincs szükség.

Mivel a megszerzett eszközök folyamatos használatából származó jövőbeli pénzáramok jelentősek, a megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte, mely pénzáramok a menedzsment véleménye szerint összhangban vannak egy független piaci szereplő várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

Az előrejelzési időszakban (2016-2026) a pénzáramok folyamatos növekedése prognosztizált, az árbevétel éves átlagos 10,8%-os (2014-ben 8,1%) növekedésén keresztül.

Önmagában a 2016-2026 pénzáramok jelenértéke jelentősen meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét (annak több, mint másfélszerese). A konzervatív becslés mellett (0%-os növekedéssel) számolt maradványértékkel együtt a megtérülési érték közel háromszorosa a tesztelendő összegnek (2014-ben pedig három és félszerese).

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 11,01%, 2014-ben 6,26%) 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 kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan ésszerű mértékű meghaladó változás, ami a goodwill értékvesztését eredményezné.

Mediplus Csoport

A különböző latin-amerikai országokban működő kereskedelmi vállalatokat tulajdonló curacaoi központú Mediplus Csoport felvásárlására és bevonására 2014-ben került sor. Az akvizíció azon közelmúltban történt vállalatfelvásárlások körébe tartozik, melyek révén lehetőség nyílik a Csoport latin-amerikai térségbeli működésének a kiszélesítésére, egyúttal a jövőbeni növekedés megalapozására.

Az akvizíción keletkezett vállalati goodwill értékvesztés tesztjét a Társaság 2015. december 31-i fordulónappal is elvégezte, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolására továbbra sincs szükség.

A megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egységek egy csoportjára (CGU-k) került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2016-2025), melyek a Mediplus Csoport öt vállalatának (Mediplus (Economic Zone) N.V., Comercial Gedeon Richter (Chile) Ltda., Gedeon Richter Peru S.A.C., GEDEONRICHTER Ecuador S.A., Gedeon Richter Bolivia SRL) adatain alapultak, és összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is.

Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra. A fenti cash-flow tervek nem tartalmazzák a régió ESMYA[®] eladásait, mivel ezek a „Vagyoni értékű jogok - ESMYA LatAm immateriális jószág” értékvesztés vizsgálatánál kerülnek figyelembevételre (12. melléklet).

Az előrejelzési időszakban a pénzáramok jelenértékének jelentős növekedése prognosztizált a 2016-2018 időszakban, összefüggésben az árbevétel 25,0%-os (2014-ben 16,8%) éves átlagos bővülésével. Ezt követően szinten maradásuk várható az árbevétel folyamatos, mérsékelt növekedése (CAGR: 1,4%, 2014-ben 2,8%) mellett. Ez a várakozás jelent meg a maradványérték számítása során is.

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 12,91%, 2014-ben 8,15%) 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 2016-2025 időszaki pénzáramok jelenértéke mintegy 53%-kal magasabb a maradványértékhez képest. 2014-ben a 2015-2020 időszaki pénzáramok jelenértéke és a maradványérték összege között nem volt jelentős különbség.

A kalkulált megtérülő érték mintegy 24,9%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. Az adót is figyelembe vevő diszkontráta 15,5%-ra történő növekedése eliminálná a megtérülő értéktöbbletet.

GR Mexico

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. felvásárlása során keletkezett goodwill értékvesztési tesztje ugyancsak elkészült 2015. december 31-i fordulónappal.

A megtérülő érték az egyéb témákhoz hasonlóan pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2016-2025), 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 2016-2021 időszakban a pénzáramok limitált mértékben változnak (relatív szórás 7,5%), az ezt követő időszakban pedig azonos szinten várhatóak. A maradványérték számítása során is ez a várakozás került érvényesítésre (0%-os növekedés vagy csökkenés).

Az alkalmazott diszkontráta (adózott: 9,64%, 2014-ben 8,15%) 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 2016-2025 időszaki pénzáramok jelenértéke mintegy 36%-kal haladja meg a maradványértéket. 2014-ben a 2015-2020 időszaki pénzáramok jelenértéke és a maradványérték összege közel azonos volt.

A kalkulált megtérülő érték mintegy 76%-kal meghaladja (2014-ben 47%) a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. Az adót is figyelembe vevő diszkontráta 17,1%-ra történő növekedése (2014-ben 13,9%) eliminálná a megtérülő értéktöbbletet.

19. Készletek

	2015. december 31.	2014. december 31.
	MFt	MFt
Alapanyagok, áruk	27.703	27.381
Befejezetlen termelés	1.592	1.299
Félkész- és késztermékek	40.756	37.772
Összesen	70.051	66.452

2015-ben 1.889 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 351 MFt visszairás (2014-ben 1.967 MFt értékvesztés- és selejt elszámolás és 176 MFt visszairás) 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 visszairására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

2015. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 2.168 MFt (2014-ben ennek értéke 1.398 MFt volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

20. Vevők

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Vevők	90.215	93.987
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések (38. melléklet)	2.324	1.268
Összesen	92.539	95.255

Vevőállomány megbontása lejárat szerint:

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Le nem járt vevőállomány	83.752	80.384
Lejárt vevőállomány, nem értékvesztett	7.591	12.892
1-90 nap	6.237	11.493
91-180 nap	939	1.042
181-360 nap	308	261
>360 nap	107	96
Lejárt vevőállomány, értékvesztett	8.423	9.389
1-90 nap	1.145	2.951
91-180 nap	1.660	778
181-360 nap	424	1.963
>360 nap	5.194	3.697
Lejárt vevőállományra elszámolt értékvesztés	(7.227)	(7.410)
1-90 nap	(407)	(2.799)
91-180 nap	(1.532)	(504)
181-360 nap	(383)	(710)
>360 nap	(4.905)	(3.397)
Összesen	92.539	95.255

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Egyenleg január 1-jén	7.410	4.055
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	2.022	4.499
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása	(1.755)	(1.460)
Árfolyamkülönbözet	(450)	316
Egyenleg december 31-én	7.227	7.410

A vevőkövetelések értékvesztés-visszairásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

A Csoport mind 2015-ben, mind 2014-ben egy-egy, egyedileg is lényeges nagyságrendű vevőköveteléssel rendelkezett, melyek teljes összegére értékvesztést kellett elszámolni.

21. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2015. december 31. M Ft	2014. december 31. M Ft
Adott kölcsönök	2.893	1.549
Egyéb követelések	2.336	3.095
Határidős deviza ügyletek	4	107
Pénzügyi eszközök	5.233	4.751
Visszaigényelhető adó és vám	3.982	4.306
Adott előlegek	1.842	1.811
Aktív időbeli elhatárolások	2.870	2.723
Összesen	13.927	13.591

22. Értékpapírok

	2015. december 31. M Ft	2014. december 31. M Ft
Államkötvények – lejáratig tartott*	1.524	18.449
Nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyei - értékesíthető	2.428	2.401
Egyéb értékpapírok - értékesíthető	18	23
Összesen	3.970	20.873

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

Az Államkötvények értéke 16.926 M Ft-tal csökkent, mivel 2015-ben lejártak.

23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2015. december 31. M Ft	2014. december 31. M Ft
Bankbetétek	132.262	97.807
Pénztár	112	133
Összesen	132.374	97.940

A csoportszintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2015. december 31-re vonatkozó egyenlegéből az anyavállalat több mint 80%-ot meghaladó részesedéssel bír, ennek nagyobb része rövid lejáratú, kisebb része látra szóló bankbetétből áll. A devizánkénti megoszlást tekintve €-ban, \$-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált.

24. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2015. december 31.		2014. december 31.	
	darab	MFt	darab	MFt
100 Ft névértékű törzsrészesvények	186.374.860	18.638	186.374.860	18.638

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet

Tulajdonosok	Törzsrészesvények		Szavazati jog		Jegyzett tőke	
	db		%		%	
	2015. december 31.	2014. december 31.	2015. december 31.	2014. december 31.	2015. december 31.	2014. december 31.
Belföldi tulajdonosok	58.409.460	60.215.733	31,48	32,54	31,34	32,31
MNV Zrt.	47.051.668	47.051.668	25,36	25,43	25,25	25,25
Önkormányzatok	149	1.164	0,00	0,00	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	5.498.517	5.035.532	2,96	2,72	2,95	2,70
Magánbefektetők	5.859.126	8.127.369	3,16	4,39	3,14	4,36
Külföldi tulajdonosok	126.745.169	124.776.802	68,30	67,45	68,00	66,95
Magánbefektetők	2.451.470	1.203.083	1,32	0,65	1,32	0,65
Intézményi Befektetők	124.293.699	123.573.719	66,98	66,80	66,68	66,30
ebből Aberdeen Asset M. Plc.	18.243.530	19.119.054	9,83	10,33	9,79	10,26
Nem nevesített tulajdon	408.576	16.638	0,22	0,01	0,22	0,01
Saját részvény*	811.655	1.365.687	0,00	0,00	0,44	0,73
Jegyzett tőke	186.374.860	186.374.860	100,00	100,00	100,00	100,00

* 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 megféleltetéssel.

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

Átértékelési tartalék

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

Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka

Az Értékesíthető pénzügyi eszközök (15. és 22. melléklet) értékelési tartalékában kerül elszámolásra a pénzügyi instrumentumokon belül az értékesíthető kategóriába sorolt értékpapírok valós értékre történő átértékelésekor keletkező különbözet, melyet eszköz eladásával vagy értékvesztésével kell az eredménykimutatásba visszaforgatni.

	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka MFt
Egyenleg 2014. január 1-jén	4.915
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	(1)
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	(3.253)
Halasztott adó hatás	215
Egyenleg 2014. december 31-én	1.876
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	(2)
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	1.815
Halasztott adó hatás	(366)
Egyenleg 2015. december 31-én	3.323

Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban bemutatva

A tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások tartaléka az Eredménytartalék részeként került bemutatásra, ezért a tárgyidőszaki változás a Konszolidált saját tőke kimutatásban szerepel.

A tartalék a munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések, a tőkeinstrumentumok nyújtás napján történő valós értékelését tartalmazza. Részletesebben lásd a 25. mellékletben.

	2015 MFt	2014 MFt
Tárgyidőszaki kiadások	4.260	5.239
Átadott saját részvények (25. melléklet)	4.217	4.954
Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	43	285

25. Saját részvények

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa.

A Társaság három féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk.

E három program közül a jutalom és a bónusz programban a munkavállaló azonnal jogosulttá válik a részvényjuttatásra, míg a Munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgálási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon.

Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében, 2015-ben 327.378 darab részvény került szétosztásra a vállalat 454 dolgozója között, míg 2014-ben szintén 454 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 400.776 db részvény volt.

Jutalom

Jutalomként 422.917 darab (2014-ben 422.760 darab) részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság a NAV által jóváhagyott 2015. évi Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében 350.694 db saját részvényt adott át 4.356 munkavállalója részére 2015-ben. A részvények 2018. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2014-ben 478.725 darab részvény került átadásra 4.959 alkalmazott részére, amelyek 2017. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2015. április 28-án tartott Közgyűlés jóváhagyta, hogy a Társaság saját törzsrészvényt vásároljon legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 10%-ig terjedő mértékben. E felhatalmazás alapján a Társaság az év során 150.000 darab saját részvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén, tőzsdén kívüli forgalomban pedig 375.304 darabot.

Törzsrészvények száma	2015 db	2014 db
Január 1-én	1.365.687	166.778
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>1.361.988</i>	<i>105.500</i>
Részvényvásárlás	525.304	2.482.083
Bónusz program keretében átadott	(327.378)	(400.776)
Jutalomként átadott	(422.917)	(422.760)
NAV programban átadott	(350.694)	(478.725)
NAV programban visszavett	21.653	19.087
December 31-én	811.655	1.365.687
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>710.284</i>	<i>1.361.988</i>
Könyv szerinti érték	2015 MFt	2014 MFt
Január 1-én	4.881	321
Részvényvásárlás	2.542	9.514
Bónusz program keretében átadott	(1.024)	(1.607)
Jutalomként átadott	(1.736)	(1.713)
NAV programban átadott	(1.548)	(1.710)
NAV programban visszavett	91	76
December 31-én	3.206	4.881

26. Szállítók

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Szállítók	38.204	36.334
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	5	1
Összesen	38.209	36.335

27. Egyéb kötelezettségek

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	9.219	8.740
Egyéb kötelezettségek	2.211	2.240
Halasztott-függő vételár kötelezettség	6.370	21.508
Fizetendő osztalék	152	147
Le nem zárt határidős ügyletek valós értéke	-	113
Pénzügyi kötelezettségek részösszesen	17.952	32.748
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	4.834	5.534
Egyéb fizetendő adók	771	890
Vevőktől kapott előlegek	669	542
Elhatárolás részvényjuttatás adóira és járulékaira	443	508
Összesen	24.669	40.222

27.1 Halasztott-függő vételár kötelezettségek

A Csoport 2010-től kezdődően hajt végre halasztott-függő vételáras fizetési konstrukcióval akvizíciókat. A vételárok diszkontált és valószínűséggel súlyozott valós értéken szerepelnek a beszámolóban. A kötelezettségekhez kapcsolódó bizonytalanságok a beszámoló 3.1 mellékletében kerülnek bemutatásra. A pénzügyi beszámolóban kimutatott halasztott- függő vételárhoz kapcsolódó kötelezettségek, melyek egyrészt mint egyéb rövid lejáratú kötelezettségek ebben a mellékletben, másrészt mint hosszú lejáratú kötelezettségek a 30. mellékletben kerülnek bemutatásra.

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek		
PregLem	-	-
GRMed	5.307	8.019
GR Mexico	387	683
	5.694	8.702
Rövid lejáratú kötelezettségek		
PregLem	-	14.705
GRMed	5.947	6.419
GR Mexico	423	384
	6.370	21.508
Összesen	12.064	30.210

A vételárok valós értékének változása a 11. mellékletben került bemutatásra.

28. Céltartalékok

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	1.907	1.107
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	2.928	2.770
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	1.394	1.285
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	300	290
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél</i>	60	55
Összesen	4.835	3.877

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

2014. december 31-én a rövid lejáratú egyéb céltartalékok sor tartalmazta a 2014. során lefolytatott NAV revízió határozata alapján becsült várható kötelezettségekre képzett céltartalékokat (214 MFt). A 2015. május 11-én kelt másodfokú határozat mérsékelte az elsőfokú határozatban megállapított adóbírságot. A kötelezettség elszámolásával egyidejűleg a Társaság a képzett céltartalékot feloldotta.

2015. december 31-én a rövid lejáratú egyéb céltartalékok várható kötelezettségekre - munkavállalói jutalmak és bírságok, - képzett céltartalékokat tartalmaz.

A nyugdíjazással kapcsolatos juttatások közül az Anyavállalat által nyugdíjba lépéskor biztosított juttatásokat tekintjük jelentős mértékűnek, ezért az alábbiakban kizárólag ezt részletezzük. Tekintve, hogy a juttatási programot az Anyavállalat működteti, melynek székhelye Magyarország, minden ezzel kapcsolatos közzététel magyar forintban kerül bemutatásra.

Meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál

Nyugdíjba lépéskor teljesített kifizetések

Az Anyavállalatnál érvényben levő Kollektív szerződés értelmében az öregségi vagy rokkantsági nyugdíjba vonuló munkavállalót, amennyiben munkaviszonya rendes felmondással vagy közös megegyezéssel szűnik meg és a munkáltatónál

- legalább 15 éves folyamatos munkavisztonnyal rendelkezik 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkavisztonnyal rendelkezik 2 havi
- legalább 40 éves folyamatos munkavisztonnyal rendelkezik 3 havi
- legalább 45 éves folyamatos munkavisztonnyal rendelkezik 4 havi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül.

A munkavállalót, ha az előzőekben meghatározott feltételeknek megfelel, és a munkáltatónál legalább 20 éves folyamatos munkavisztonnyal rendelkezik, 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is megilleti.

Az értékelés módszertana

Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási kötelmek számításakor a Kivetített Jövőfrási 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 mértéket 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 2015. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2015 MFt	2014 MFt
Kötelezettség nyitó értéke	1.285	1.256
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	43	41
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	106	105
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(63)	(75)
Múltbeli szolgálat elszámolt költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	0	0
Aktuáriusi veszteség/(nyereség) (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	23	(42)
Kötelezettség értéke	1.394	1.285

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

A juttatások alapjául szolgáló kereseteket évi 2,0%-kal történő emeléssel becsültük.

Diszkontráták

A standard előírásai szerint a diszkontálást „az adott piacon elérhető jó minőségű vállalati kötvények hozamai, ennek hiányában az államkötvények hozamai alapján” végezzük.

A kamatszint becslésére az EUROSTAT által országonként meghatározott hosszúlejáratú államkötvény hozamok tárgyévire, az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban közzétett értékeit használjuk.

A kötelezettség számításához jelen esetben a 2015. december hónapra közzétett hozamot használjuk fel a diszkontráta értékéhez. A kötelezettség értékének meghatározására az év végi (3,47%-os) kamatlábat alkalmaztuk.

Kilépési valószínűségek és a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlása

A tényadatokra alapozva a kilépési valószínűségek becslésére a munkaviszony hossza alapján kialakított csoportokban meghatározott, éves átlagos kilépési valószínűségeket használunk, melyet az alábbi táblázatban mutatunk be. Ugyanakkor a jövőbeli bizonytalanság figyelembevételére egy időben növekvő kockázati faktort veszünk figyelembe.

RG munkaviszony hossza	A kilépés figyelembe vett éves átlagos valószínűsége	Az adott időtartamra számított kilépési valószínűség bizonytalansági faktora
A nyugdíjkötelezettség számításánál figyelembe vett értékek:		
1 és 5 év között	6,3%	5,0%
6 és 15 év között	3,5%	10,0%
16 és 30 év között	1,6%	20,0%
30 év felett	1,3%	30,0%

29. Hitelek/kölcsönök

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzzálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Hosszú lejáratú hitelek	37.188	44.155
Rövid lejáratú hitelek	6.523	14.525
Összesen	43.711	58.680

2010. novemberében az Anyavállalat 150 M€ összegű, öt éves futamidejű klubhitel szerződést írt alá, mely hitelkeret célja általános vállalati célok finanszírozása volt. Ezt a hitelt az ING Bank, a Raiffeisen Bank és a K&H Bank által alkotott klub nyújtotta. A Társaságnak 33,3 M€ (10.497 MFt) összegű, rövid lejáratú klubhitel kötelezettsége maradt 2014. december 31-én. Ezen kötelezettségeit a Csoport 2015. december 31-ig teljes egészében visszafizette.

A 2011. júniusában bejelentett Európai Beruházási Bankkal – European Investment Bank aláírt hitelkeret szerződés célja az volt, hogy a Richter központi idegrendszerre ható vegyületeinek kutatását és bioszimiláris termékeinek fejlesztését a 2011 és 2014 közötti időszakban részben finanszírozza. A hitelkeret összege 150 M€, futamideje a hitelrészletek lehívását követően 9 év, a következő megosztás szerint: 3 éves türelmi időszak és 6 éves törlesztési periódus. A teljes hitelkeret lehívásra került 2013. december 31-ig. A hitel egyenlege 2014. december 31-én 150 M€ (47.234 MFt), míg 2015. december 31-én 137,5 M€ (43.054 MFt) volt a 2015 decemberében végrehajtott 12,5 M€ (3.936 MFt) törlesztést követően.

30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Állami támogatások	1.149	1.317
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	974	37
Halasztott-függő vételár kötelezettségek	5.694	8.702
Összesen	7.817	10.056

A halasztott-függő vételárak részletesebb leírása a 3.1 és a 27. mellékletben kerül bemutatásra. Az állami támogatások eszköz beszerzéshez kapcsolódnak.

31. Törzsrészcények osztaléka

	2015 MFt	2014 MFt
Törzsrészcények osztaléka	6.150	10.614

A Társaság 2015. április 28-án megtartott évi rendes közgyűlésén a 2014. évben képződött eredmény terhére 33 Ft/részcény (6.150 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

32. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

Az alábbi táblázatban az Anyavállalat és az orosz leányvállalat adatait mutatjuk be, mivel ezen társaságok beruházási programja a legjelentősebb a Csoportban.

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	5.959	5.124
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	37	121
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	21.879	23.868
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás AO Gedeon Richter-RUS-nál	1.192	1.332

Az Anyavállalat 27.838 MFt beruházási programja az Igazgatóság által elfogadott, 2016. évre tervezett ráfordítással azonos. A fenti kötelezettségek sem a mérlegben, sem az eredménykimutatásban nem kerültek bemutatásra.

33. Operatív lízing – Csoport, mint lízingbe vevő

A Csoport operatív lízinggel kapcsolatos, fordulónapon meglévő szerződésein alapuló kötelezettségei elsősorban gépkocsi és ingatlan bérlettel kapcsolatosak. A nem felmondható lízing-szerződésekből fakadó lízingdíj kötelezettségek az alábbiak:

	2015 MFt	2014 MFt
1 éven belül	4.733	4.858
1 és 5 év között	10.065	9.128
5 éven túl	2.634	2.601
Összesen	17.432	16.587

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.

A Csoport 2015-ben 6.549 MFt operatív lízing költséget számolt el, míg 2014-ben ez 7.983 MFt volt.

34. A Vállalatcsoport harmadik feleknek adott garanciái

A Csoport közvetlenül harmadik fél számára nem nyújt garanciát. A Csoport nevében a bankok által vállalt garanciák a 10. mellékletben kerülnek bemutatásra.

35. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Csoport Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2015-ben az adóköteles jövedelem 27%-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 1.106 MFT volt 2015-ben (2014-ben 1.074 MFT).

2003. szeptember 1-jétől az Anyavállalat egészségpénztári befizetést vállalt dolgozói részére. 2015-ben és 2014-ben is 4.000 Ft/fő/hó volt a befizetés. A befizetett összeg 2015-ben 242 MFT volt (2014-ben 245,6 MFT).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2015-ben 31 MFT (2014-ben 30 MFT).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2015-ben 306 MFT, 2014-ben pedig 316 MFT volt.

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

A Vállalatcsoport tagjai közül egyik sem működtet az Anyavállalathoz hasonló nyugdíjpénztári rendszert. A magyarországi székhelyű leányvállalatok az Anyavállalathoz hasonlóan dolgozói részére nyugdíjpénztári és egészségpénztári hozzájárulást fizetnek.

36. Leányvállalatok megszerzése

Leányvállalatok megszerzése 2015-ben

A Csoport nem hajtott végre akvizíciót 2015-ben.

A cégérték 2015-ben a GR Mexico esetében 527 MFT-tal csökkent, mivel a felvásárlás lezárását megelőző értékelési időszak alatt a Társaság további, az akvizíció részeként értékelt eszközöket (hosszú lejáratú követelést) szerzett meg.

Leányvállalatok megszerzése 2014-ben

A Társaság a dél- és közép-amerikai régióban megkezdett terjeszkedésének hatására 2013 decemberében akvizíciókat kezdeményezett Braziliában és Mexikóban. Ezen vállalatok fő tevékenysége a nőgyógyászati készítmények tekintetében a törzskönyvezési feladatok ellátása, valamint az értékesítési és promóciós hálózat kiépítése. Az akvizíciók és azok számviteli elszámolása 2014-ben lezárult.

A GR Mexico és a Mediplus vállalatok akvizíciója elszámolásakor felvett goodwill a vállalatok értékesítési és marketing képességeinek kihasználásából adódik, amely hatásosan elősegíti a kiválasztott Richter termékek helyi piaci bevezetését és forgalmazását. A brazil akvizíción jelentkező goodwillt a Csoport nem tekinti jelentősnek.

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

A Csoport az akvizíció dátumát 2014. január 1-jében határozta meg.

	Könyv szerinti érték MFt	Valós érték MFt
Fizetett vételár	2.324	-
Halasztott-függő kötelezettség (hosszú lejáratú)	526	-
Halasztott-függő kötelezettség (rövid lejáratú)	295	-
Összes ellenérték	3.145	-
Tárgyi eszközök	101	101
Befektetett pénzügyi eszközök	88	88
Készletek	267	267
Vevők	509	509
Egyéb rövid lejáratú követelések	345	345
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	20	20
Szállítók és egyéb kötelezettségek	(773)	(773)
Megszerzett nettó eszközök valós értéke	557	557
Üzleti vagy cégérték	-	2.588

A fent bemutatott goodwill a későbbiekben adózás szempontjából levonható lesz az anyavállalati beszámolóban 2.588 MFt értékben.

2014-ben az akvizícióval kapcsolatos költségek – melyek jellemzően audit- és jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” soron kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 16 MFt értékben.

A GR Mexico a Csoport eredményéhez 180 MFt-tal, az Összes árbevételhez 1.945 MFt-tal járult hozzá 2014 évben.

A Cash-Flowban bemutatott összegnél figyelembevételre került a kifizetett vételárból 2.324 MFt, ami 2013-ben már kifizetésre került.

Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.

A Csoport az akvizíció dátumát 2014. június 30-án határozta meg.

	Könyv szerinti érték MFt	Valós érték MFt
Összes ellenérték (pénzügyileg rendezett)	83	-
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése	(2)	-
Tárgyi eszközök	10	10
Immateriális javak	0	0
Egyéb rövid lejáratú követelések	1	1
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	18	18
Szállítók és egyéb kötelezettségek	0	0
Hitel/kölcsön	(31)	(31)
Céltartalékok	(2)	(2)
Megszerzett nettó eszközök valós értéke	(4)	(4)
Üzleti vagy cégérték	-	85

A fent bemutatott goodwill a későbbiekben nem lesz adózás szempontjából levonható az anyavállalati beszámolóban.

2014-ben az akvizícióval kapcsolatos költségek – melyek jellemzően audit- és jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” során kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 26 MFt értékben.

A Társaság 2014-ben nem járult hozzá jelentősen a Csoport eredményéhez.

Amennyiben a Társaságot 2014. január 1-jével vontuk volna be a konszolidációba, úgy a Richter Csoport eredménye jelentősen nem változott volna.

Mediplus Csoport

A Csoport az akvizíció dátumát 2014. június 30-án határozta meg.

	Könyv szerinti érték	Valós érték
	MFt	MFt
Összes ellenérték (pénzügyileg rendezett)	1.363	-
Tárgyi eszközök	7	7
Immateriális javak	2	2
Halasztott adó eszközök	1	1
Adott kölcsönök	15	15
Készletek	89	89
Vevők	443	443
Egyéb rövid lejáratú követelések	60	60
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	76	76
Hitel / kölcsön	(65)	(65)
Szállítók	(228)	(228)
Egyéb kötelezettségek	(341)	(341)
Megszerzett nettó eszközök valós értéke	59	59
Üzleti vagy cégérték	-	1.304

A fent bemutatott goodwill a későbbiekben adózás szempontjából levonható lesz az anyavállalati beszámolóban 1.304 MFt értékben.

2014-ben az akvizícióval kapcsolatos költségek – melyek jellemzően audit- és jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” soron kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 18 MFt értékben.

A Mediplus Csoport a Csoport eredményéhez 191 MFt veszteséggel, az Összes árbevételhez 794 MFt-tal járult hozzá 2014 évben.

Amennyiben a Mediplus Csoport vállalatait 2014. január 1-jével vontuk volna be a konszolidációba, úgy a Richter Csoport eredménye hozzávetőlegesen 31 MFt-tal, az árbevétele 617 MFt-tal lett volna magasabb.

Nem ellenőrző részesedés nem került azonosításra a Mediplus és a GR Mexico felvásárlásán, melynek magyarázata a 13.1 mellékletben kerül bemutatásra.

37. Függő kötelezettségek

Bizonytalan adópozíció Romániában

2009. október 1-jén a gyógyszerpiaci kiadások túllépésének finanszírozására a kormányzat egyfajta, vitatott támogatás-visszafizetési rendszert fogadott el. Az 5-12 %-os sávban mozgó visszafizetések, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek, jogosultja a Központi Biztosítóház. A Csoportnak hasonló adófizetési kötelezettségei más országokban is felmerülnek, amelyeket egyéb ráfordításként mutatnak be a Konzolidált beszámolóban. 2011. október 1-jén újabb, a belföldi és külföldi gyógyszergyártókat közvetlenül terhelő támogatás-visszafizetési szabályozás lépett életbe a részben vagy egészben támogatott termékekre vonatkozóan. A Csoport 2011. október 1-jét megelőző időszakokkal kapcsolatos esetleges kötelezettségekre nem képzett céltartalékot. A kiegészítő mellékletben a bizonytalan adópozíció nem került számszerűsítésre, mivel az adó alanya és az adófizetés mértéke is vitatott, így a kitettség összegére megbízható becslést nem lehet készíteni. A 2009. október 1. és 2010. december 31. közötti időszakokkal kapcsolatos esetleges kötelezettségek 2015 végére elévültek.

38. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Társaság és leányvállalatai – amelyek a Társaság kapcsolt vállalkozásai – közötti tranzakciók és egyenlegek a konszolidáció során kiszűrésre kerültek, így a jelen pontban nem kerülnek bemutatásra. A Csoport és más kapcsolt felek közötti tranzakciók részletei alább találhatók.

A Richter felett jelentős befolyást gyakorló gazdálkodó egységként kell megemlítenünk az MNV Zrt.-t, de az MNV Zrt.-vel az Anyavállalatnak az osztalékfizetésen kívül semmilyen tranzakciója nincsen.

	2015 MFt	2014 MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	1.564	2.682

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.

38.1 Kapcsolt felek részére nyújtott kölcsönök

A Csoport a felsővezetés tagjai részére semmilyen kölcsönt nem folyósít. Társult-, közös vezetésű vállalkozásoknak folyósított kölcsönök között rövid- és hosszú lejáratú kölcsönök egyaránt szerepelnek.

	2015. december 31. MFt	2014. december 31. MFt
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	3.461	3.629
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsön	58	78
Közös vezetésű vevők	320	106
Társult vevők	2.004	1.162
Társult szállítók	5	1
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	1.170	1.852
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	12.975	13.420

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint és euro. A kölcsönökből 2.400 MFt 2016-ban, 108 MFt 1 és 2 év között és 1.011 MFt 2 és 5 év között válik esedékessé.

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2015. december 31-én meglévő szerződésekből adódóan kapcsolt vállalkozásokkal szemben nyitott rendelések értéke 10 MFt.

Az Anyavállalatnak a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG közös vezetési vállalatával szemben finanszírozási kötelezettsége van, aminek értelmében további tőkehozzájárulásokat kell eszközölnie a teriparatide klinikai és törzskönyvezési szakaszának vizsgálatait finanszírozandó.

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

38.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2015 Mft	2014 Mft
Igazgatóság	70	70
Felügyelő Bizottság	24	24
Összesen	94	94

38.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2015 Mft	2014 Mft
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	726	706
Részvény alapú juttatások	1.389	1.114
Összes rövid távú juttatás	2.115	1.820
Nyugdíjjárulék	571	491
Összesen	2.686	2.311

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 44 főre vonatkozik.

2014-ben és 2015-ben sem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

39. Jelentős események 2015-ben

A Társaság 2015. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábbon állás erősítése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, a nőgyógyászati üzletág bővítése, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

A 2007-ben megfogalmazott „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2015-ben a Richter és a Bayer HealthCare licenc és forgalmazási szerződést kötött, amelynek keretében a Társaság Lisvy® márkanév alatt forgalmazza a transzdermális fogamzásgátló tapaszt az EU-ban, más európai országokban, valamint a latin-amerikai térség néhány országában. Az év folyamán a termék számos európai piacon már bevezetésre került. Valamint, a Richter Európában kizárólagos licenc jogokat kapott a Lenzetto® márkanévű készítményre, amely több európai országban megkapta a forgalomba hozatali engedélyt. A Lenzetto® az ausztráliai Acrux ösztadiol hatóanyagú menopauzás készítménye.

2015. február 19-én a Társaság és az Evestra Inc. bejelentette, hogy együttműködési megállapodást kötöttek, amelynek értelmében a Richter 5 M\$ összegű átváltható kölcsönt nyújt az Evestra számára. A megállapodás értelmében három év elteltével a Richter választása szerint a kölcsön kamatokkal visszafizetendő, vagy annak mértékéig a Richter részesedést szerez az Evestra társaságban. A pénzügyi támogatás lehetővé teszi az Evestra számára, hogy innovatív nőgyógyászati portfóliója minél hamarabb klinikai fázisba jusson.

A Richter 2012. február 27-i bejelentése szerint a Társaság kizárólagos tulajdonában lévő PregLem által kifejlesztett ESMYA[®] nevű készítmény a méhmióma preoperatív kezelésének indikációjában megkapta az Európai Unió tagállamokra érvényes forgalomba hozatali engedélyét. 2015 áprilisában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a termék indikáció kiterjesztési kérelmére, amelynek hatására 2015 májusában megkaptuk a hosszú távú kezelésre vonatkozó forgalomba hozatali engedélyt az EU valamennyi országában.

2015. szeptember 17-én az Allergan Plc. és a Richter Gedeon Nyrt. bejelentették, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte a VRAYLAR[™] (cariprazine) kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegséghez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. Az engedélyt az FDA azt követően adta meg, hogy korábban határidő hosszabbítást kért a bírálati eljárás lefolytatására.

2015. szeptember 21-én a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy az egyesült államokbeli Palatin Technologies vállalattal 2014 szeptemberében kötött licenc és együttműködési szerződést - a női szexuális diszfunkció (female sexual dysfunction – FSD) kezelésére szolgáló bremelanotide közös fejlesztésére és forgalomba hozatalára, az Európai Unió területén, egyéb európai országokban, valamint további meghatározott piacokon - a felek közös megegyezéssel felbontják és ezzel egyidőben valamennyi jogi vagy pénzügyi következmény alól a felek kölcsönösen felmentik egymást (12. melléklet).

2015 decemberében bejelentésre került, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) befogadta a Richter által bioszimilárisként kifejlesztett pegfilgrastim törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Amgen cég Neulasta márkanévű gyógyszere. Korábban, 2015 augusztusában, a Stada Arzneimittel AG-val licenc és értékesítési szerződés született ezen bioszimiláris termék forgalmazásáról. A megállapodás értelmében a Stada nem kizárólagos jogokat kap a termék értékesítésére a földrajzi Európa területén (kivéve Oroszország), míg a Richter megtartja a termék forgalmazási jogait a világ bármely országára.

A 2015. év folyamán a Társaság termelő vállalatainál tökeemeléssel, valamint a megkezdett beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében. Különös hangsúlyt fektetett az orosz leányvállalatban folyó beruházások támogatására, amelynek célja a helyi gyártást preferáló gazdaságpolitikához történő alkalmazkodás.

40. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A Richter 2016. január 4-én bejelentette, hogy az EMA befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteo márkanévű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkanéve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejáratát követően.

A Társaság 2010 decemberében jelentette be a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonálnak kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

A kifizetett ellenérték 15,6 M€ volt. Az ügylet kapcsán függő-halasztott vételár kötelezettségünk nem keletkezett. Tekintettel arra, hogy az üzleti kombináció a beszámoló jóváhagyásának időpontjában még nem zárult le, ezért az akvizíción új eszközt nem keletkeztettünk, így a goodwill értéke sem határozható meg pontosan.

2016-ban az akvizícióval kapcsolatos költségek - melyek jellemzően jogi tanácsadási díjak – a Konzolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” soron kerülnek majd elszámolásra, hozzávetőlegesen 6 MFT értékben. A megállapodás egyéb pénzügyi feltételeit a felek nem hozzák nyilvánosságra.

Szíjjártó Péter külügy- és külgazdasági miniszter 2016. március 10-én sajtótájékoztatóján bejelentette, hogy a Kormány közel 5 Mrd Ft összegű EKD támogatást nyújt a Richter 15 Mrd Ft-os költségvetésű, 2016-2018 között megvalósuló debreceni bioszimiláris kapacitásbővítő beruházásához.

Ezen túlmenően 2015. december 31-ét követően nem történt olyan jelentős esemény, mely a Csoportról alkotott valós és hű képet befolyásolná.

41. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen konszolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2016. március 23-án elfogadta és jóváhagyta.

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

RICHTER GEDEON NYRT. ELÉRHETŐSÉGEI

Címek

A Társaság székhelye

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

Levelezési cím

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

Befektetői kapcsolatok

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

Telefon: (36)-1-431-5764

Fax: (36)-1-261-2158

E-mail: investor.relations@richter.hu

www.richter.hu

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYRT.

ÜZLETI TITOK

**2015. éves
KONSZOLIDÁLT
ÜZLETI JELENTÉS**



Bogsch Erik
vezérigazgató

Budapest, 2016. március 23.

TARTALOMJEGYZÉK

	<u>Oldal</u>
1. Általános adatok	3
1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása	3
1.2 A 2015. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	16
1.3 A Richter Gedeon Nyrt. értékpapír struktúrájának bemutatása	18
1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények	19
1.5 Társaságirányítási rendszer	20
1.6 Fióktelep (anyavállalat)	20
1.7 Egyéb információk	21
2. A Richter Csoport 2015. évi tevékenységének eredményei	21
2.1 A 2015. december 31-i mérleg	21
2.2 A 2015. éves eredménykimutatás	23
2.2.1 Az árbevétel alakulása	24
2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye	31
2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek	33
3. A Csoport funkcionális tevékenységei	35
3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység	35
3.2 Minőségbiztosítási tevékenység	39
3.3 Termelési folyamatok	40
3.4 Műszaki területek	40
3.5 Informatikai támogatási rendszer	42
4. Foglalkoztatáspolitikai	43
5. Beruházás	43
6. Kockázatkezelés	44
7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	48
8. Jövőre vonatkozó kilátások	49

1. Általános adatok

1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása

Az anyavállalat

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyárt Nyrt. (továbbiakban Richter) a régió egyik vezető gyógyszeripari vállalata. Tevékenységi köre magába foglalja a gyógyszeripar minden területét a kutatási és fejlesztési tevékenységtől az alapanyaggyártáson (szintetikus, fermentációs, extrakciós), a késztermék-előállításán, csomagoláson és a marketingen át az értékesítésig. A Társaság termékskálája széles, gyakorlatilag minden terápiás területet felölel, ugyanakkor az értékesítés terápiás szerkezete igen koncentrált, az árbevétel háromnegyed része három terápiás területről származik.

A céget 1901-ben Richter Gedeon gyógyszerész alapította egy gyógyszertár megvásárlásával, majd két évtizeddel később, 1923 októberében részvénytársasággá alakította vállalkozását. A második világháborút követően a Társaságot államosították, és bár részvénytársaságként működött tovább, részvényei állami tulajdonba kerültek. 1950 júniusában az állam - társasági jogi szempontból a Richter Gedeon Rt. fenntartása mellett - létrehozta a Richter Gyógyszer és Vegyészeti Gyár Nemzeti Vállalatot, amely később Kőbányai Gyógyszerárugyár néven vált ismertté, és amely a Richter Gedeon Rt.-vel párhuzamosan működött.

1990-ben az állami vállalatból részvénytársasággá történő átalakulása során a Kőbányai Gyógyszerárugyár beolvadt a Richter Gedeon Rt-be. A fúziót 1991. március 18-án bejegyezték a Budapesti Cégbíróságon. Az alakuláskori teljes alaptőke 13.223.974.000 Ft volt.

A privatizáció

A Társaság 1994. szeptember 28-án alaptőkéjét - hazai és nemzetközi befektetők bevonásával - 4,4 MdFt-tal, 17,6 MdFt-ra emelte, és a részvényeit bevezette a Budapesti Értéktőzsdére. A cég tőkeemeléssel egybekötött privatizációja a források bővülését szolgálta.

Az 1994-ben megkezdett privatizációs folyamat 1995. negyedik negyedében folytatódott, kiszélesítve ezáltal a Társaság hazai és nemzetközi befektetői bázisát.

Az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. (ÁPV Rt.) tulajdonában lévő részvények egy újabb részének értékesítése során 1997-ben zártkörű elhelyezés keretében 2.600.000 részvény került felajánlásra intézményi befektetők számára, ezen felül 200.000 db belföldi nyilvános forgalomba hozatal keretében hazai magánbefektetőknek.

A Társaság rendkívüli közgyűlésen jóváhagyta az alaptőke 1.000 MFt-tal, 18.637.486.000 Ft-ra történő felemelését 1.000.000 db új részvény kibocsátásával. E tranzakciók után az állami tulajdon részaránya a Richterben 25 %-ra csökkent.

2004. szeptember 14-én az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. intézményi befektetők részére forgalomba hozott 4.659.373 darab, 2009-ben lejáró, a Richter állami tulajdonú részvényeire átcserélhető kötvényt. A kötvények értékesítése zárt körben, kifejezetten az ilyen típusú befektetésekre szakosodott intézményi befektetőknek történt. Ez a kötvény 2009. szeptember 28-án lejárt. A kormány a kötvények részvényre cserélése helyett élt azzal az opcióval, hogy az ellenértéket készpénzzel teljesítse. A kormány ugyanakkor támogatta, hogy az ÁPV Rt. jogutóda, az MNV. Zrt. a fizetési kötelezettségét újabb Richter részvényre átcserélhető kötvény kibocsátásával oldja meg. A kötvények jegyzése 2009. szeptember 25-én lezárult, a jegyzés során 833,3 M€ értékű, 2014-ben lejáró, a Richter 4.680.672 db állami tulajdonú törzsrészvényére átcserélhető kötvény került kibocsátásra intézményi befektetők számára. Az MNV Zrt. 2013. november 6-án jelentette be, hogy a 2014-ben lejáró átcserélhető kötvényeket lejárat előtt visszavásárolja és a visszavásárlást egy új, állami tulajdonú, 2019-ben lejáró, 903,8 M€ értékű Richter-részvényekre átcserélhető új kötvénykibocsátással finanszírozza. A tranzakció 2013. december 6-án sikeresen lezárult. A 2019. április 2-án lejáró új kötvényeket bevezették a Frankfurti Tőzsde Freiverkehr piacára. Azzal, hogy a Magyar Állam megtartotta részvényeit, a Richter biztosítottnak látja stratégiája folytatását, amelynek alapvető feltétele, hogy a Társaság függetlensége továbbra is fennmaradjon.

A Társaság nagyobb jelentőségű akvizíciós terjeszkedési lépései

Az anyavállalat már 1990-es évek második felétől zöldmezős beruházásokkal, új társaságok alapításával bővítette termelő vállalatai körét Oroszországban (1996) és Indiában (2004), valamint akvizíciók útján Romániában (1998) és Lengyelországban (2002). Németországban (2007) biotechnológiai, majd Svájcban (2010) nőgyógyászati fejlesztő céget vásárolt a Társaság.

A Richter újabb akvizíciói között a svájci székhelyű PregLem vállalatcsoport 100 %-os felvásárlása (2010. október) és a Grünenthal német székhelyű cég nőgyógyászati portfóliójának kivásárlása (2010. november) lehetőséget teremt a Társaság számára egyrészt az innovatív nőgyógyászati termékek piacán való térhódításra, másrészt a Richter hagyományos nőgyógyászati termék kínálatának földrajzi bővítésére. A két tranzakció lendületet adott a nyugat-európai marketing hálózat felépítésének, valamint a nőgyógyászati piacokon történő jelentősebb piaci részesedés megszerzésének, felhasználva a Richter ezen a területen már régóta jelenlévő kereskedelmi és újabb alapítású marketing tevékenységű vállalatait. A változás stratégiai jelentőségű a Társaság életében.

A PregLem speciális nőgyógyászati indikációs területek (méh mioma, endometriózis, terméketlenség) klinikai fejlesztési szakaszban levő originális készítményeinek felkutatására és a klinikai fejlesztések végig vitelére 2006-ban létrehozott, genfi székhelyű társaság. Termékfejlesztési vonalai közül a vezető termék az ulipristal-acetate hatóanyagú Esmya, amely az első indikációjában (méh mioma preoperatív kezelése) a Richter 2012. február 27-i bejelentése szerint megkapta az EU összes tagállamára érvényes forgalomba hozatali engedélyét, és az év folyamán a legtöbb piacon bevezetésre is került.

A Társaság 2014 rendkívüli közleményben jelentette be, hogy megkapta az Esmya kétciklusú preoperatív kezelésére (az első indikáció kibővítése) az Európai Bizottság forgalomba hozatali engedélyét. A Richter, stratégiáját folytatva, 2014. júniusában licenc megállapodást kötött az ulipristal acetate latin-amerikai forgalmazási és értékesítése jogaira vonatkozóan is.

2015. áprilisában az Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) pozitív véleményt adott ki a Társaság által benyújtott indikáció kiterjesztési kérelemére, és ezen döntés hatására ugyanezen év májusában az Európai Bizottság kiterjesztette a termék forgalomba hozatali engedélyét a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére az Európai Unió valamennyi országában.

A Grünenthal AG-től átvett orális fogamzásgátló portfólió 7 brand-et foglal magába, amelyek fő értékesítési területe a legfontosabb nyugat-európai országok, de Közép- és Kelet-Európában, valamint a közel-keleti országokban is bevezetésre kerültek. 2012 utolsó negyedében az oroszországi piacon is elkezdtük az értékesítésüket.

A Társaság 2013. I. negyedévében saját kézbe vette hagyományos termékei értékesítését és többségi részesedést szerzett marketing partnere vállalatában Kínában, amely a vényköteles termékek promóciós és marketing tevékenységét végzi. Ennek hatására átalakult és megerősödött a Társaság jelenléte a kínai piacon. Tevékenységi körének bővítéseként, 2016. januárjában a Richter, a 2010-ben alapított vegyesvállalatában megvásárolta partnerétől annak meglévő 50 %-os tulajdonrészét, amelynek hatására a Társaság teljes körűen rendelkezik fogamzásgátló és OTC termékvonalának kínai értékesítése felett.

A Richter 2013. második felében megkezdte terjeszkedését a dél- és közép-amerikai régióban, amelynek első lépéseként vállalatot alapított Kolumbiában, majd Brazíliában és Mexikóban vállalatfelvásárlásokat hajtott végre. 2014. májusában akvizíciós szerződést írt alá a curaçaoi bejegyzésű Mediplus N.V. megvásárlásáról, amely leányvállalatain keresztül Ecuadorba, Peruba, Chilébe és Bolíviába, valamint a közép-amerikai és karibi térség országaiiban szintén értékesít. Ez az akvizíciós folyamat 2015. októberében zárult le, és ezáltal a Richter szavazati joga 100 %-ra emelkedett a Mediplus-csoportban.

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

A konszolidációba bevont fontosabb befektetések és azokkal kapcsolatos változások a Csoportban

a. Gyógyszergyártási szegmens

Termelő vállalatok

A romániai termelő leányvállalat, a **Gedeon Richter Romania S.A.** a román piacra történő késztermék-gyártás és értékesítés mellett jelentős szerepet vállal a Csoportban bérszolgáltatási konstrukcióban végzett gyártások, termékfejlesztések, valamint marketing szolgáltatások terén.

A román gyógyszerpiacon értékesítő vállalatoknak továbbra is likviditási gondokkal küzdő partnerekkel és a Nemzeti Biztosító Pénztárak továbbra is jelentős fizetési

késedelmével kényszerülnek szembenézni. A román gyógyszerpiac nehézségei több éve már fennállnak; a támogatott termékek listájának felülvizsgálatára 6 év után került sor, de a 2014-es év végén bevezetett termékek nagy része nem került még támogatásra, adminisztratív okok miatt. Az árcsökkentő kormányzati rendelkezések, a fokozódó piaci verseny és a folyamatosan növekvő engedmények miatt a vállalat erős kihívással néz szembe, így a hazai piacon elért forgalma az előző évhez képest ismét csökkent. A csoporton belüli forgalomban, beleértve a román piaci kiskereskedelmi szegmensét is, növekedést tapasztalunk.

A Társaság üzemi szintű eredménye pozitív, köszönhetően annak is, hogy a „claw-back” adó harmadik és negyedik negyedéves értéke jelentősen csökkent, de ezen adónem megfizetése továbbra is jelentős terheket ró a leányvállalatra, egyúttal a támogatott termékkör jövedelmezőségét is erősen lecsökkenti.

A Gedeon Richter Romania S.A. 2015-ös beruházási tevékenysége elsősorban a Richter cégcsoportban betöltendő szerepét támogató stratégiai projektekre épült. Kiemelendő, a galenusi üzem oldat részlegén egy új gyártósor üzembe helyezése a megnövekedett sarzs-méreték gyártásának optimalizálása és kapacitás növelése céljából.

Az estradiol MDTs beruházási, technológiai transzfer projekt keretén belül, 2015-ben megvalósult az első piacra szánt tétel gyártása. Kivitelezésre került az új mikrobiológiai laboratórium.

2015 folyamán az anyavállalat a román termelő vállalatában 10 millió RON pénzbeli tőkeemelést hajtott végre, amely az Armedica Trading S.R.L. holdingon keresztül kis- és nagykereskedelmi leányvállalatainak került továbbadásra. Ezen forrásokat a társaságok az anyavállalati kölcsöneik visszafizetésének finanszírozására fordítottak. A Gedeon Richter Romania S.A. változatlanul felügyeli a közvetett többségi tulajdonában lévő nagy- és kiskereskedelmi hálózatot.

A Gedeon Richter Polska Sp. z o. o., a Richter lengyel termelő leányvállalata, amely ezen túlmenően a Richter Csoport lengyelországi törzskönyvezéséért, farmakovigilanciájáért és PR tevékenységéért is felelős. A 2015. évben befejeződött Lichtenberg-projekt keretében végrehajtott átszervezés és hatékonyságnövelő intézkedések eredményeként egy stabil háttérű, letisztult szervezetű, 452 fős szinten konszolidálódott állományi létszámmal bíró vállalat alakult ki.

A társaság tevékenysége fokozatosan egyre hatékonyabbá válik. A leányvállalati státuszban működő, bérmunka konstrukcióban termelő és fejlesztő vállalat, Csoport

szinten stratégiailag igen fontos telephellyé nőtte ki magát. 2015-ben a saját termékek értékesítése jelentősen nőtt, köszönhetően a lengyelországi marketing leányvállalat hatékony támogatásának is.

A 2015. üzleti évben a lengyel piacot jellemző erős konkurencia ellenére a Társaság árbevétele várakozások felett, illetve az előző évi árbevételt is 10%-kal meghaladva 222 mPLN összárbevételt realizált, elsősorban a kiugróan magas Groprinosin eladásoknak köszönhetően.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2015. évi tevékenységére továbbra is erősen rányomta a bélyegét az ukrán-orosz konfliktusból az orosz gazdaságra jutó negatív hatások összessége. A kiszámíthatatlan környezetből eredően nehezen tervezhető a vállalat eredménye. Az orosz rubel árfolyamának nagymértékű gyengülése ellenére azonban a vállalat növelni tudta az euróban kimutatott árbevételét.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat marketing tevékenysége támogat. Egyre több saját gyártású termékkel jelent meg a piacon, portfólióját az anyavállalati megrendelés alapján más piacokra gyártott termékek is bővítik, elsősorban a FÁK országainak piacaira koncentrálnak.

A vállalat a 2015. évi beruházásait saját erőből, valamint a hosszú távú kölcsönné átalakított anyavállalati kötelezettségekből finanszírozta.

A **Richter Themis Ltd.** 2015-ben továbbra is nagyrészt a Richter-csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékportfólióban csak kisebb változások történtek az előző évhez képest, a kikerülő termékeket sikerült új hatóanyagok gyártásával pótolni, így a folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtságot az év során biztosítottuk. Emellett jelentősebb mennyiségű terméket szállított külső partnernek is. A cégben a hatóanyag-gyártás mellett fejlesztési tevékenység is folyik. A termelési és fejlesztési feladatok gazdaságos költségszinten valósulnak meg, ezáltal javítva a Csoporton belül az alapanyag-előállítás költséghatékonyágát.

A 2015. üzleti évben a **Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG** a biotechnológiai szolgáltató szektor területén a bázis évet, és a tervezett bevételeket is meghaladó forgalmat ért el. A mikrobiális alapú biotechnológiai vállalat részben bérben végzett fejlesztéseket, részben gyártásokat folytat, mely tevékenységében jelentős súlyt képvisel a Csoporton belül folyó fejlesztés is, de külső kapcsolatai is tovább bővülnek. 2014. év

októberében FDA engedélyt kapott, amely kedvező hatást gyakorolt a 2015. évben az USA piaci bevételekre (3,6 M EUR). A vállalat eredményessége az előző évekhez képest kiugró mértékben javult, üzleti évét jelentős pozitívummal zárta.

2015-ben a **PregLem S.A.** folytatta az ulipristal-acetate hatóanyagú nőgyógyászati készítmény, az **Esmya** európai jelenlétét támogató marketing tevékenységét. Emellett továbbra is a vállalat tevékenységének szerves részét képezi a kutatás-fejlesztés, amelyben kiemelkedő az **Esmya** indikációinak fejlesztése.

Az Ukrajnában tapasztalt nagyfokú bizonytalanság és kockázat következményeképpen döntés született a **GRUA P.A.T.** eddig üzemben kívül lévő gyártó létesítményeit érintő beruházási projekt leállításáról. Mindez, a projekt tervezési és engedélyezési szakaszának lezárta történt. A cég érvényes és engedélyezett kiviteli tervdokumentációval rendelkezik, melynek érvényessége 2 év, mely alapesetben meghosszabbítható.

A Gyógyszergyártási szegmens értékesítési és marketing szolgáltatást végző vállalatai

A Richter 2011-ben a **Gedeon Richter Iberica S.A.U.** spanyol, a **Gedeon Richter Italia S.R.L.** olasz, valamint a **Gedeon Richter Pharma GmbH.** német leányvállalat tevékenységét bővítette ki marketinggel. Ezek a vállalatok a marketing és PR tevékenység mellett a termékek ún. elő-disztribúciós tevékenységét is végzik. A vállalatok a 2015. évben folytatták a nyugat-európai nőgyógyászati orvoslátogatói hálózat kiépítését, valamint ezen hálózatok hatékonyságának folyamatos szinten tartását. Ebben az évben a kiemelt fontosságú **Esmya**-val kibővült termékportfólió értékesítése folyamatos növekedést mutatott.

A Társaság marketing tevékenység céljára alapított Svájcban (**Gedeon Richter (Schweiz) AG**), Portugáliában (**Gedeon Richter Portugal, Unipessoal Lda.**) és Ausztriában (**Gedeon Richter Austria GmbH**) leányvállalatot. 2012-ben Belgiumban, Hollandiában és Luxemburgban (**Gedeon Richter Benelux SPRL**) és a skandináv országokban (**Gedeon Richter Nordics AB**) terjeszkedett, illetve a már meglévő angliai (**Gedeon Richter UK Ltd.**) és francia (**Gedeon Richter France S.A.R.L.**) vállalatait is bevonta a hálózatba. 2015 folyamán is a már kiépült hálózat termékportfóliója bővült

további nőgyógyászati termékekkel, illetve egyes országokban a stratégiai fontosságú Esmya-val.

A **Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o.o.** esetében a 2015. év az első teljes év a megvalósított hatékonyságjavító átszervezést követően. A szervezeti átalakítás stabil forgalommal, mérsékeltebb költségtömeggel és jelentősen megnövekedett egyénekenkénti teljesítményekkel párosult. A rendelkezésre álló források hatékonyabb kihasználása révén a vállalat továbbra is sikeresen végezte mindkét tulajdonosa, a Richter Gedeon Nyrt. és a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., – részére a marketing tevékenységet Lengyelország területén.

Az anyavállalat 2010-ben a lengyelországi kereskedelmi képviselő vállalati formára történő alakítása után a csehországi és szlovákiai képviselőket is átalakította, és létrehozta a **Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.** és a **Gedeon Richter Slovakia s.r.o.** vállalatokat. A Richter 2011 végén leányvállalatot alapított Szlovéniában, **Gedeon Richter Slovenija, trženje, d.o.o.** néven. Majd 2013 év végén megalapította a Richter horvátországi leányvállalatát, a **Gedeon Richter Croatia d.o.o.** - t. A cseh, a szlovák, a szlovén és a horvát vállalat orvoslátogatói hálózatok hatékony működtetésével, marketing és PR tevékenységgel támogatja a Richter termékek értékesítését. A vállalatok költség plusz árrés számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

A **Gedeon Richter (China) Pharmaceuticals Co. Ltd.** 2015-ben is hozta az elvárt eredményeket annak ellenére, hogy a promótált készítmények árbevételi teljesítménye nagyon eltérő. A portfólió perspektivikus bővítésére nagy szükség van, amelyre reményt adnak a legújabb kínai fejlemények a termékek törzskönyvi engedélyének megszerzéséhez szükséges idő felgyorsításával kapcsolatban. 2016 januárjában megtörtént az OTC termékek értékesítésével és marketing tevékenységével foglalkozó cégcsoport teljes kivásárlása.

A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2015. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

A kazah gazdaságot sújtotta, hogy jelentősen csökkent legfontosabb exportterméke, a kőolaj világpiaci ára. Történelmi mélypontra esett 2015-ben a kazah nemzeti valuta, a tenge árfolyama a kőolaj folytatódó árcsökkenése miatt. A kazah jegybank augusztus 20-án döntött a KZT lebegtetéséről, azaz megszűnt az addig előírt sávszél. A júliusi kazah tengés számlázási rendszer bevezetése hivatott ellensúlyozni a Richter Csoportba tartozó kizárólagos kazah importőr **Gedeon Richter KZ L.L.P.** vállalatunknál a deviza átváltásból adódó árfolyamvesztéséget.

A **Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG** fő tevékenysége a mikrobiális biotechnológiai üzletág projektmenedzselése és üzletfejlesztése, amely részben a Csoportbeli fejlesztési projektekre, részben pedig külső üzletfejlesztési tevékenységre koncentrál. A vállalat feladatait 2015-ben is az elvártnak megfelelően teljesítette.

A **Gedeon Richter USA Inc.** amerikai székhelyű vállalatunk kiemelt feladata továbbra is a térség üzletfejlesztési tevékenységének támogatása, a stratégiai kapcsolatok erősítése.

A **Medimpex UK Ltd.** az Egyesült Királyságban hagyományos kereskedelmi tevékenységet folytat.

Latin-Amerika

A 2013. második felében megkezdett dél- és közép-amerikai terjeszkedés első lépéseként az anyavállalat Kolumbiában alapított vállalatot **Gedeon Richter Colombia S.A.S.** néven, amelynek feladata elsősorban a termékek piacra vezetéséhez szükséges marketing és törzskönyvezési feladatok ellátása. 2015 során a szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése elkezdődött.

Mexikóban a Társaság a **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV** vállalatban 2015-ben már 80 %-os szavazati joggal rendelkezik. A mexikói vállalat értékesítése egyenletes és kiegyensúlyozott volt a 2015-ös év során, a tevékenység alapján elvárt árbevételt érte el, amely hónapról hónapra emelkedő tendenciát mutatott az előző évhez képest. A termékportfólió bővítéséhez szükséges törzskönyvi engedélyek beszerzése folyamatban van. A mexikói peso árfolyam fokozatos devalvációja az egyébként sikeresen működő vállalat eredményét gyengíti.

Brazíliában a 2015-ös év folyamán a **Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora SA** vállalat, melyben a Richter 51%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik, folytatta a marketing és törzskönyvezési feladatok ellátását, továbbá a meglévő termékportfólió értékesítését. 2015 folyamán a brazil vállalatban a tulajdonosok az értékesítés ingadozásából adódó pénzügyi problémák megoldására 1.319.670 BRL tőkeemelést hajtottak végre.

2014 májusában akvizíciós szerződést írt alá a Társaság a **Mediplus N.V.** vállalat megvételéről, aminek eredményeképpen Curaçao, Bolívia, Chile, Peru és Ecuador területén is rendelkezik érdekeltséggel a Richter, így erősítve jelenlétét a latin-amerikai régióban. 2015-ben a Richter 100 %-os tulajdonosává vált a Mediplus-csoportnak. Ezzel párhuzamosan a térség országában tovább bővítette az értékesített Richter termékek portfólióját.

b. Nagy- és kiskereskedelmi szegmens

Románia

Az **Armedica Trading S.R.L.** holding szervezet, a Richter Csoport romániai gyógyszer-disztribúciós és kiskereskedelmi szegmensébe tartozó vállalkozások vagyongazdálkodója.

A magyarországi anyavállalat Romániában az elmúlt években végrehajtotta a teljes vertikális értékesítési lánc kiépítését, amelynek végpontjai az Armedica által tulajdonolt vállalatok. A két kereskedelmi egység továbbra is jelentős szerepet vállal a magyarországi és a romániai anyavállalatok stratégiai céljainak megvalósításában, döntően a termelt készgyógyszerek piacra juttatásában.

A **Pharmafarm S.A.** csoport romániai nagykereskedelmi vállalata. A vállalat kereskedelem-politikája változott 2015-ben, ennek köszönhetően jelentős árbevétel és fedezeti hányad növekedést könyvelhetett el ebben az évben. Továbbra is visszafogott költséggazdálkodás, megerősített, ezáltal kiegyensúlyozott vevő-, készlet- és beszerzési politika jellemezte. Mindez csökkenő vevői értékvesztés képzést és pozitív üzemi eredményt jelentett. Az együttműködési folyamatok javulása eredményeként a Pharmafarm S.A. a Gedeon Richter Farmacia S.A. beszállítójaként egyre nagyobb súlyra tesz szert.

A **Gedeon Richter Farmacia S.A.** a kiskereskedelmi vállalat a romániai csoportban. A GRFA S.A.-nál a hatékonyság növelését célzó portfóliótisztítási intézkedések következtében patika licenc értékesítések történtek. 2015 decemberében 91 működő egységből állt a patikalánc. A vállalat 2015-ben csökkenő árbevétellel rendelkezik az alacsonyabb patikaszámnak megfelelően. Továbbra is vannak veszteségesen működő patikák, így 2015-ben a Gedeon Richter Farmacia S.A. tulajdonában lévő patikák licencére további értékvesztés elszámolására kerül sor.

Ukrajna és a FÁK piac

A **Gedeon Richter Ukrfarm O.O.O.** 100 %-os ukrán leányvállalat tevékenysége kizárólagosan a Richter Gedeon vállalatcsoport tulajdonában lévő kijevi székház üzemeltetése.

A moldáv gyógyszerpiacon meghatározó jelentőségű a magyar jelenlét, a Richter tartósan igen magas piaci részesedést ér el évek óta. A Richter moldáv képviselőjének, valamint a kiskereskedelmi és nagykereskedelmi vállalataink kiváló és sikeres együttműködésének köszönhetően maximálisan biztosítva vannak a vevői igények Moldáviában. A Richter termékek értékesítését hatékonyan támogatja a 65%-os tulajdonú gyógyszer-nagykereskedelmi tevékenységet 1996 óta ellátó **Richpangalfarma S.R.L.** vállalat. Szigorodtak Moldáviában a gyógyszer raktározási tevékenységhez kötött előírások, így hatósági engedéllyel, állandó minőségi felügyelettel, a GDP (Good Documentation Practice) előírások és az érvényes jogszabályok figyelembevételével folytatja tevékenységét immár a Társaság. 2015. február 18-án sor került a vállalati tőzsrőke emelés bejegyzésére.

2015. október 1-jével lépett hatályba Moldáviában az árrekre vonatkozó törvényjavaslat módosítása, melynek értelmében öt árcsoport került létrehozásra a kereskedelmi vállalatokra vonatkozó maximális árés bevezetésével. Szélesebb törzsvásárlói réteget kialakítva, a 40 egységből álló patikai hálózatot működtető **GR-Retea Farmaceutica S.R.L.** megbízhatóan jó teljesítménnyel zárta az évet.

A Richter örményországi kis- és nagykereskedelmi érdekeltségei jelentős fejlődést felmutatva kiemelkedő forgalmat és eredményeket értek el a 2015. évben is. A **Richter Lambron O.O.O.** nagykereskedelmi leányvállalat sikeresen lépett ki a harmadik feles

termékek piacára, amelynek eredményeként szélesebb beszállítói és vevői partnerkörrel rendelkezik, forgalma számottevően nőtt. Ennek köszönhető, hogy a TOP piaci szereplők között a Társaság helyzete tovább erősödött.

A 2015. év végére 25 patikás hálózattá bővülő **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** leányvállalat bővülő forgalmat, javuló eredmény szintet mutat. Elősegíti az anyavállalat piaci részesedésének javulását.

Jamaicában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó többségi vegyesvállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) működését folyamatosan növekvő árbevétel jellemzi. Tevékenységük következtében 2015-ben a Richter termékeinek térségbeli disztribúciója növekedett. A sikeres működést árnyalja, hogy a térségben felgyorsult a jamaicai dollár devalvációja az amerikai dollárral szemben.

A magyarországi nagykereskedelmi részesedésben nem történt változás, az anyavállalat változatlanul az ország legnagyobb gyógyszer-disztribúciós vállalatának egyik tulajdonosa.

A **Hungaropharma Zrt.** által az előző években útjára indított hatékonyság növelésre irányuló intézkedések hatására 2015-ben tovább nőtt az eredménye. A vállalatban a Richternek 30,68 %-os közvetlen részesedése van.

c. Egyéb szegmens

A cégcsoport egyéb szegmenséhez tartozó cégek változatlan tevékenységi profilokban (mérnöki tevékenység, ingatlankezelés, minőség-ellenőrzés, szállítmányozás, stb.), támogató szerepüket maximálisan ellátva, eredményesen hajtották végre feladataikat 2015-ben. Ezen kapcsolt vállalkozások működése döntően Magyarországra koncentrálódik.

Az ebbe a szegmensbe sorolt, érdemi tevékenységet nem végző külföldi telephelyű cégeink továbbra is alvó státuszban vannak.

A korábban vagyongazdálkodási tevékenységet végző **Richter Gedeon Befektetéskezelő Kft.**-nél 2015 folyamán lezajlott a 2014. év végén, menedzsmenti döntést követően elindított befektetéskezelési üzletág átruházása a Richter részére.

A piaci környezet hatása és Csoport stratégiájának és tevékenységének globális jellemzése

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

Az 1990-es évek végén az anyavállalat az oroszországi gazdasági válságra reagálva módosította hosszú távú céljait: kiemelt szerepet kapott a regionális-multinacionális tevékenység erősítése, a hagyományos piacokon megszerzett stabil pozíció megtartása mellett növekvő jelenlét elérése az EU és az USA területén, mind eredeti, mind generikus készítményekkel, valamint hosszú távú együttműködések kiépítése a hatóanyag szállítások területén. A vállalatcsoport mindenekelőtt a nőgyógyászati terápiás terület felfuttatására és a – szabadalom lejáratokra való felkészüléssel – a generikus termékek eladásának folyamatos növelésére összpontosított. Az USA-ban a Csoport nőgyógyászati termékek gyártására specializálódott vállalatokkal kötött hosszú távú szállítási szerződéseket.

A Társaság a 2007-ben megújított stratégiájában kiemelt jelentőségűvé vált az ún. „specialty pharma” körébe tartozó, magas hozzáadott értékű gyógyszeripari termékek fejlesztésének, előállításának és értékesítésének a támogatása. Ezt szolgálják a központi idegrendszeri és biotechnológiai területen folyó kutatási-fejlesztési projektjei, valamint a nőgyógyászati termékportfólió fejlesztéseken és akvizíciókon keresztül folyamatos bővítése.

Fenti stratégia megvalósításának eredményeként a Csoport számottevő árbevétel növekedést ért el az EU piacokon is. Nőtt az árbevétel azokban az országokban is, amelyek a Társaság hagyományos piacai és 2004 után léptek be az unióba. Ez utóbbi tendencia annál is inkább figyelemre méltó, mivel ezekben az országokban a támogatásra

fordított költségvetés alulfinanszírozott, a verseny növekvő, és mindez több esetben a Csoport termékei árának csökkenéséhez vezetett. A 2014-es ukrán válság és a rubel nagymértékű devalvációja megtörte a korábbi éveket jellemző dinamikus gyógyszerpiaci fejlődést a FÁK régióban és súlyosan csökkentette főként az orosz és ukrán árbevételt. Az új értékesítési konstrukció hatására megerősödött a Csoport jelenléte a nyugat-európai és a kínai piacon, a vállalatfelvásárlások következtében pedig a dél- és közép amerikai térségben. Mindezek hatására az export súlya a teljes értékesítésből 2015-ben is elérte a 90 százalékot.

A Csoport különböző piacokon (EU, USA, Japán, Oroszország) több nemzetközi nagyvállalattal alakított ki hosszú távú együttműködést a kutatás-fejlesztés, az értékesítés, és gyártás területén.

A magyarországi gyógyszerpiacot, az előző évek folyamatos bizonytalansága és a 2006 óta tartó támogatás szűkítés után, 2015-re már a viszonylagos stabilitás jellemezte. A gyógyszeripari különadók hatását 90 %-os mértékig ellensúlyozták a Társaság K+F tevékenysége alapján elszámolható kedvezmények. Ugyan a gyógyszerárak csökkentésének kikényszerítésére 2011-ben bevezetett féléves vaklicit rendszer működése miatti árbevétel kiesés 2015-ben realizált hatása kb 35-40 Mft-ra tehető, de ezt a kiesést a Társaság új termékbevezetésekkel és jó piaci munkával kompenzálni tudta.

1.2 A 2015. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Csoport 2015. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábon állás erősítése, a Csoport tagvállalatai közötti együttműködés fejlesztése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, a nőgyógyászati üzletág bővítése, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

2015-ben az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

- A gyógyszergyártási szegmens árbevétele az EU-ban (különösen az EU 15 tagállamaiban), Kínában és az USA relációban számottevően emelkedett.

- 2015. szeptember 17-én a Richter és az Allergan örömmel jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte az Allergan részére a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. Ezen esemény hosszú távú pozitív pénzügyi kihatásán túl egyértelműen ipartörténeti jelentőségű is.

- A Richter 2012. február 27-i bejelentése szerint a Társaság kizárólagos tulajdonában lévő PregLem által kifejlesztett Esmya nevű készítmény a méhmioma preoperatív kezelésének indikációjában megkapta az Európai Unió tagállamokra érvényes forgalomba hozatali engedélyét. 2015 áprilisában a CHMP pozitív véleményt adott ki a termék indikáció kiterjesztési kérelmére, amelynek hatására 2015 májusában megkaptuk a hosszú távú kezelésre vonatkozó forgalomba hozatali engedélyt az EU valamennyi országában.

- A 2007-ben megfogalmazott „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2015-ben a Richter és a Bayer HealthCare licenc és forgalmazási szerződést kötött, amelynek keretében a Társaság Lisvy márkanev alatt forgalmazza a transzdermális fogamzásgátló tapaszt az EU-ban, más európai országokban, valamint a latin-amerikai térség néhány országában. Az év folyamán a termék számos európai piacon már bevezetésre került. Valamint, a Richter Európában kizárólagos licenc jogokat vásárolt a Lenzetto márkanevű készítményre, amely több európai országban megkapta a forgalomba hozatali engedélyt. A Lenzetto az ausztráliai Acrux ösztadiol hatóanyagú menopauzás készítménye.

- 2015. decemberében bejelentésre került, hogy az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) befogadta a Richter által bioszimilárisként kifejlesztett pegfilgrastim törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Amgen cég Neulasta márkanevű gyógyszere. Korábban, 2015. augusztusában, a Stada Arzneimittel AG-val licensz és értékesítési szerződés született ezen bioszimiláris termék forgalmazásáról. A megállapodás értelmében a Stada nem kizárólagos jogokat kap a termék értékesítésére a földrajzi Európa területén (kivéve Oroszország), míg a Richter megtartja a termék forgalmazási jogait a világ bármely országára.

- 2014. szeptemberében a Richter és a Palatin Technologies Inc. együttműködési és licenc megállapodást kötöttek a női szexuális diszfunkció kezelésére szolgáló bremelanotide közös fejlesztésére és forgalomba hozatalára az EU területén, egyéb európai országokban, valamint további meghatározott piacokon. A megállapodás értelmében a Palatin a szerződés megkötésekor 9,9 M\$, a fázis III klinikai vizsgálatok megkezdése után pedig 3,3 M\$ összegre volt jogosult. 2015. szeptemberében a Richter bejelentette, hogy ezen együttműködési szerződést a felek közös megegyezéssel felbontják. A Társaság úgy ítélte meg, hogy a fejlesztéshez további klinikai vizsgálatokra lett volna szükség, amely túl nagy kockázatot jelentet volna a projekt sikeres megvalósítása szempontjából.

- 2015. február 19-én a Társaság és az Evestra Inc. bejelentették, hogy együttműködési megállapodást kötöttek, amelynek értelmében a Richter 5 M\$ összegű átváltható kölcsönt nyújt az Evestra számára. A megállapodás értelmében három év elteltével a Richter választása szerint a kölcsön kamatokkal visszafizetendő, vagy annak mértékéig a Richter részesedést szerez az Evestra társaságban. A pénzügyi támogatás lehetővé teszi az Evestra számára, hogy innovatív nőgyógyászati portfóliója minél hamarabb klinikai fázisba jusson.

- A 2015. év folyamán a Társaság termelő vállalatainál tőkeemeléssel, valamint a megkezdett beruházási tevékenység folytatásával további lépéseket tett nemzetközi tevékenységének bővítése érdekében. Különös hangsúlyt fektetett az orosz leányvállalatban folyó beruházások támogatására, amelynek célja a helyi gyártást preferáló gazdaságpolitikához történő alkalmazkodás.

1.3 A Richter Gedeon Nyrt. értékpapír struktúrájának bemutatása

A 2013. április 25-én megtartott éves rendes közgyűlésen a részvényesek döntést hoztak a Társaság törzsrésvényeinek tizedeléséről. A határozat értelmében a Társaság a 18.637.486 darab, egyenként 1.000 Ft névértékű részvényt a 2013. év során 186.374.860 darab, egyenként 100 Ft névértékűre cserélte.

A Társaság jegyzett tőkéjét jelentő törzsrésvények nyitóállománya 2015. január 1-jén 186.374.860 db volt. A részvények számában 2015. év folyamán nem történt változás.

A Társaság által 2015. december 31-én ismert állapot szerint a részvényekből külföldi jogi és magánszemélyek összesen 68,00 %-kal, a magyar állam 25,25 %-kal, belföldi jogi és magánszemélyek összesen 6,09 %-kal részesedtek. A Társaság saját részvényeinek aránya a leányvállalati tulajdonban lévő részvényekkel (811.655 db) együtt 0,44 %, a nem nevesített tulajdon részaránya 0,22 %.

2014. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 3.535 Ft, míg 2015. december 30-án 5.498 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2015-ben a januári számított 3.563 Ft/részvény és az 5.410 Ft/részvény (december havi érték) között mozgott.

1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények

Anyavállalat	Törzsrészvény	
	2014.XII.31.	2015.XII.31.
Darab	3.699	101.371
Névérték eFt	370	10.137
Nyilvántartási érték eFt	12.743	549.820

A Richter Gedeon Nyrt. 2015. júniusában megvásárolt 100.000 darab törzsrészvényt a Nedermed B.V.-től, 100 %-os tulajdonában lévő leányvállalatától és 2015. november 26-án 550.000 darabot kapcsolt vállalkozásától, a Richter Gedeon Befektetéskezelő Kft.-től, így a leányvállalatok birtokában lévő Richter-részvények darabszáma 2015. december 31-én 710.284 db volt.

Az Igazgatóság döntése értelmében 750.295 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára.

A Társaság a NAV által jóváhagyott „Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának” megfelelően 2015. december 16-án 350.694 db saját részvényt adott át 4.356 munkavállalója részére.

1.5 Társaságirányítási rendszer

A Richter Gedeon Nyrt. a nemzetközi és hazai elvárásoknak, valamint az etikus üzleti magatartás követelményeinek és a jogi környezetnek való megfelelés érdekében kiemelt jelentőséget tulajdonít a felelős társaságirányítási rendszer kialakításának.

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde irányelveivel, valamint a hatályos tőkepiaci szabályozással. 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 Felelős Társaságirányítási Jelentés az Éves Beszámoló része, az évi rendes közgyűlés külön napirendi pontként tárgyalja és hagyja jóvá, valamint nyilvánosan megjelenik a Budapesti Értéktőzsde és a Richter Gedeon Nyrt. hivatalos honlapján.

A 2015. április 28-án tartott éves rendes közgyűlés során az Igazgatóság tagjaiban nem történt változás.

A Társaság Igazgatósága 2015. május 20-án értesítést tett közzé, hogy Kováts Sándor kereskedelmi igazgató elhunyt. E tisztségre Pokománcsi Endre került kinevezésre, akinek munkaviszonya 2015. október 19-ével megszűnt. Az új igazgató kinevezéséig a kereskedelmi tevékenység irányítását Bogsch Erik vezérigazgató látja el.

1.6 Fióktelep (anyavállalat)

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. fióktelepei:

2510 Dorog, Esztergomi út 27.

4031 Debrecen, Medvefű utca 20.

1.7 Egyéb információk

A Társaság 2007. évben biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzem létesítését kezdte meg Debrecenben, amellyel kapcsolatban fejlesztési adókedvezmény igénybevételeéről bejelentést tett vonatkozó kormányrendeletben meghatározott tartalommal. A Tao. tv. 22/B § (1) b) feltételt kielégítő beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi, a beruházás részét képező eszköz üzembe helyezésre került. A Társaság - döntése szerint - a fenti beruházásból eredő fejlesztési adókedvezményt a 2012. és a 2013. üzleti évre vonatkozóan vett igénybe. A 2014-es év nem várt gazdasági nehézségei (ukrán válság, rubel devalváció) negatív hatást gyakoroltak a Társaság gazdálkodására, így abban az évben nem élt a fejlesztési adókedvezmény igénybevételeivel. A Richter a fennálló adókedvezményes keretet 2015-ben ismét igénybe vette.

Az anyavállalat első ízben a 2002-es számviteli évre készített auditált konszolidált beszámolót. 2003-tól kezdve a negyedéves tőzsdei jelentésekben közlésre kerülnek a beszámolási időszakra vonatkozó, IFRS szerinti, nem auditált, konszolidált mérleg-, eredménykimutatás- és cash-flow adatok. A Richter, élve a Magyar Számviteli Törvény által biztosított lehetőséggel, 2005. évtől konszolidált beszámolót csak IFRS szerint készít, amelybe az összes leány-, közös vezetésű és társult vállalat bevonásra kerül.

2. A Richter Csoport 2015. évi tevékenységének eredményei

2.1 A 2015. december 31-i mérleg

ESZKÖZÖK

A Csoport összes eszközének értéke 749.194 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 29.137 MFt (4,0 %) növekedést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök növekedése 10.451 MFt, a forgóeszközök állományáé pedig 18.686 MFt.

Befektetett eszközök

A befektetett eszközök értéke 435.794 MFt, a tárgyidőszakban 10.451 MFt-tal (2,5 %-kal) emelkedett. Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések 5.797 MFt-

os (3,4 %-os) növekedése elsősorban az új, korszerű liofilező egység és az injekciósomagoló üzem létesítéséhez köthető. Az Üzleti vagy cégérték 3.802 MFt-os (6,2 %-os) emelkedése a korábban bejelentett akvizíciókon keletkezett goodwill átértékelések elszámolásának és a mérlegfordulónapi átértékeléseknek az eredménye. Az Egyéb immateriális javak állományának 1.753 MFt-os (1,1 %-os) csökkenése elsősorban a bromelanotide-ra vonatkozó együttműködési és licenc megállapodás felbontásából, a PregLem PGL1 projekt lezárásából, valamint az Esmya immateriális eszköz fordulónapi átértékeléséből adódik.

Forgóeszközök

A forgóeszközök 6,3 %-kal, 18.686 MFt-tal növekedtek a bázis év végi 294.714 MFt-hoz képest. Kiemelendő a Pénz és pénzeszköz egyenértékes mérlegsor emelkedése (+34.434 MFt, +35,2 %), amelynek meghatározó tétele a cariprazine forgalomba hozatali engedélyének megszerzéséhez kapcsolódó Allergan-tól (Forest Laboratories) kapott egyszeri mérföldkő bevétel. Ezen hatást mérsékelte a Club hitel és az EIB banktól felvett hitel 46 M€-os törlesztése, illetve a PregLem akvizícióval kapcsolatos halasztott vételár utolsó részlete (mérföldkő kifizetés). Az Értékpapír mérlegsor 16.903 MFt-os (81,0 %-os) csökkenése a lejáratig tartott államkötvények visszaváltásából adódik.

FORRÁSOK

Saját tőke

A saját tőke állománya 620.589 MFt, 2015-ben 10,5 %-kal nőtt a 2014. december 31-i értékhez képest.

Kötelezettségek

A Csoport összes kötelezettsége 128.605 MFt.

A hosszú lejáratú kötelezettségek értéke 56.872 MFt, 8.985 MFt-tal kevesebb a 2014. december 31-i állománynál. A kötelezettséget csökkentti az anyavállalat által rövid lejáratúvá minősített 21 M€-os hitelállomány. Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások értéke 2.239 MFt-tal alacsonyabb, amely főként a kínai

akvizícióval kapcsolatos halasztott vételár éven belüli kötelezettséggé való átminősítésének a hatása.

A rövid lejáratú kötelezettségek 2015. december 31-én 71.733 MFt-ot tettek ki, azaz 22,4 %-kal voltak alacsonyabbak a 2014. december 31-i állománynál, amely főként a korábban említett tételek átminősítéséből, valamint a PregLem halasztott vételár utolsó részletének kifizetéséből származik.

2.2 A 2015. éves eredménykimutatás

A Csoport 2015. évi adózott eredménye 54.545 MFt, az előző évi értéknél 117,9 %-kal, 29.511 MFt-tal magasabb. A 2014-ben kezdődő orosz-ukrán válság és a rubel nagymértékű devalvációja súlyosan csökkentette az orosz és ukrán árbevételt, amelyet az EU 15 országokban, USA-ban és Kína elért forgalom növekedés, továbbá a dollár és a kínai jüan mind a forinttal, mind az euróval szembeni felértékelődése jelentős mértékben ellensúlyozott. A kiemelkedő növekedés elsősorban az egyszeri, nagymértékű mérőföldkő bevételnek (cariprazine FDA által történő jóváhagyása), továbbá a csökkenő Értékesítési és marketing-, valamint K+F költségeknek köszönhető.

A Richter Csoport tevékenysége három működési szegmensre tagolható. A Gyógyszergyártási szegmensbe tartoznak azok a tagvállalatok, amelyek a Csoport fő tevékenységét, a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását és elsődleges értékesítését végzik, továbbá azok a kereskedelmi és marketing tagvállalatok, amelyek közvetlenül részt vesznek a termékek értékesítésében és promóciójában. A Nagy- és kiskereskedelmi szegmens tartalmazza a disztribúciós és patikai tagvállalatok teljesítményét, amelyek egyes régiós piacokon a gyógyszeripari értékesítési lánc szereplőiként közreműködnek termékeknek a fogyasztókhöz való eljuttatásában. A harmadik működési szegmens mutatja be a konszolidációba bevont összes többi tagvállalatot (Egyéb szegmens), amelyek szolgáltatóként támogatják a gyógyszergyártó tagvállalatok működését, illetve más, gyógyszeriparhoz nem kapcsolódó tevékenységet végeznek.

	Gyógyszergyártási szegmens		Nagy- és kiskereskedelem		Egyéb szegmens		Kiszűrések		Csoport összesen	
	2014. MFt	2015. MFt	2014. MFt	2015. MFt	2014. MFt	2015. MFt	2014. MFt	2015. MFt	2014. MFt	2015. MFt
Összes árbevétel	305.149	308.910	55.410	63.691	4.544	4.602	(11.394)	(11.983)	353.709	365.220
Bruttó fedezet	206.958	213.020	6.351	7.776	884	911	(134)	(248)	214.059	221.459
Üzleti tevékenység eredménye	39.503	66.998	(1.718)	893	111	(98)	(149)	(261)	37.747	67.532
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	(359)	228	1.240	1.308	(13)	4	(40)	(38)	828	1.502
Alkalmazottak záró állományi létszáma (fő)	9.801	9.649	1.481	1.443	320	339	-	-	11.602	11.431

2.2.1 Az árbevétel alakulása

A Gyógyszergyártási szegmens árbevételének bemutatása

Régió	2014. év MFt	2015. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	31.971	34.038	2.067	6,5
Export				
FÁK	125.759	111.964	-13.795	-11,0
EU*	99.169	107.378	8.209	8,3
USA	16.072	18.103	2.031	12,6
Kína	13.612	16.849	3.237	23,8
Latin-Amerika	5.786	5.997	211	3,6
Egyéb országok	12.780	14.581	1.801	14,1
Export összesen	273.178	274.872	1.694	0,6
Összesen	305.149	308.910	3.761	1,2

* Magyarország nélkül

A 2015. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 308.910 MFt volt, amely 3.761 MFt-tal több a 2014. évi értéknél.

Magyarországon 2015-ben a Gyógyszergyártási szegmens árbevétele az előző évhez képest 6,5 %-kal nőtt. Az export forintban 0,6 %-kal, euróban pedig 0,3 %-kal emelkedett 2014-hez képest.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában jelentős változások történtek az elmúlt évhez képest: 5 százalékpontos csökkenést követően továbbra is a FÁK piacok rendelkeznek a legnagyobb részaránnyal (36 %). Az EU régió részaránya 2 százalékponttal nőtt (így 35 %-ot képvisel). A belföldi, az USA és az Egyéb országok

11 %, 6 %, illetve 5 %-ot tesznek ki a forgalomból. A kínai árbevétel részaránya 2015-ben 5 %-ot tett ki, ami 1 százalékpontos növekedés a bázishoz képest. Latin-Amerika forgalma mindkét évben 2 %-ot képvisel az adott évi árbevételből.

A 2015. év végi adatok alapján a Gyógyszergyártási szegmens **magyarországi piacon** elért árbevétele 34.038 MFt, ez a 2014. évi értéknél 6,5 %-kal (2.067 MFt-tal) több.

A forgalom emelkedés oka elsősorban az Esmya, a Klion, a Tanydon és a Tanydon HCT és a Scippa forgalom növekedése volt, amelyet mérsékelt az Aktil, az Aflamin és a hormonális fogamzásgátlók árbevételének csökkenése. 2015-ben, ez utóbbi termékcsoport értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételhez viszonyított részaránya 9,3 %.

A 2015. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. 2009. február 15-től ismét bevezetésre került az orvoslátogatóként fizetendő regisztrációs díj, amelynek összege 2014-ben 162 MFt, 2015-ben pedig 219 MFt volt.

A Richter piaci részesedése 2015-ben 5,3 %-ot ért el, 0,1 százalékponttal alacsonyabbat, mint a bázis évben. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,4 % volt.

A Gyógyszergyártási szegmens **export** árbevétele a 2014. évi 273.178 MFt-ról (884,9 M€) 2015-ben 274.872 MFt-ra (887,6 M€) emelkedett.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság legjelentősebb export piaca továbbra is Oroszország, ahol forgalom €-ban 5,9 %-kal az előző évi szint alatt alakult, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni jelentős leértékelődése is. A húzó termékeket tekintve jelentősen csökkent a Mertenil, a Quamatel, a Mydocalm, a Cavinton, az Airtal, a Verospiron és a Normodipine eladása, amelyet a hormonális fogamzásgátlók, a Pananagin, a Pregabalin-Richter, a Dirotin, a Singlon és az Arduan növekedése mérsékelt.

Ukrajnában 28,4 M€ forgalom csökkenést realizáltunk 2014-hez képest, ami az árbevétel 51,6 %-os visszaesését jelenti. Ukrajnában a Groprinosin, a Verospiron és a hormonális fogamzásgátlók eladásoknak köszönhetően csökkent a forgalom. A Társaság szigorúbb kintlévőség kezelést vezetett be, valamint visszafogta kiszállításait az év eleje óta

Ukrajnában tapasztalható politikai bizonytalanság és a kiszámíthatatlan gazdasági környezet következtében. Az Egyéb FÁK tagállamok közül a kazah, a türkmén és a belorusz piac forgalma emelkedett, de a régió többi országában csökkenés volt.

A FÁK piacon elért forgalom 111.964 MFt, az összes export 41 %-a. A 2014. évihez viszonyítva az árbevétel 11,0 %-kal (13.795 MFt-tal) csökkent. Devizában a bevétel 361,6 M€, a visszaesés a bázishoz mérve euróban 11,2 %.

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 107.378 MFt, az előző évhez viszonyítva 8,3 %-kal nőtt, a régió részesedése az exportból 39 %-ra emelkedett. Devizában mérve a bevétel 346,7 M€, a növekedés 7,9 %.

Az EU 15 régió gyógyszerpiacain elért forgalom 52.753 MFt (170,3 M€), amely 15,0 %-kal (euróban 14,6 %-kal) magasabb a 2014. évinél. A nyugat-európai orvoslátogatói hálózat hatékony promóciós munkájának köszönhetően a Társaság stratégiai terméke, az Esmya, jelentős forgalom-növekedést ért el, amely nagyban hozzájárult az EU 15 régió növekedéséhez.

A régió közép-kelet-európai tagállamaiban elért árbevétel részaránya az EU árbevételéből 2015-ben 51 %-ra csökkent, ugyanakkor árbevételük €-ban számolva 2,2 %-os növekedést mutatott. A forgalom emelkedése mögött elsősorban a lengyel Groprinosin, Levosert és Protevasc áll, amelyet mérsékelte a baltikumi Avonex értékesítésére vonatkozó licenc szerződés lejáratából adódó árbevétel visszaesés.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 12,6 %-kal (2.031 MFt-tal) emelkedett, míg dollárban kifejezve 6,5 %-kal (4,5 M\$-ral) csökkent. Dollárban nézve a Plan B One Step márkanevű sürgősségi fogamzásgátlók és a Spironolactone értékesítés növekedése nem tudta kompenzálni a profitmegosztási szerződésből származó bevétel visszaesését, illetve a Prosterid forgalom csökkenését.

A **kínai piacon** elért árbevétel 16.849 MFt (devizában 54,4 M€), amely az előző évhez viszonyítva 3.237 MFt-os (devizában 10,3 M€) növekedést jelent, amelyből kiemelendő a Cavinton árbevételének emelkedése. A júan euróval szembeni erősödéséből keletkező, utólagosan elszámolt árkülönbözet kompenzáció az árbevétel soron, az árfolyam különbség kompenzáció pedig az Egyéb bevételek soron került elszámolásra.

A latin-amerikai országok forgalma míg forintban 3,6 %-os növekedést, addig dollárban kifejezve 13,7 %-os csökkenést mutat. A forgalom-változás mögött elsősorban a hormonális fogamzásgátlók állnak. A régió részesedése az exportból 2 %.

Az Egyéb országok relációban a legmagasabb bevételt a hormonális fogamzásgátló termékcsoport mutatta. Az Egyéb országok reláció forgalma 14.581 MFt (devizában 47,1 M€). A 2014. évihez viszonyítva az árbevétel 14,1 %-kal (devizában 13,8 %-kal) növekedett. A régió az exportból 5 %-ban részesült.

A kiemelt termékek szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében

A 2015. év árbevételében mintegy 93 % volt a kiszerelt gyógyszerek aránya, a hatóanyagoké 3%.

A következő táblázat az összes értékesítésben az árbevétel alapján legsikeresebb tíz termékcsoportot tartalmazza:

2014. év				2015. év			
Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	86.340	28,3	1	Hormonális fogamzásgátlók	90.680	29,3
2	Cavinton/vinpocetine	24.180	7,9	2	Cavinton/vinpocetine	26.567	8,6
3	Mydeton/tolperisone	18.239	6,0	3	Mydeton/tolperisone	17.086	5,5
4	Verospiron/ /spironolactone	14.102	4,6	4	Esmya /ulipristal acetate	15.406	5,0
5	Panangin/asparaginátok /enalapril,lisinopril	13.631	4,5	5	Panangin/asparaginátok /enalapril,lisinopril	15.084	4,9
6	Ace-gátlók/ /enalapril,lisinopril	11.656	3,8	6	Verospiron/ /spironolactone	12.012	3,9
7	Esmya /ulipristal acetate	10.377	3,4	7	Ace-gátlók/ /enalapril,lisinopril	11.128	3,6
8	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	8.777	2,9	8	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	8.556	2,8
9	Aflamin/aceclofenac	7.928	2,6	9	Aflamin/aceclofenac	7.042	2,3
10	Quamatel/famotidine	7.481	2,4	10	Quamatel/famotidine	6.757	2,2
	Összesen	202.711	66,4		Összesen	210.318	68,1
	Értékesítés nettó árbev.	305.149	100,0		Értékesítés nettó árbev.	308.910	100,0

Az első tíz termékcsoporth részaránya a bázis időszaki szinthez képest 1,7 százalékponttal magasabban alakult, így az összes árbevételnek 68,1 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók képviselik a vezető termékcsoporthot, amelynek árbevétele 90,7 MdFt, 5,0 %-kal magasabb, mint 2014-ben. Ez elsősorban a sürgősségi fogamzásgátló termékek közé tartozó Escapelle árbevétel növekedésének a hatása. A változás elsősorban az amerikai piacokon elért növekedés hatása. A termékcsoporth részaránya 2015-ben az összes árbevételből 29,3 % volt, amely 1,0 százalékponttal magasabb az előző évi értéknél. A második legjelentősebb termékünk az originális Cavinton, amelynek árbevétele 9,9 %-kal magasabb az előző évi értéknél (Kína növekedés). A Mydeton, a forgalom csökkenés ellenére is (elsősorban orosz és ukrán) megtartotta harmadik helyét. A kiemelkedő 4. helyet szerezte meg az Esmya, amelynek árbevétele 48,5 %-os növekedést ért el a bázis időszakhoz viszonyítva. A forgalom emelkedése mögött elsősorban az olasz, a francia, a spanyol és a brit piacokon elért árbevétel növekedés áll. A Panangin növekvő forgalom mellett (orosz) továbbra is az ötödik a ranglistán. Az ukrán és orosz csökkenő forgalomnak köszönhetően a Verospiron két helyet esett vissza, és így a hatodik helyen áll. Az ukrán és vietnámi forgalomcsökkenés hatására egy helyet estek vissza az ACE-gátlók. A Lisonorm, az Aflamin (orosz csökkenés) és a Quamatel (ukrán és orosz forgalom visszaesés) megőrizte 8., 9., illetve 10. helyét a rangsorban.

A vezető piacok szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében

A Gyógyszergyártási szegmens 10 legjelentősebb piaca 2015-ben:

		2015. év	
		MFt	ME
1.	Oroszország	79.781	257,7
2.	Magyarország	34.038	109,9
3.	Lengyelország	21.577	69,7
4.	Németország	19.818	64,0
5.	Amerikai Egyesült Államok	18.103	58,5
6.	Kína	16.756	54,1
7.	Románia	8.898	28,7
8.	Ukrajna	8.235	26,6
9.	Kazah köztársaság	7.638	24,6
10.	Cseh Köztársaság	7.396	23,9
Összesen		222.240	717,7
<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>		<i>308.910</i>	<i>997,5</i>

A Gyógyszergyártási szegmens összes árbevételének 71,9 %-a származik a 10 vezető országból. A listavezető továbbra is Oroszország, árbevételének jelentős csökkenése ellenére is. Magyarország továbbra is második a rangsorban. Lengyelország jelentős árbevétel növekedéssel (Groprinosin) egy helyet lépett előre, míg Németország 1 helyet esett vissza a ranglistán (4.). USA, Kína és Románia egy-egy pozícióval javítottak előző évi helyezésükhöz képest. A jelenlegi 8. helyen álló Ukrajna jelentős forgalom visszaesést mutatott a tény időszakban, így 3 pozíciót rontott. A Kazah Köztársaság, valamint a Cseh Köztársaság a ranglistán helyet cseréltek egymással.

A Nagy- és kiskereskedelmi szegmens árbevételének alakulása

	2014. év	2015. év	Változás	
	MFt	MFt	MFt	%
Magyarország	132	133	1	0,8
Export				
FÁK	12.883	13.143	260	2,0
EU *	39.105	46.353	7.248	18,5
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	3.290	4.062	772	23,5
Egyéb országok	-	-	-	-
Export összesen	55.278	63.558	8.280	15,0
<i>Összesen</i>	<i>55.410</i>	<i>63.691</i>	<i>8.281</i>	<i>14,9</i>

* Magyarország nélkül

A 2015. év végi adatok alapján a Nagy- és kiskereskedelmi szegmensben elért árbevétel 63.691 MFt (205,7 M€), amely 8.281 MFt-tal (14,9 %) magasabb a 2014. évi értéknél.

Az ebben a szegmensben szerzett árbevétel legjelentősebb része a romániai gyógyszer-nagykereskedelmi vállalathoz (Pharmapharm S.A.) és a Gedeon Richter Farmacia S.A. patikahálózatához köthető. A romániai értékesítés 18,5 %-kal nőtt forintban kifejezve, amelynek mozgatórugója a romániai nagykereskedelmi vállalatunk kiugró második féléves harmadik feles eladásainak növekedése volt. Bár a fizetési késedelem mérséklődött, a román gyógyszerpiacot továbbra is a gyógyszercegek felé fennálló tartozások kifizetésében tapasztalt nagyarányú késedelem jellemzi.

A román régió növekedését a FÁK-beli nagy- és kiskereskedelmi (moldáv, örmény) hálózatok kismértékben fokozták.

A nagy- és kiskereskedelmi szegmens termékei közül növekedett a Fasconal, a hormonális fogamzásgátlók, a Groprinosin és a Kalmopyrin árbevétele.

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevételének alakulása

	2014. év	2015. év	Változás	
	MFt	MFt	MFt	%
Magyarország	4.339	4.457	118	2,7
Export				
FÁK	110	99	-11	-10,0
EU *	23	46	23	100,0
USA	72	-	-72	-100,0
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb országok	-	-	-	-
Export összesen	205	145	-60	-29,3
Összesen	4.544	4.602	58	1,3

* Magyarország nélkül

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevétele forintban 1,3 %-kal nőtt, euróban számolva 1,4 %-kal, dollárban pedig 15,8 %-kal csökkent 2014-hez képest. Az emelkedést a magyarországi szolgáltató vállalatok 3. feles árbevételének növekedése okozta.

2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye

Az **értékesítés költségei** 2015-ben 143.761 MFt-ot tettek ki, amely 4.111 MFt-tal magasabb a 2014-ben realizált értéknél. Az értékesítés költségei között az Esmya európai piacokra képzett immateriális eszközre amortizációt számoltunk el 2.929 MFt értékben.

Az **értékesítés bruttó eredménye** 221.459 MFt, amely 3,5 %-kal meghaladja a bázis évit. A **bruttó eredményhányad** 2015-ben 60,6 %-ra változott az előző évben elért 60,5 %-ról. A termékösszetétel javulása (a nőgyógyászati termékek részarányának növekedése), az EU15 régióban, az USA-ban (euróban és forintban kifejezve), valamint Kínában elért növekvő árbevétel, továbbá a dollár és a kínai jüan mind a forinttal, mind az euróval szembeni felértékelődése emelte a fedezeti hányadot, amelyet ellensúlyozott az ukrain árbevétel egyre jelentősebb mértékű visszaesése, a rubel mind a forinttal, mind az euróval szembeni leértékelődése, valamint az alacsony fedezetű nagy- és kiskereskedelmi árbevétel második félévi gyors növekedése.

A működési költségek közül az **értékesítési és marketing költségek** 98.310 MFt-ot értek el 2015-ben, amely 3,4 %-os csökkenést mutat 2014-hez képest. Árbevételhez viszonyított arányuk a vizsgált időszak során 26,9 % volt. A csökkenő költségszintet az eredményezte, hogy az orosz, ukrán és lengyel piac marketing kiadásainak visszafogása, (amely mindhárom ország esetében a kereskedelmi hálózat létszámcsökkenésével járt), valamint a rubel és a hrivnya további leértékelődésének hatása jelentősen felülmúlta az EU 15 régióban és Kínában megnövekedett marketing költségeket.

A Grüenthaltól megvásárolt fogamzásgátlók piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.427 MFt-tal emelte a költségszintet, ami a teljes árbevétel 1,2 %-át tette ki.

Az **igazgatási és egyéb működési költségek** értéke 19.397 MFt-ot tett ki 2015-ben, ami 1,3 %-os növekedést jelent a 2014-ban elért értékhez képest.

A **kutatási és fejlesztési költségek** árbevételhez viszonyított aránya a vizsgált időszakban 9,5 %, értéke pedig 34.822 MFt volt, amely 20,3 %-os csökkenést jelent az előző évben elért értékhez képest. Ezen költségek alakulása részben a biotechnológiai, részben az Allergan-nal (Forest Laboratories) közösen végzett, jelenleg is folyó klinikai vizsgálatokra vezethető vissza. Emellett a Csoport K+F költségeihez a PregLem, a Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Romania leányvállalatok kutatási ráfordításai is hozzájárultak. A K+F költségek 2015 második felében jelentősen csökkentek, mivel cariprazine-nal kapcsolatos további klinikai vizsgálatok elindítása 2016-ra tolódott át.

Az **egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege** a bázisidőszaki 11.271 MFt ráfordításról 2015-ben 1.398 MFt ráfordításra csökkent. A beszámolási időszakban a Richter a Vraylar™ (cariprazine) USA forgalomba hozatali engedélyének megszerzéséhez kapcsolódóan egyszeri jelentős mérföldkő bevételel kapott, míg a bioszimiláris termékfejlesztéshez kapcsolódóan a Stada-tól kapott mérföldkő bevételeket, amelyhez hasonló bevételeket a bázis időszakban nem realizált. Az egyéb bevételeinket növelte a kínai árbevétel utólagosan elszámolt árfolyam különbözet kompenzációja is 1.648 MFt értékben.

Magyarországon a gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20 %-os befizetési kötelezettség 192 MFt-ot tett ki 2015-ben.

A romániai ún. claw-back adó rendszer szerint a befizetési kötelezettséget a román hatóságok állapítják meg a támogatott gyógyszerek értékesítési árbevétele alapján, összevetve azt a költségvetésben előirányzott támogatással. 2015-ben a Richter Csoport termelő vállalatainál 14,1 MRON ilyen jogcímen kivetett adó került elszámolásra.

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2015-ben 3.724 MFt összegű németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai és lettországi claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba.

A vizsgált időszakban kifizetésre került a PregLem akvizícióval kapcsolatos halasztott vételár utolsó részlete is (60 MCHF), amelyhez kapcsolódva 786 MFt valószínűségi változási ráfordítást számoltunk el, míg a kínai-hongkongi akvizíciók halasztott vételár kötelezettségének növekedése következtében 2.421 MFt egyéb ráfordítást számoltunk el. Az Egyéb ráfordítások tartalmazzák az éves zárás keretében elszámolt licenz- és vevő értékvesztéseket is.

Az üzleti tevékenység eredménye 2015-ben az előző évben elért értékhez viszonyítva 78,9 %-kal emelkedett, 67.532 MFt-ra. A jelentős növekedés okai a következők: a emelkedő fedezeti hányad, egyszeri, nagymértékű mérföldkő bevételek (cariprazine FDA által történő jóváhagyása, bioszimiláris termékfejlesztéshez kapcsolódó Stada-tól kapott mérföldkő bevételek), továbbá csökkenő Értékesítési és marketing-, valamint K+F költségek.

2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek

A pénzügyi műveletek egyenlege

A pénzügyi tevékenység eredménye 2015 során 4.473 MFt eredményjavulás után 8.307 MFt veszteség volt, szemben a 2014-ben elszámolt 12.780 MFt veszteséggel.

Az év végén a devizás eszközök és kötelezettségek átértékelésre kerültek, amelyek eredményét a nem realizált pénzügyi tételek tartalmazzák. Az átértékelések együttes

hatása a beszámolási időszakban 6.006 MFt pénzügyi veszteség volt, ami 7.172 MFt-tal alacsonyabb a 2014. évi 13.178 MFt veszteséghez képest. Az orosz rubel és a kazah tenge 2015 második féléves jelentős leértékelődése miatt, amelyet csak kis mértékben tudott ellensúlyozni a dollár felértékelődése, árfolyamveszteség keletkezett elsősorban az orosz és a kazah követeléseken. A végrehajtott akvizíciókból eredő halasztott vételár kötelezettség időérték változásából eredően a Társaság 573 MFt pénzügyi ráfordítást számolt el, szemben a 2014-es 1.853 MFt-os pénzügyi ráfordítással.

A realizált pénzügyi tételek között 2015-ben jelentkező veszteség részben a követeléseken, kötelezettségeken realizált (2.867 MFt), részben pedig a devizaátváltás árfolyamnyereségéből (1.062 MFt) adódik, amelyet a nettó kamatbevétel (1.481 MFt) mérsékel.

	2014. év MFt	2015. év MFt	Változás MFt
Nem realizált tételek	(14.749)	(6.568)	8.181
Vevő-, ill. szállítóállomány átértékelése	(10.865)	(5.984)	4.881
Adott devizakölcsönök átértékelése	2.529	1.360	-1.169
Hitel átértékelése	(3.296)	243	3.539
Egyéb devizás tételek átértékelése	(1.546)	(1.625)	-79
Halasztott vételár kötelezettség, időérték változás	(1.853)	(573)	1.280
Határidős ügyletek értékelésének január 1-i feloldása	288	(6)	-294
Határidős ügyletek fordulónapi értékelése	(6)	17	23
Befektetések értékvesztése	-	-	-
Realizált tételek	1.969	(1.739)	-3.708
Határidős devizaügyletek realizált pénzügyi eredménye	(225)	621	846
Követelések, kötelezettségek árfolyam (vesztesége)	(2.029)	(2.867)	-838
Devizaátváltás árfolyamnyeresége/(vesztesége)	2.199	(1.062)	-3.261
Osztalékbevétel	325	1	-324
Kamatbevétel	3.222	2.641	-581
Kamatráfordítás	(1.373)	(1.160)	213
Egyéb	(150)	87	237
Pénzügyi tevékenység eredménye	(12.780)	(8.307)	4.473

Az átértékelésekben alkalmazott záróárfolyamok (MNB) alakulása:

	2014.12.31.	2015.03.31.	2015.06.30.	2015.09.30.	2015.12.31.
€/Ft	314,89	299,14	315,04	313,32	313,12
\$/Ft	259,13	278,94	282,75	279,05	286,63
RUB/Ft	4,45	4,83	5,07	4,26	3,88
CHF/Ft	261,85	286,12	303,51	286,62	289,38

Adózás előtti eredmény

Az adózás előtti eredmény 60.727 M Ft, amely 34.932 M Ft-os növekedést jelent a 2014-ben elért értékhez viszonyítva.

2012. január 1-jével a Richter Gedeon Nyrt. 100 %-os társasági adókedvezménye megszűnt. Az anyavállalat a továbbiakban az általános magyar adózási törvények alapján adózik azzal, hogy az adóalap csökkenthető a K+F közvetlen költségeivel. Emellett 2013-ban az anyavállalat a debreceni bioszimiláris üzemhez kapcsolódó beruházásra fejlesztési adókedvezményt vett igénybe. A 2014-es év nem várt gazdasági nehézségei (ukrán válság, rubel devalváció) negatív hatást gyakoroltak a Társaság gazdálkodására, így abban az évben nem élt a fejlesztési adókedvezmény igénybevételével. A Richter a fennálló adókedvezményes keretet 2015-ben ismét igénybe vette. A Csoport többi vállalata a székhely szerinti ország általános adózási szabályai szerint adózik.

Tárgyévi eredmény

A tárgyévi eredmény a vizsgált időszakban 54.545 M Ft-ot tett ki, amely a 2014. éves csoportszintű értéknél 29.511 M Ft-tal magasabb.

Az anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény 29.327 M Ft-os emelkedés után 2015. év végére 54.277 M Ft lett, árbevételhez viszonyított aránya 14,9 %-ra nőtt a bázisidőszaki 7,1 %-os szinthez képest.

3. A Csoport funkcionális tevékenységei

3.1 Kutatási és termékfejlesztési tevékenység

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

Az anyavállalat kismolekulás kutatás-fejlesztési tevékenysége egyrészt nőgyógyászati termékek, másrészt a központi idegrendszer betegségeiben hatékony molekulák kifejlesztésére irányul. A cariprazine-on kívül egy projekt áll klinikai fázisban, a többi pedig a kutatás korai szakaszában tart.

A Richter és partnere, az Actavis Plc. (korábban Forest Laboratories, Inc.) 2012. november 19-én az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA) benyújtotta a cariprazine törzskönyvezési kérelmét skizofrénia és bipoláris mánia indikációkban. A két cég 2013. november 21-én jelentette be, hogy az FDA, egy ún. „Complete Response Letter”-t adott ki a törzskönyvi kérelemmel kapcsolatban, amelyben elismerte a cariprazine hatásosságát, ugyanakkor még további információkat, adatokat igényelt. 2015 januárjában a Richter és az Actavis Plc. közleményt adott ki arról, hogy az FDA visszaigazolta a cariprazine törzskönyvi kérelmének újrabeadását. Ezzel párhuzamosan a 2015-ös év folyamán klinikai vizsgálatok folytak az indikáció bővítése, valamint az európai és a japán piacra lépés érdekében. 2015. szeptember 17-én az FDA engedélyezte a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegséghez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknek. Amerikai partnerünkkel, az Allergan-nal (korábban Forest Laboratories, Inc.) együttműködve tovább folynak a klinikai vizsgálatok, amelyek eredményeképpen a termék más betegségek, így a major és a bipoláris depresszió kezelésére is megkaphatja majd a forgalomba hozatali engedélyt.

A Richter a világ egyik legnagyobb szteroid gyártójaként tradicionálisan jelen van a nőgyógyászati piacon. A 2010-es svájci PregLem S.A. felvásárlásával a Társaság a nőgyógyászati termékek fejlesztésébe is aktívan bekapcsolódott, mindenekelőtt méhmióma indikációban. A Richter 2012. február 27-én jelentette be, hogy a Társaság kizárólagos tulajdonában lévő PregLem S.A. által kifejlesztett Esmya nevű készítmény a méhmióma preoperatív kezelésének indikációjában megkapta az Európai Unió tagállamokra érvényes forgalomba hozatali engedélyét. 2013 végén az EMA pozitív véleményt adott ki a termék kétciklusú kezelése kapcsán is, amelynek eredményeképpen 2014. januárban a forgalomba hozatali engedélyt is megkaptuk erre a kezelésre. 2015. májusában az EMA kiterjesztette a forgalomba hozatali engedélyt a méhmiómák szakaszos, hosszú távú kezelésére. Az indikáció bővítés lehetőségét teremt a méhmiómák

hosszú távú gyógyszeres kezelésére, valamint a műtéti beavatkozás esetleges elkerülésére.

A Richter 2004-ben (egy biotechnológiai kutatólabor létrehozásával) indította el a rekombináns biotechnológiai K+F tevékenységét. A Társaság 2007-ben, Németországban a Helm AG-vel közösen vásárolta meg a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG jogelőd cégét, amely a mikrobiális fehérjegyógyszerek kifejlesztését és gyártását végzi. A 2007-ben Debrecenben megkezdett, emlőssejtes termelésre alkalmas biotechnológiai üzem építése lezárult, az eszközpark aktiválásra került. 2012-ben sor került az első próbagyártásokra, majd 2014-ben már klinikai vizsgálatokhoz gyártott a Társaság anyagokat, így ott a legbonyolultabb fehérjegyógyszerek kereskedelmi előállítása is megvalósíthatóvá vált. 2015 folyamán két biotechnológiai termék, a pegfilgrastim és a teriparatide utolsó klinikai vizsgálatát is sikeresen befejeztük és a pozitív eredmények birtokában az ősz folyamán mindkét termékre benyújtottuk az EMA-hoz a forgalomba hozatali kérelmet, amelynek pozitív elbírálása ad lehetőséget a termékek 2017-es forgalomba hozatalára. Jelenleg egy biotechnológiai projekt tart klinikai fázisban.

A Csoport továbbra is kiemelt szerepet tulajdonít a K+F partnerek felkutatásának és a velük való együttműködések kialakításának. Akadémiai és egyetemi intézetekkel, valamint a finn Orion céggel a kutatás korai szakaszában, míg más ipari partnerekkel elsősorban a klinikai fejlesztésben dolgozunk együtt. A japán Mitsubishi-Tanabe Pharmaceuticals-szal ill. az Egyesült Államokbeli Forest Laboratories-zel (ma Allergan) kötött K+F együttműködéseink továbbra is jelentősen hozzájárulnak az új vegyületekre irányuló kutatás eredményességéhez. A Csoportnak a biotechnológiai termékei fejlesztésére és forgalmazására Európában a Stada céggel, míg Japánban a Mochida céggel van együttműködési szerződése. Nőgyógyászati termékportfóliónk erősítésére fejlesztési együttműködési szerződéssel bírnak több céggel is (pl. Evestra). 2015. szeptemberében a Richter és az amerikai Palatin Technologies vállalat közös megegyezéssel felbontotta a 2014-ben kötött együttműködési szerződését a bremelanotide közös fejlesztésére és forgalomba hozatalára. A Csoport az együttműködések körét a következő években továbbra is bővíteni kívánja.

A Richter Csoport termékfejlesztési tevékenysége négy tagvállalatnál zajlik: az anyavállalatnál, a Gedeon Richter Polska-nál, a Gedeon Richter Romániánál és a Richter-

Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál. A fejlesztőhelyek közötti feladat kiosztást fejlesztési-üzletfejlesztési koncepció határozza meg, tekintetbe véve a rendelkezésre álló kapacitások, a szabadalmi helyzet és a speciális szaktudás rendelkezésre állását.

A Richter-Themis indiai székhelyű vállalatunk hatóanyag-fejlesztési tevékenységet folytat.

A cariprazine európai törzskönyvezési folyamatainak megkezdéséhez szükség volt a relapszus prevenció igazolására, valamint külön vizsgálatot végeztünk a készítmény hatásosságának bizonyítására a predominantán negatív tünetet mutató betegcsoportokon. Mindkét esetben a klinikai vizsgálat pozitív eredménnyel zárult, így elkezdődött az európai törzskönyvi beadvány összeállítása.

Az anyavállalat 2015-ben forgalomba hozott 12 saját fejlesztésű és 6 licenc terméket, amelyek a bevezetés piacán újak minősülnek. A licenc készítmények közül kiemelendő az originális Lisvy fogamzásgátló transzdermális tapasz és a generikus, menopauza tüneteinek kezelésére szolgáló, ösztradiol tartalmú Lenzetto spray, amelyek az év folyamán az Európai Unió számos országában bevezetésre kerültek.

A 2015-ös év zárásakor 49 generikus fejlesztési és 16 licenc téma volt folyamatban. Az év folyamán 45 megújítási és fenntartási projekt zajlott, emellett a fejlesztési szakaszba lépő originális, biotechnológiai és transzfer projektek támogatása az előző évvel közel azonos szinten maradt (összesen 20 projekt). Mivel a biotechnológiai és az originális fejlesztések az anyavállalatnál koncentráálódtak, a generikus témák terén felértékelődtek a leányvállalatoknál működő fejlesztő helyek (Gedeon Richter Romania S.A., Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.). A generikus fejlesztési feladatok több mint negyedét ezek a vállalatok végezték.

2015-ben az EU tagállamokban (köztük Magyarországon) a Társaság törzskönyvezési tevékenysége eredményeképpen – a különböző hatásrősségeket is beszámítva – 178 forgalomba hozatali engedélyt szerzett, amelyből kiemelkedő fontossággal bír a Lisvy és a Lenzetto engedélyeztetése. Számos előkészítő munkát követően, nagy jelentőségű feladat volt a bioszimiláris teriparatide és a pegfilgrasztim törzskönyvi kérelmeinek beadása, amelyek esetében, a terveknek megfelelően, centralizált eljárások indultak.

Ebben az országhozban 181 megújítási engedély kérelmet küldtünk ki és 152 került a Társaság birtokába, valamint 152 engedélyt vontunk vissza.

A FÁK reláció 12 országában 66 új és 305 megújításra vonatkozó engedélykérelem került benyújtásra. A Társaság az év során 36 új engedélyt szerzett meg.

Az Egyéb országok régióba 2015-ben 72 új és 40 megújított engedélykérelmet adott ki a Richter. Az év folyamán 20 új és 42 megújított engedély került a Társaság birtokába, valamint 17 engedélyt vont vissza.

3.2 Minőségbiztosítási tevékenység

A Csoport - termékei minőségének javítása érdekében - folytatta a korábbi években megkezdett beruházási tevékenységét. A beruházások és felújítások a tervezési szakasztól az átadásig szigorú minőségbiztosítási előírások figyelembevételével folytak, biztosítva ezáltal, hogy az új létesítményekben gyártott termékek mindenkor megfeleljenek a legszigorúbb nemzetközi követelményeknek.

A minőségbiztosítási tevékenység fejlesztésének fő irányvonalát 2015-ben a gyártási folyamatok cGMP (hatályos Helyes Gyógyszergyártási Gyakorlat) szerint történő korszerűsítésével kapcsolatos minőségbiztosítási feladatok (hatóanyag-, késztermék), valamint számos folyamatban lévő beruházás (debreceni biotechnológia, dorogi Sztteroid üzem) minőségbiztosítási támogatása jelentették.

Kiemelt feladat továbbra is a GLP (Helyes Laboratóriumi Gyakorlat) és az IT GXP megfelelés biztositása, valamint a leányvállalatok minőségbiztosítási tevékenységének irányítása. 2015-ben nagy hangsúlyt kapott a minőségirányítási rendszer fejlesztése, a folyamatok korszerűsítése, hatékonyságának és átláthatóságának növelése informatikai rendszer fejlesztése formájában, amelynek várható éles indulása 2016. I. félév.

A Csoport vállalatainál az elmúlt évben is rendszeres volt a helyi hatóságok ellenőrzése, emellett az anyavállalatnál 2015-ben 18 partneri és 5 hatósági ellenőrzés történt.

3.3 Termelési folyamatok

A gyógyszergyártó üzemek mennyiségben mért teljesítménye a kereskedelmi igények szerint alakult: a Csoport egészét tekintve a dobozszámban mért csökkenés mind a termékportfólióban nagyobb súllyal szereplő szilárd gyógyszerformákat gyártó üzemek esetében, mind pedig a lóse gyártó üzemek esetében 2,6 % volt a bázis időszakhoz képest.

A termelő leányvállalatainknál előállított készárak dobozszámban mért mennyisége a román vállalatnál nőtt, míg a lengyelnél csökkent. Az orosz leányvállalat volumenbővülése a technológiai átadások, illetve a gyártásbővülés következménye.

Az indiai hatóanyag és intermedier gyártó vállalatnál a kapacitáskihasználtság kismértékben romlott, amelyet, a termelés gerincét adó gyártások volumenének változatlansága mellett, néhány kisebb gyártás befejezése, illetve szüneteltetése okozott.

Termékátadások, termelési jellegű bér munkák, illetve fejlesztések formájában intenzív, és évről évre egyre több terméket érint a termelő leányvállalatok és az anyavállalat közötti termelési kooperáció, ennek keretében, saját gyártású termékeik előállítására mellett, megbízható bér gyártó helyekké fejlődtek a Csoport lengyel, orosz és román vállalatai.

3.4 Műszaki területek

Az utóbbi években a Richter kiépítette új beszerzés-menedzsment rendszerét, elválasztva a beszerzés speciális feladatait az egyes igazgatóságok szakmai tevékenységétől. Az új struktúrában valamennyi gép, műszaki anyag és általános eszköz, valamint a vásárolt szolgáltatások egy részének beszerzése centralizált. Ez utóbbi területen kiemelésre érdemes a földgáz-, villamos energia-, a gőzellátás- valamint a hulladékártalmatlanítás-szolgáltatás beszerzése. A központosított beszerzés a folyamat-optimalizálásoknak köszönhetően 2014 során is jelentős anyagi, kapacitás- és időbeli megtakarításokat tett lehetővé. Több beszerzési területen sikeres együttműködést alakított ki a Társaság a leányvállalatokkal.

Környezetvédelem, munkaegészségügy, biztonságtechnika

A Richter Csoport kiemelt figyelmet fordít a környezetvédelmi normák betartására, különösen azokban az országokban, ahol termelő tevékenységet folytat.

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

Az anyavállalatnál 2015-ben sikerrel zárult a Környezetvédelmi (KIR-ISO 14001) és Munkabiztonsági és Egészségügyi (MEBIR-MSZ 28001) Irányítási Rendszerek újratanúsítása, valamint a Biztonságtechnikai- és Környezetvédelmi laborok felülvizsgálata, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak.

2015-ben, a CSR (Vállalati Társadalmi Felelősségvállalás, Corporate Social Responsibility) vállalásnak megfelelően, megkezdődött a KIR (Környezetvédelmi Irányítási Rendszerek) próbaműködése Debrecenben.

A környezetvédelmi és biztonságtechnikai célú beruházási ráfordítás a 2014-ben teljesített szinten alakult a beszámolási időszakban is.

2015. augusztus 27-én az Anyavállalat Hűtőüzem területén tartályrobbanás történt, amelynek során két külsős munkavállaló megsérült, egyikük súlyosan. Az anyagi kár nem jelentős. Az ezzel kapcsolatos belső vizsgálatok következtetéseivel mentén felülvizsgálatra kerültek az eljárások, módosítások és intézkedések kerültek bevezetésre a jövőbeni hasonló esetek elkerülése céljából. Az év folyamán, a fent említetten kívül, 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.

A 2015-ben kiadott Fenntarthatósági jelentés (2012-2013) első ízben tartalmaz külföldi leányvállalatokra vonatkozó környezetvédelmi információkat.

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

3.5 Informatikai támogatási rendszer

A Csoport üzleti folyamatai az SAP-ban kerültek leképezésre. A rendszer a beszerzéstől az értékesítésig terjedő folyamat minden lépését lefedi, az egyéb, speciális, működést támogató rendszerek pedig interface-ken keresztül kapcsolódnak az SAP-hoz. Az utóbbi években a bevezetések a leányvállalatoknál folytatódtak a legfontosabb stratégiai cél, egy olyan központi informatika megteremtése érdekében, amely hatékonyan képes irányítani és felügyelni a Richter Csoport informatikai rendszereit, és ezeken keresztül alkalmas a csoportszintű stratégia és irányítási rendszer közvetítésére, a működés kiszolgálására.

Az informatikai infrastruktúra fejlesztése is a Csoport szinten megfogalmazott igényeknek megfelelően kerül fejlesztésre, így az egész vállalatcsoport informatikai háttere egy egységes, a felhasználók számára átjárható rendszerként jelenik meg. A Csoport egyes vállalatai között az Internet hálózat felett kialakított dinamikus VPN hálózat teszi lehetővé a távoli rendszerek elérhetőségét akár hang és videó kapcsolattal is.

A Csoport informatikai rendszereiben 2015-ben is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- 2015. év kiemelt projektje a Richternél az SAP BW újabb verziójának bevezetése volt, amelynek keretében a teljes jogosultsági rendszer átalakításra került.
- 2015-ben a romániai kiskereskedelmi vállalatnál, a Gedeon Richter Farmacia S.A. – nál bevezetésre került az SAP rendszer.
- Folytatódott a 2014-ben megkezdett minőségbiztosítási terület informatikai támogatása, több fejlesztési projekt is futott ennek keretében.
- Ebben az évben több területen (kutatás, pénzügy) sor került a meglévő rendszerek továbbfejlesztésére, verzióváltások végrehajtására.
- Jelentős kapacitásokat kötött le az év során az IT infrastruktúra fejlesztése, amelyek hatására javult a rendszerek elérhetősége, hatékonysága, és gazdaságosabbá vált a működtetésük.

4. Foglalkoztatáspolitikai

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 és életminőségének javítását, valamint a magas színvonalú teljesítményt nyújtó alkalmazottak megtartását.

A Richter Csoport foglalkoztatottainak zárólétszáma 2015. december 31-én 11.431 fő volt, ebből 7.615 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 6.503 fő diplomás. Az anyavállalatnál ugyanekkor 6.628 fő állt alkalmazásban.

5. Beruházás

A Richter-csoport beruházási kiadásainak összege 2015. évben 33.302 MFt (107,5 M€) volt /2014-ben 43.234 MFt (140,0 M€)/. A beruházási kiadások alakulásában az anyavállalatnál folyó tevékenység volt meghatározó.

A biotechnológiai eljárásokon alapuló stratégiai készítmények hatóanyagainak előállítására létesített Debreceni Biotechnológiai üzemben gyártást felügyelő és vezérlő szoftver folyamatos fejlesztése mellett, kisebb kiegészítő beruházások történtek.

A Csoport budapesti gyártóhelyén, a hagyományos gyógyszer-gyártást célzó beruházások közül folytatódott az RGK VI. projekt, amely zöldmezős beruházás keretében egy új, korszerű liofilező egységet, injekciósomagoló üzemet, mindezeket kiszolgáló magasraktárat, illetve fejlesztési célú területet foglal magában. A hatóanyag-gyártás területén - Budapesten és Dorogon egyaránt - jellemzően kapacitás fenntartó beruházásokra került sor. Dorogon folytatódott a Szteroid II. üzemben egy jelentős, több éven keresztül zajló projekt, ami az intermedier és kromatográfiás kapacitások bővítését célozza.

A környezetvédelmi és biztonságtechnikai beruházások közül a dorogi csatornahálózat felújítása, a debreceni veszélyes hulladékkezelő épület, míg az energetika területén - az ellátás biztonságának növelését szolgáló - központi rendszerek korszerűsítési munkálatai voltak jelentősebbek.

A leányvállalati beruházások közül a termelő vállalatok beruházási kiadásai emelhetők ki. Az oroszországi leányvállalatnál befejeződött a gyártó terület bővítésének, átépítésének második üteme (meglévő gyártó terület modernizálása, raktárterület hőmérséklet és nedvességtartalom monitorozását biztosító rendszer kiépítése).

A romániai leányvállalatnál a földszinti gyártóterületet modernizáltuk, melynek keretében áttelepítésre került a mikrobiológiai laboratórium, valamint lezárultak az EU-s támogatással létesült kutatás-fejlesztési projekt gépbeszerzései.

6. Kockázatkezelés

A Richter Gedeon Nyrt. kockázatkezelési irányelveivel összhangban elvégezte a Társaság szervezeti szintű kockázatértékelését. Az értékelés során a Társaság a szakértő támogatásával kidolgozott kockázatkezelési megközelítést követve beazonosította a működése szempontjából releváns stratégiai, működési, megfelelőségi és pénzügyi kockázatait, és ezeket a Társaság vezetése értékelte.

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

Stratégiai kockázatok:

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Makrogazdasági tényezők	A vállalat piacait érintő makrogazdasági tényezők változásának hatásai: különös tekintettel az orosz-ukrán konfliktus, és az olaj világpiaci árának zuhanása miatti fizetőképesség romlásra	<ul style="list-style-type: none"> - Főbb makrogazdasági tényezők változásának nyomon követése, hatásának beépítése a tervezésbe - Szigorítás a költséggazdálkodásban és vevőkapcsolatok terén - Helyi gyártási kapacitások rugalmas kihasználása
Verseny és árlemorzsolódás	A növekvő generikus verseny miatt csökkenő fogyasztói árak hatása a vállalat piaci helyzetére és eredményeire	<ul style="list-style-type: none"> - Versenyelőnyök beazonosítása - Fókuszálás új originális és értéknövelt termékekre - Új generikus termékek bevezetése - Rendszeres iparági és versenytárs értékelések, hatékonyságelemzések
Egészségügyi költségvetések	Az egészségügyi költségvetésekben és szabályozásokban beálló kedvezőtlen változások (árcsökkentések, támogatási korlátozások és támogatási kérelmek befogadásának elhúzódása)	<ul style="list-style-type: none"> - Piaci környezet rendszeres elemzése, jogszabályi és gyógyszer támogatási változások nyomon követése - Kapcsolattartás a hatóságokkal - Költséggazdálkodási alkalmazkodás

Működési kockázatok:

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Originális és bioszimiláris K+F	Az originális termékek kutatásához valamint a bioszimiláris készítmények fejlesztésének és gyártásának sikerességéhez kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - Originális kutatás fókuszálása a központi idegrendszeri és nőgyógyászati területre - Originális kutatások és bioszimiláris fejlesztések mérőföldköveinek meghatározása - A programok értékelése és döntések a nemzetközi standardok szerint a tanácsadói testületek és nemzetközi szakértők bevonásával - Kockázatcsökkentő és társfinanszírozást biztosító együttműködő partnerek bevonása
A vállalat csoport tevékenységének komplexitása nő, diverzifikáltabb piacok	Nőgyógyászati készítmények értékesítésére és marketing támogatására specializált hálózat kiépítéséhez kapcsolódó kockázatok Nyugat-Európában, Kínában és Latin-Amerikában	<ul style="list-style-type: none"> - Vállalati szintű projektek a nőgyógyászati termékportfólió átvételére és az Esmya bevezetésének koordinálására - A piaci jelenlét és az értékesítési hálózat erősítése Nyugat-Európában - Saját értékesítési hálózat kialakítása Latin-Amerikában - Tulajdonosi részarány növelése a kínai és a latin-amerikai érdekeltségekben
Kvalifikált munkaerő	A kulcsfeladatokat ellátó munkavállalók megtartásához, illetve a kvalifikált munkaerő biztosításához kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - HR stratégia rendszeres felülvizsgálata - Képzési tervek, karrier-/utánpótlási programok - Ösztönzési és teljesítményértékelési rendszer - Optimális létszám keretek meghatározása - Minőségi csere, magas színvonalú munkát végző munkaerő megtartása

Megfelelőségi kockázatok:

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Egészségügyi hatósági szabályozás, minőségi követelmények, minőségbiztosítás	A hatósági szabályozásoknak való megfeleléshez kapcsolódó kockázat, Az originális termékek piacra vitele miatt gyakoribb inspekciók	<ul style="list-style-type: none"> - Minőségirányítási rendszerek és standard működési eljárások (SOP-k) alkalmazása - A hatósági követelményeknek való megfelelés nyomon követése - Külön projektek az inspekciós felkészülésre
Szellemi termékek, szabadalmak és peres eljárások	A vállalati szabadalmakkal, illetve a szabadalmi jogokkal kapcsolatos kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - Szabadalmak és szellemi termékek folyamatos értékelése és nyomon követése - Szabadalmi jogok érvényesítése - Kockázatcsökkentő megállapodások kötése
Szerződések és kötelezettségek	A szerződéses kötelezettségek kezelésére, a szerződéses feltételek betartására vonatkozó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> - Központosított szerződéskötési folyamat - Speciális szerződések kiemelt kezelése

Pénzügyi kockázatok:

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Követeléskezelés és behajtás	A pénzbevételek, vevői kintlévőségek behajtására vonatkozó kockázat Régiókra jellemző vevői kockázatok	- Vevőminősítés - Fizetési feltételek és értékesítési limitek meghatározása - Követelésállomány rendszeres felülvizsgálata - FÁK vevők hiteleinek biztosítása a MEHIB-nél
Devizaárfolyam	A kiemelt devizák árfolyamainak alakulása Árfolyamkockázat kezelése a megváltozott deviza szerkezetben	- Éves nyitott devizapozíciók kalkulációja, devizaárfolyamok folyamatos nyomon követése - Természetes fedezés deviza hitelek révén - Határidős deviza ügyletek csak kivételes esetben
Tőkeszerkezet, készpénzkezelés, pénzügyi befektetések	A vállalat készpénz igényének és pénzállományának menedzseléséhez kapcsolódó kockázat Finanszírozási biztonság fenntartása az akvizíciós kiadások mellett	- Cash-flow tervek kidolgozása és nyomon követése - Pénzügyi befektetési szabályzat a befektetési kockázat kezelésére - Cash-Pool rendszer bevezetése

7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

A Richter 2016. január 4-én bejelentette, hogy az EMA befogadta a Richter által benyújtott bioszimiláris teriparatide törzskönyvezési kérelmét, amelynek referencia terméke az Eli Lilly cég Forteo márkanévű készítménye. A bioszimiláris teriparatide a Társaság leányvállalatának, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG.-nak a fejlesztése. Az érvényben lévő licenc megállapodások értelmében a bioszimiláris teriparatide piaci bevezetését a földrajzi Európa területén a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. és a Stada saját márkanéve alatt tervezi, az originális termék szabadalmi védettségének lejárátát követően.

2016. január 18-án a Richter tájékoztatást tett közzé, hogy Dr. Polacsek Csaba munkaviszonyának megváltozása következtében előálló törvényi összeférhetlenség miatt lemondott az Igazgatóságban betöltött tisztségéről.

A Társaság 2010 decemberében jelentette be a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. vegyesvállalat megalakítását kezdeti 50 %-os tulajdonosi részesedéssel. 2016. január 22-én pedig közzétette, hogy partnerétől, az Rxmidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től, megvásárolta annak a vegyesvállalatban meglévő 50 %-os tulajdonrészét. Így a Richter a vállalat 100 %-os tulajdonosává vált és egyúttal a fogamzásgátló és OTC termékvonalaának kínai értékesítése felett teljes körűen rendelkezik.

Szűjártó Péter külügy- és külgazdasági miniszter 2016. március 10-én sajtótájékoztatón bejelentette, hogy a Kormány közel 5 MdFt összegű EKD támogatást nyújt a Richter 15 MdFt-os költségvetésű, 2016-2018 között megvalósuló debreceni bioszimiláris kapacitásbővítő beruházásához.

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

8. Jövőre vonatkozó kilátások

A Csoport stratégiai célkitűzései között szerepel továbbra is a magyarországi és a hagyományos piaci pozíciók (FÁK, Közép-Kelet Európa) megtartása és a piaci jelenlét erősítése a gyógyszerpiac egészét átható, egyre súlyosabb problémák (árlemorzsolódás, támogatások szigorítása, ár-kontroll, stb.) ellenére.

A 2014-ben kezdődő orosz-, ukrán politikai válság súlyos következményei, a rubel és az Egyéb FÁK térségbeli devizák devalválódása és az ukrán gyógyszerpiac visszaesése eredményrontó hatásainak ellensúlyozására a Richter Csoport költségcsökkentő intézkedéseket vezetett be, amely a Csoport működés minden területét érintette.

A Csoport összpontosít az Európai Unióban, elsősorban az EU 15-ben, és Kínában a piaci jelenlét erősítésére és a kivitel fokozására, az Egyesült Államokban az elért pozíciók megtartására és új hosszú távú kutatási-fejlesztési együttműködések kialakítására meglévő és új partnerekkel.

Ezeket a célokat a Csoport Magyarországon, a FÁK régióban és Európában a saját hálózat hatékonyságának javításával, Nyugat-Európában saját marketing hálózat

erősítésével, az USA-ban stratégiai partnerekkel és hosszú távú szerződések révén valósítja meg. A Társaság, a különböző akvizíciók hatására, közvetlen formában jelenik meg a világ leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacain (Kína, illetve latin-amerikai régió).

A Richter Csoport jövője, a piaci pozíciók jövőbeli erősítése szempontjából kiemelkedő jelentőségű az originális kutatás és fejlesztés sikeressége, melyet a központi idegrendszeri területen végez. A specialty stratégia második pillére a nőgyógyászati portfólió bővítése. A 2010-ben a Grünenthal-tól megvásárolt nőgyógyászati termékportfólió és a svájci akvizícióból származó Esmya termék jövőbeli hozzáadott értéke szignifikánsan erősíti a Csoport niche területét, a nőgyógyászatot, melyet a hagyományos piacokon működő egységek és az újonnan alapított nyugat-európai marketinghálózat támogat a leginkább. A Csoport célja továbbra is, hogy a szteroid hatóanyagokban és az orális fogamzásgátló készítményekben speciális kínálatot nyújtó nőgyógyászati termékcsoportja - amely 2012-ben kiegészült az originális Esmya-val - az összes árbevétel emelkedésénél gyorsabban növekedve az éves eladásoknak egyre nagyobb százalékát képviselje.

A bioszimiláris gyógyszerek fejlesztése és a gyártásukat lehetővé tevő nagy értékű beruházás pedig a Csoport specialty stratégiájának harmadik pillére.

A fentiek mellett a Richter törekszik a hagyományos termékportfólió nyújtotta piaci lehetőségek maximális kihasználására is.

A Richter Csoport jövőbeli árbevételének és eredményességének biztosítása, növelése érdekében kiemelt feladatának tartja továbbá a kutatás-fejlesztés hatékonyságának, a szervezet működési képességének folyamatos javítását minden funkcionális területen.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon Nyrt. részvényesei részére

Jelentés a konszolidált éves beszámolóról

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. (a vizsgált „Társaság”) és leányvállalatai (együtt „a Csoport”) mellékelt konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 749.194 M Ft – valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó eredmény 63.200 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke kimutatásból, konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolóért az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



Vélemény

Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Richter Gedeon Nyrt. és leányvállalatai 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség a konszolidált üzleti jelentésről

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. és leányvállalatai mellékelt 2015. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóval összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Csoport nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Richter Gedeon Nyrt. és leányvállalatai 2015. évi konszolidált üzleti jelentése a Richter Gedeon Nyrt. és leányvállalatai 2015. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. március 23.

Barsi Éva
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út. 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Szabados Szilvia
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005314

Megjegyzés:

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



RICHTER GEDEON

Alapítva 1901-ben

NYILATKOZAT

Alulírott **Bogsch Erik**, mint a **Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.** (székhelye: 1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., cégjegyzékszám: 01-10-040944) /a továbbiakban: Társaság/ önálló aláírásra jogosult vezérigazgatója, a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet I. mellékletének 3.4. pontjában foglaltaknak megfelelően ezúton

kijelentem

miszerint

- (1) az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített 2015. évre vonatkozó és a Társaság közgyűlése által jóváhagyott összevont (konszolidált) éves beszámoló valós és megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, nyereségéről és veszteségéről; valamint
- (2) a vezetőség által készített összevont (konszolidált) üzleti jelentés megbízható képet ad a Társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket; továbbá hogy
- (3) a Társaság, mint a nemzetközi számviteli standardok alkalmazásáról szóló 1606/2002/EK rendelet 4. cikke hatálya alá tartozó kibocsátó az Európai Unió Hivatalos Lapjában rendeleti formában kihirdetett nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően állítja össze az összevont (konszolidált) éves beszámolóját.

Kelt: Budapest, 2016. április 26.

Bogsch Erik
vezérigazgató

Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.