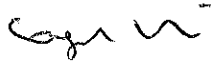


**RICHTER GEDEON NYRT.**  
**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI SZABVÁNYOK SZERINT KÉSZÍTETT**  
**KONSZOLIDÁLT BESZÁMOLÓ**

**A 2014. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**



Bogsch Erik  
vezérigazgató

Budapest, 2015. március 23.

d 11/11

**Richter Gedeon Nyrt.**

**KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ**

**TARTALOMJEGYZÉK**

	<b>Oldal</b>
<b>Konszolidált eredménykimutatás</b>	<b>3</b>
<b>Konszolidált átfogó eredménykimutatás</b>	<b>4</b>
<b>Konszolidált mérleg</b>	<b>5</b>
<b>Konszolidált saját tőke változás kimutatása</b>	<b>7</b>
<b>Konszolidált Cash Flow kimutatás</b>	<b>9</b>
<b>Jegyzetek a konszolidált pénzügyi beszámolókhöz</b>	<b>10</b>

**Konszolidált eredménykimutatás**

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
<b>Összes árbevétel</b>	5	<b>353.709</b>	<b>351.886</b>
Értékesítés költségei		(139.650)	(132.145)
<b>Bruttó fedezet</b>		<b>214.059</b>	<b>219.741</b>
Értékesítési és marketing költségek		(101.724)	(106.999)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(19.651)	(19.345)
Kutatás-fejlesztés költségei		(43.666)	(40.800)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(11.271)	(6.151)
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	5	<b>37.747</b>	<b>46.446</b>
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	23.204	16.081
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(35.984)	(18.766)
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	7	<b>(12.780)</b>	<b>(2.685)</b>
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	14	828	(125)
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>25.795</b>	<b>43.636</b>
Nyereségadó	8	(761)	(1.205)
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>25.034</b>	<b>42.431</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		24.950	42.766
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		84	(335)
<b>Egy részvényre jutó eredmény (Ft)</b>	9		
Alap		134	230
Hígított		134	229

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A 10-85. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei

2015. március 23.



.....  
a vállalkozás vezetője

**Konszolidált átfogó eredménykimutatás**

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
<b>Tárgyévi eredmény</b>		<b>25.034</b>	<b>42.431</b>
<b>Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek</b>			
Aktuáriusi (veszteség)/nyereség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(33)	20
		<b>(33)</b>	<b>20</b>
<b>Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek</b>			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet		3.675	(2.784)
Társult- és közös vezetési vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet	14	(214)	(56)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	(3.039)	2.452
		<b>422</b>	<b>(388)</b>
<b>Egyéb átfogó eredmény</b>		<b>389</b>	<b>(368)</b>
<b>Átfogó eredmény</b>		<b>25.423</b>	<b>42.063</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		25.103	42.524
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		320	(461)

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A 10-85. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei

2015. március 23.



.....  
a vállalkozás vezetője

**Konszolidált mérleg**

december 31-i állapot szerint

	Melléklet	2014 MFt	2013. december 31. MFt Módosított*	2013. január 1. MFt Módosított*
<b>ESZKÖZÖK</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	169.558	163.453	158.326
Üzleti vagy cégérték	18	61.086	50.962	31.602
Egyéb immateriális javak	12	152.580	145.635	149.308
Részesedések társult- és közös vezetéstű vállalatokban	14	5.408	4.023	3.264
Befektetett pénzügyi eszközök	15	24.184	43.238	25.426
Halasztott adó eszközök	16	8.606	3.921	3.342
Adott kölcsönök	17	3.921	3.714	5.345
		<b>425.343</b>	<b>414.946</b>	<b>376.613</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	19	66.452	68.687	64.149
Vevők	20	95.255	102.283	102.611
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	13.591	17.297	16.521
Értékpapírok	22	20.873	3.816	9.966
Adókövetelés	16	603	538	1.115
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	97.940	106.577	101.211
		<b>294.714</b>	<b>299.198</b>	<b>295.573</b>
<b>Eszközök összesen</b>		<b>720.057</b>	<b>714.144</b>	<b>672.186</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A 10-85. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei

2015. március 23.



.....  
a vállalkozás vezetője

**Konszolidált mérleg**  
december 31-i állapot szerint

	Melléklet	2014 MFt	2013. december 31. MFt Módosított*	2013. január 1. MFt Módosított*
<b>FORRÁSOK</b>				
<b>Saját tőke</b>				
<b>Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke</b>				
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638	18.638
Saját részvények	25	(4.881)	(321)	(1.716)
Részvényzárszó		15.214	15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475	3.475
Átértékelési tartalék	24	9.700	6.475	9.189
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	24	1.876	4.915	2.463
Eredménytartalék		<u>514.536</u>	<u>499.948</u>	<u>469.498</u>
		<b>558.558</b>	<b>548.344</b>	<b>516.761</b>
Nem ellenőrző részesedések	13.1	<u>3.172</u>	<u>2.852</u>	<u>3.313</u>
		<b>561.730</b>	<b>551.196</b>	<b>520.074</b>
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>				
Hitel/kölcsön	29	44.155	54.781	73.163
Halasztott adó kötelezettség	16	8.876	7.688	9.634
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	10.056	26.344	12.556
Céltartalékok	28	2.770	1.843	1.608
		<u>65.857</u>	<u>90.656</u>	<u>96.961</u>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>				
Hitel/kölcsön	29	14.525	5.037	148
Szállítók	26	36.335	41.926	40.026
Adófizetési kötelezettség	16	281	207	123
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	40.222	23.784	13.983
Céltartalékok	28	1.107	1.338	871
		<u>92.470</u>	<u>72.292</u>	<u>55.151</u>
<b>Források összesen</b>		<u><b>720.057</b></u>	<u><b>714.144</b></u>	<u><b>672.186</b></u>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard illetve a céltartalékok és a passzív időbeli elhatárolások lejárat szerinti megbontása miatt (37. melléklet).

A 10-85. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei

2015. március 23.



.....  
a vállalkozás vezetője

**Konszolidált saját tőke változás kimutatása  
a 2013. december 31-ével végződő évről**

Mérték	Jegyzett tőke	Részvény- átszó	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Áértékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részvételése	Összesen
	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT
<b>Egyenleg 2013. január 1-jén</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(1.716)</b>	<b>2.463</b>	<b>9.189</b>	<b>469.498</b>	<b>516.761</b>	<b>3.313</b>	<b>520.074</b>
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	42.766	42.766	(335)	42.431
Külföldi leányvállalatok beszámolójának forintosításából adódó árfolyamkülönbözet*	-	-	-	-	-	(2.658)	-	(2.658)	(126)	(2.784)
Társult- és közös vezetéstű vállalatok beszámolójának forintosításából adódó árfolyamkülönbözet*	-	-	-	-	-	(56)	-	(56)	-	(56)
Aktuáriusi nyereség a meghatározott juttatási programokon	-	-	-	-	-	-	20	20	-	20
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	-	-	-	-	2.452	-	-	2.452	-	2.452
<b>Átfogó eredmény 2013. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.452</b>	<b>(2.714)</b>	<b>42.786</b>	<b>42.524</b>	<b>(461)</b>	<b>42.063</b>
Kiadott és vásárolt saját részvények	-	-	-	1.395	-	-	-	1.395	-	1.395
Törzsrészvények után járó osztalék 2012. évre	-	-	-	-	-	(12.271)	-	(12.271)	-	(12.271)
Részvényalapú kifizetések elszámolása	-	-	-	-	-	-	(65)	(65)	-	(65)
<b>Egyenleg 2013. december 31-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(321)</b>	<b>4.915</b>	<b>6.475</b>	<b>499.948</b>	<b>548.344</b>	<b>2.852</b>	<b>551.196</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A 10-85. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei

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

Megnevezés	Jegyzett tőke	Részvény- árszám	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény- tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részvételése	Összesen
	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT	MFT
<b>Egyenleg 2014. január 1-jén</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(321)</b>	<b>4.915</b>	<b>6.475</b>	<b>499.948</b>	<b>548.344</b>	<b>2.852</b>	<b>551.196</b>
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 vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	(214)	-	(214)	-	(214)
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	-	-	-	-	-	-	(33)	(33)	-	(33)
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	-	-	-	-	(3.039)	-	-	(3.039)	-	(3.039)
<b>Átfordított eredmény 2014. december 31-ével végződő évre</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(3.039)</b>	<b>3.225</b>	<b>24.917</b>	<b>25.103</b>	<b>320</b>	<b>25.423</b>
Átadott és vásárolt saját részvények	-	-	-	(4.560)	-	-	-	(4.560)	-	(4.560)
Tőzsrerészvények után járó osztalék 2013. évre	-	-	-	-	-	-	(10.614)	(10.614)	-	(10.614)
Részvényalapú kifizetések elszámolása	-	-	-	-	-	-	285	285	-	285
<b>Egyenleg 2014. december 31-én</b>	<b>18.638</b>	<b>15.214</b>	<b>3.475</b>	<b>(4.881)</b>	<b>1.876</b>	<b>9.700</b>	<b>514.536</b>	<b>558.558</b>	<b>3.172</b>	<b>561.730</b>

A 10-85. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei



**Konszolidált Cash Flow kimutatás**  
a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
<b>Üzleti tevékenység</b>			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		24.950	42.766
Értékcsökkenési leírás	5	29.363	28.301
Az eredménykimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	14, 30	(271)	(353)
Hitel év végi átértékelése	7	3.296	1.001
Nettó kamat és osztalékbevételek	7	(2.174)	(3.484)
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségadók		761	1.205
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	28	927	137
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye***		2.222	1.134
Immateriális javak értékvesztése		851	1.652
Befektetések értékvesztése		-	82
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	5.239	5.247
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések csökkenése		5.742	98
Készletek csökkenése/(növekedése)		2.592	(4.538)
Szállítók és egyéb kötelezettségek (csökkenése)/ növekedése		(5.260)	6.236
Fizetett kamat		(1.373)	(1.560)
Fizetett nyereségadó	16	(4.664)	(3.982)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow</b>		<b>62.201</b>	<b>73.942</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése**		(28.406)	(25.302)
Immateriális javak beszerzése**		(14.828)	(8.304)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		444	429
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(163)	(16.888)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítésének bevétele		937	9.011
Adott kölcsönök csökkenése		93	1.630
Kamatbevételek	7	3.222	4.071
Kapott osztalék		325	973
Leányvállalat megszerzésére fordított pénzügyi eszközösszeg	27,36,30	(7.214)	(647)
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow</b>		<b>(45.590)</b>	<b>(35.027)</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>			
Saját részvények vásárlása	25	(9.799)	(3.852)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(10.603)	(12.263)
Hiteltörlesztés		(5.593)	(29.392)
Hitelfelvétel		891	14.688
<b>Pénzügyi tevékenységre (felhasznált)/abból befolyó nettó cash flow</b>		<b>(25.104)</b>	<b>(30.819)</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése</b>		<b>(8.493)</b>	<b>8.096</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején</b>		<b>106.577</b>	<b>101.211</b>
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		(144)	(2.730)
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén</b>		<b>97.940</b>	<b>106.577</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

\*\* 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.

\*\*\* Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye tartalmazza a leselejtezett licencként értékelt.

A 10-85. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei

## Konzolidált kiegészítő melléklet

### 1. Általános háttér

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

A Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság” vagy „Richter Gedeon Nyrt.”), mely a Vállalatcsoport 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 gyógyszerár 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 konzolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, illetve pénzforgalmának eredményét, valamint a saját tőke változását mutatja be. A Csoport befektetéseinek ismertetését a beszámoló 13., 14. mellékletei tartalmazzák.

#### III) Új és módosított szabványok alkalmazása

A) Hatályos standardok, módosítások és értelmezések, melyeket a Csoport 2014-ben alkalmazott

- IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IAS 27 (módosított) és IAS 28 (módosított) – Az IASB 2011 májusában közzétette az IFRS 10 – Konzolidált pénzügyi kimutatások, az IFRS 11 – Közös megállapodások és az IFRS 12 – Az egyéb vállalkozásokban lévő érdekeltségekre vonatkozó közzétételi kötelezettségek standardokat, valamint az IAS 27 – Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások és az IAS 28 – Társult vállalkozásokban lévő befektetések standardok módosítását.

Az IFRS 10 az IAS 27 – Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások és a SIC-12 Konzolidálás – speciális célú gazdálkodó egységek helyébe lépő konszolidációra vonatkozó iránymutatás, mely minden egység számára egyetlen, ellenőrzésen alapuló, a befektetés tárgyát képező gazdálkodótól független konszolidációs modellt vezet be (azaz akár szavazati jogon, akár a speciális célú gazdálkodóegységeknél jellemző szerződéses megállapodáson keresztül gyakorolják az ellenőrzést). Az IFRS 10 az ellenőrzés alábbi három elemét azonosítja:

- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó irányítása;
- befektetésből származó változó hozamokból (megtérülésből) eredő kitétségek és ahhoz kapcsolódó jogok; és
- a befektetés tárgyát képező gazdálkodó feletti ellenőrzés használatának képessége a befektetőt illető megtérülés befolyásolása céljából.

Az IFRS 11 az IAS 31 – Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek helyett a közös vezetési vállalatok kapcsán új számviteli követelményeket vezet be. Megszünteti a közös vezetési vállalatok opcióját, így ezek a konszolidációba már nem vonhatók be arányos konszolidációs módszerrel. Az IFRS 11 továbbá megszüntette a közösen ellenőrzött eszközöket, így már csak közösen ellenőrzött tevékenységek és közös vezetési vállalkozások különböztethetők meg. A közösen ellenőrzött tevékenység olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek rendelkeznek az eszközök feletti jogokkal és a kötelezettségekből származó kötelezettségekkel. A közös vezetési vállalkozás olyan szerződéses megállapodás, melyben a közös vezetést gyakorló felek a nettó eszközök felett rendelkeznek.

Az IFRS 12 jelentős közzétételi kötelezettségeket ró mind a konszolidált, mind a nem konszolidált gazdálkodókra. Az IFRS 12 célja olyan információk előírása, melyek alapján a pénzügyi kimutatások felhasználói az ellenőrzés alapját, a konszolidált eszközök és kötelezettségek korlátozását, az egyéb vállalkozásokban lévő érdekeltségek kockázatát, valamint a nem ellenőrző részesedéseknek a konszolidált gazdálkodók tevékenységére gyakorolt hatását értékelni tudják.

Az egyedi pénzügyi kimutatások követelményeit változtatás nélkül az IAS 27 – Egyedi pénzügyi kimutatások tartalmazza. Az IAS 27 többi részét a továbbiakban az IFRS 10 veszi át.

Az IAS 28 – Társult vállalkozásokban lévő befektetések standard az IFRS 10, IFRS 11 és IFRS 12 közzététele miatt módosul.

Az IASB 2012 júniusában közzétette az IFRS 10, az IFRS 11 és az IFRS 12 módosításait. A módosítások tisztázzák az IFRS 10 – Konzolidált pénzügyi kimutatások átmeneti iránymutatásait, valamint átmenetileg mentesítenek az IFRS 10, az IFRS 11 Közös megállapodások és az IFRS 12 – Az egyéb vállalkozásokban lévő érdekeltségekre vonatkozó közzétételi kötelezettségek standardok alól, mivel a módosított összehasonlító információk közzétételi követelményeit csak a megelőző időszakra korlátozzák. Továbbá a módosítások eltörlik a nem konszolidált strukturált társaságok IFRS 12 első alkalmazását megelőző időszakok összehasonlító adatának közzétételi követelményeit.

A fenti „ötös csomag”-ban lévő valamennyi standardot 2014. évi beszámolóban alkalmaztuk először. A Csoportnak közös irányítású vállalatai voltak, melyek arányos konszolidáció módszerével kerültek bevonásra. Ezen megállapodások közül mind közös vezetési vállalatnak minősül, melyeket tőkemódszerrel kell konszolidálni. A módosítás hatása az IFRS 11 előírásainak megfelelően, a 37. mellékletben került bemutatásra.

#### B) A Csoport szempontjából nem releváns, 2014-ben hatályos standardok, módosítások és értelmezések

- IAS 36 (módosított). Az IASB 2013 májusában közzétette az IAS 36 – Eszközök értékvesztése módosítását Nem pénzügyi eszközök megtérülő értékére vonatkozó közzétételek címmel. A módosítás értékvesztett eszközök megtérülő értékére vonatkozó információ közzétételét írja elő, amennyiben a megtérülő érték az értékesítés költségével csökkentett valós értéken alapul. Az IASB az IFRS 13 a valós érték meghatározása kidolgozásakor döntött az IAS 36 módosításáról, hogy az értékvesztett eszközök megtérülő értékére vonatkozó információ közzétételét írja elő. A módosítások tisztázzák az IASB eredeti szándékát: a közzétételek hatókörét az értékvesztett eszközök értékesítési költséggel csökkentett valós értéken alapuló megtérülő értékére korlátozza. A módosítást 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóiban, visszamenőleges hatállyal kell alkalmazni. A módosított standard alkalmazása nem módosította a Csoport pénzügyi kimutatásait.
- IAS 32 (módosított) Az IASB 2011 decemberében közzétette az IAS 32 – Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás módosítását. A módosítások tisztázzák az IASB pénzügyi instrumentumok nettózására vonatkozó követelményeit. A módosítások a jelen gyakorlatban meglévő ellentmondásokat igyekeznek feloldani. A módosítás tisztázza:
  - könyvelt összegek nettózására vonatkozó, jelenleg jogszerűen érvényesíthető lehetőség” jelentését; és
  - azt, hogy bizonyos bruttó rendezési rendszerek nettó rendezésnek tekinthetők.

A módosított standard alkalmazása miatt nem változnak a Csoport pénzügyi kimutatásai.

- IAS 39 (módosított). Az IASB 2013 júniusában közzétette az IAS 39 – Pénzügyi instrumentumok: Megjelenítés és értékelés módosítását Derivatívák megújítása és a fedezeti elszámolások folytatása címmel. A módosítások megengedik a fedezeti elszámolás folytatólagos alkalmazását, ha egy fedezeti elszámolásra kijelölt derivatíva törvény vagy más szabályozás alapján központi partnerrel való elszámolás miatt kerül megújításra, speciális feltételek teljesülése esetén (ebben a kontextusban a megújítás azt jelzi, hogy a szerződéses partnerek megegyeznek az eredeti partner másokra cseréléséről). Ez a mentesítés számos jogszabályi környezetben bekövetkező, az OTC derivatívák széleskörű megújításához vezető változásra adott válaszként került bevezetésre. Ezeket a jogszabályi változásokat egy G20-as, a transzparencia és az OTC derivatívák szabályozói átlátása javítását nemzetközileg is konzisztens és nem diszkriminatív módon célzó elkötelezettség sugallta. A módosított standard alkalmazása miatt nem változnak a Csoport pénzügyi kimutatásai.

C) Meglévő standardok módosításai, értelmezései és új standardok, amelyek még nem hatályosak, és amelyeket a Csoport hatályba lépésük előtt nem alkalmaz

- IFRS 9 Pénzügyi eszközök: besorolás és értékelés (kiadva 2014 júliusában, hatályos a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra). Az új standard legfontosabb vonásai a következők:

A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: amortizált bekerülési értéken nyilvántartott, az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken (FVOCI) nyilvántartott, vagy az eredménnyel szemben valós értéken (FVPL) nyilvántartott pénzügyi eszközök.

A hitelviszonyt megtestesítő eszközök értékelése attól függ, hogy milyen a gazdálkodó szervezet üzleti modellje, valamint, hogy a szerződéses cash flow-k kizárólag tőke- és kamatfizetéseket tartalmaznak-e (SPPI). Ha egy hitelviszonyt megtestesítő instrumentumot szerződéses cash flow-inak a begyűjtése miatt tartanak, akkor mutatható ki amortizált bekerülési értéken, ha megfelel az SPPI követelményeknek is (SPPI teszt). Az olyan kettős céllal (cash flow-k szerzése érdekében és kereskedésre) tartott hitelviszonyt megtestesítő eszközök, amelyek megfelelnek az SPPI követelményeknek az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken (FVOCI) tarthatók nyilván. Azon pénzügyi eszközöket, ahol nincsenek SPPI cash flow-k az eredménnyel szemben valós értéken (FVPL) kell értékelni (ilyenek például a derivatívák). A pénzügyi eszközökbe beágyazott derivatívákat nem lehet a pénzügyi eszköztől elkülönülten elszámolni, hanem be kell vonni az SPPI tesztbe.

Minden tőkeinstrumentumot valós értéken kell bemutatni. A menedzsment azonban visszavonhatatlan választással dönthet úgy, hogy a nem kereskedési céllal tartott instrumentumok valósérték-változását az egyéb átfogó eredményben jeleníti meg. A kereskedési céllal tartott tulajdonviszonyt megtestesítő instrumentumok valósérték-változását az eredménnyel szemben kell elszámolni.

Az IFRS 9 változatlan formában vette át az IAS 39 pénzügyi kötelezettségek besorolásával és értékelésével kapcsolatos legtöbb előírását. A legfontosabb változás, hogy a gazdálkodó szervezetnek az egyéb átfogó eredményben kell bemutatni az FVPL kategóriába sorolt pénzügyi kötelezettségekkel kapcsolatos saját hitelkockázatában bekövetkező változások hatását.

Az IFRS 9 új modellt vezet be a várható hitelezési veszteség (ECL) értékvesztésének becslésére. Az ún. „háromfázisú” (vagy „három kosaras”) modell alapja a hitelminőségben bekövetkezett változás a kezdeti megjelenítés óta. Az új szabály a gyakorlatban azt jelenti, hogy a nem értékvesztett hitelinstrumentumok kezdeti bemutatásakor a 12 hónapra vonatkozó (a vevőkövetelések esetében a teljes élettartamra vonatkozó) várható hitelezési veszteséget kell megjeleníteni. A hitelezési kockázat jelentős növekedése a teljes élettartamra – és nem a 12 hónapra – vonatkozó veszteségek megjelenítését eredményezi. A modell operatív egyszerűsítéseket tartalmaz a lízingkövetelésekre és a vevőkövetelésekre.

A fedezeti elszámolás szabályait módosították az elszámolás és a kockázatkezelés közötti szorosabb összhang érdekében. A standard választási lehetőséget biztosít a gazdálkodó szervezeteknek, hogy az IFRS 9 előírásait alkalmazzák-e a fedezeti elszámolásra, vagy továbbra is az IAS 39 szerint kezeljék az összes fedezeti műveletet, mivel a standard jelenleg még nem terjed ki a makro fedezeti ügyletekre.

A Csoport jelenleg vizsgálja az új standard hatását a pénzügyi kimutatásokra. Az Európai Unió még nem fogadta be az új standardot.

- IFRIC 21 Az IASB 2013 májusában kiadta az IFRIC 21 –adók értelmezést a kormányzat által kivetett adók elszámolásáról. Az IFRIC 21 az IAS 37 Céltartalékok, függő kötelezettségek és függő követelések értelmezése. Az IAS 37 kötelezettség elismerésére ír elő feltételeket, melyek közül az egyik az adott gazdálkodó egységnél múltbeli eseményekből származó meglévő kötelmet ír elő (kötelmet keletkeztető esemény). Az új értelmezés tisztázza, hogy a kötelmet keletkeztető esemény az a releváns jogszabályban leírt tevékenység, melynek eredményeképpen adófizetési kötelezettség keletkezik. Az értelmezést 2014. január 1-jén vagy azt követően kezdődő évekre vonatkozó beszámolóknak kell alkalmazni. Nem gondoljuk, hogy az új standard alkalmazása miatt jelentősen változnának a Csoport pénzügyi kimutatásai, mivel az IAS 37-et eddig is az újonnan kibocsátott IFRIC-kel összhangban értelmeztük. Az Európai Unió befogadta az értelmezést, érvényes 2014. június 17-ével kezdődő üzleti évekre.
- IFRS 15 Ügyfelekkel kötött szerződésekből származó árbevétel (kiadva 2014. május 28-án, hatályos a 2017. január 1-jén vagy az azt követően kezdődő beszámolási időszakokra). Az új standard azt az alapelvet vezeti be, miszerint a bevétel tranzakciós értéke akkor kerül elszámolásra, amikor a vevő megszerzi az áru vagy szolgáltatás feletti rendelkezés jogát. Az áru- vagy szolgáltatáscsomagokat elemenként kell elszámolni, és a szerződés szerinti árból adott engedményt és rabottot általában az egyedi árukhoz vagy szolgáltatásokhoz kell allokálni. Ha a felek bármilyen oknál fogva változó tranzakciós ellenértékben állapodnak meg az árbevételt abban a (minimális) összegben kell megállapítani, aminek a visszaforgatási kötelezettségének a kockázata elhanyagolható. Az ügyfélszerződések megkötésével kapcsolatos költségek eszközként kerülnek aktiválásra és a szerződés gazdasági hasznának felhasználása során kerülnek amortizálásra. A Csoport jelenleg vizsgálja az új standard hatását a pénzügyi kimutatásokra. Az Európai Unió még nem fogadta be az új standardot.

Az IAS 1 Közzététellel kapcsolatos módosításai (kiadva 2014 decemberében, hatályos a 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokra).

A standardmódosítás a lényegesség fogalmát definiálja, és leszögezi, hogy a gazdálkodó egységnek nem szükséges egy adott IFRS konkrét közzétételi előírásának eleget tennie, ha az információ nem lényeges, még akkor sem, ha az IFRS specifikusan felsorolja az előírásokat vagy minimumkövetelményként határozza meg azokat. A standard ezen kívül új előírást tartalmaz a pénzügyi kimutatásokban szereplő részösszegekkel kapcsolatban: (a) a részösszegeknek az IFRS szerint megjelenített és értékelt sorokat kell összesíteni; (b) a részösszegeket úgy kell megjeleníteni és megjelölni a beszámolóban, hogy a részösszeget alkotó sorok világosak és érthetőek legyenek; (c) a megjelenítés az egyes időszakok között konzisztens legyen; továbbá (d) a megjelenítésben ne kapjanak nagyobb hangsúlyt, mint amekkorát az IFRS alapján a rész- és végösszegek kaphatnak. A Csoport jelenleg vizsgálja az új standard hatását a pénzügyi kimutatásokra. Az Európai Unió még nem hagyta jóvá az új standardot.

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

## 2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállítása során 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 közös vezetési és társult vállalkozások pénzügyi beszámolóit tartalmazza. A Csoport akkor gyakorol irányítást egy gazdálkodó szervezet fölött, ha fennáll a gazdálkodó szervezetbe eszközölt befektetés változó hozamaiból eredő kitétség, 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 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 lekönnyvelni. A megmaradt részesedés valós értéke a változást követően társult vállalkozásban, közös vezetési 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 vállalatokban lévő részesedés csökken, de a jelentős befolyás megmarad, abban az esetben az átfogó eredményből az eredménykimutatásba csak az arányos rész kerül átvezetésre.

### II) Részesedések közös vezetési és társult 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 vezetési vállalatok 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 vezetési vállalat 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 vezetésű vállalkozásnak minősül.

A 2014-es üzleti évről készített beszámolót megelőző években az 50%-ban tulajdonolt vállalatok részesedéсарányosan kerültek be a konszolidált beszámolóba. 2014. január 1-től ezen vállalataink közös vezetésűnek minősülnek az IFRS 11 értelmében, s mint ilyenek equity módszerrel kerülnek bevonásra. Az összehasonlíthatóság érdekében a 2013. év adatai is módosításra kerültek, melyet a 37. mellékletben ismertetünk részletesen.

Társult vállalatoknak tekintjük azon vállalatokat, amelyek felett a Csoport jelentős befolyással bír, azonban nem irányít, ez jellemzően 20-50%-os szavazati arányt jelent. A társult- és a közös vezetésű vállalatok „tőke” módszerrel kerülnek konszolidálásra, kezdeti megjelenítésük bekerülési értéken történik. A Csoport társult- és a közös vezetésű vállalatokban lévő részesedése tartalmazza a megszerzéskor azonosított üzleti vagy cégérték értéket, csökkentve az esetleges értékvesztések halmozott értékével.

A Csoport társult- vagy közös vezetésű vállalatának 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 kerülnek elszámolásra. Ha a Csoport társult- vagy közös vezetésű vállalatának veszteségéből való részesedése eléri vagy meghaladja a részesedés értékét, beleértve a fedezet nélküli követeléseket, a Csoport csak abban az esetben ismer el a részesedés értékét meghaladó veszteséget, ha kötelezettséget vállalt vagy kifizetéseket eszközölt a társult- vagy közös vezetésű vállalat nevében.

A Csoport és társult- vagy közös vezetésű vállalata közötti tranzakciók nem realizált nyeresége a társult- vagy közös vezetésű vállalatban lévő részesedése mértékéig kiszűrésre kerül. A nem realizált veszteségek szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha a tranzakcióban megszerzett eszközzel kapcsolatosan értékvesztés elszámolása lenne indokolt.

A társult- vagy közös vezetésű vállalkozásoktól kapott osztalék a Részesedés a társult- és közös vezetésű vállalkozásokban sor értékét csökkenti.

A társult- és a közös vezetésű vállalatok számviteli politikája szükség esetén módosításra került a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében. A társult- és a közös vezetésű vállalatokban 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 (MFT) 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 ártértékeléséből 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 kerülnek forintosításra. A forintosítás módszertana azonban nem különbözik a fent ismertetettétől.

Az akvizíciók során keletkező üzleti vagy cégérték, valamint az eszközök és kötelezettségek valós értéken történő értékelését a megszerzett társaság eszközei 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 licence 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 egyéb tevékenységét folytatja.

##### **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 kamatlábal. 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%
<b>Gépek, berendezések</b>	
Gépek	5-33,33%
Járművek	10-20%
Irodai eszközök, bútorok	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 becült 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 értékesítés 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 leírasi idejét és módszerét minden pénzügyi év végén felül kell vizsgálni. Amennyiben az eszköz várható hasznos élettartama eltér a korábban becülttől, 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 különbözetenél.

Minden egyes felvásárlás esetén a nem ellenőrző részesedések első értékelése történhet egyrészt valós értéken, másrészt pedig olyan arányban, amilyen részarányt az egyes nem ellenőrző részesedések a felvásárolt vállalkozás azonosítható nettó eszközeinek valós értékén belül képviselnek. A 2014-ben végrehajtott brazil vállalatvásárlás esetében merült fel az előbbieken ismertetett döntési alternatíva, melyek közül az akvizíciót a második módszer szerint kezeltük a konszolidációban lásd 36. melléklet.

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 költségekkel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb, melynek megállapításához a Csoport a Diskontált 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 számolják el, majd pedig arányosan az egység egyéb eszközeihez rendelik 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 való 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, licencek, iparjogvédelem alá eső javak és szoftverek akkor és csak akkor mutathatók ki, ha valószínű, hogy az eszköznek tulajdonítható jövőbeni gazdasági hasznok be fognak folyni a gazdálkodóhoz és az eszköz bekerülési értéke megbízhatóan mérhető. A Csoport az értékcsökkenést lineáris módszerrel a becült hasznos élettartamuk alatt a következő leírási kulcsokkal számolja el:

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

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 becülttől, akkor ennek megfelelően az adott és a jövőbeni időszakokra kalkulált értékcsökkenést módosítani kell. A Csoport tevékenységéből és az immateriális javak jellegéből adódóan nem rendelkeznek maradványértékkel.

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

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

Az Éves Jelentésben használt ESMYA<sup>®</sup> márkanév az uliprisztál-acetátot tartalmazó nőgyógyászati terápiás területen a méhmióma kezelésére használt termék jelenti, míg az ESMYA terminológia a Richter Csoport Konzolidált mérlegében kimutatott, a PregLem akvizíción azonosított immateriális eszközre utal.

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

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

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

### **IX) Kutatás-fejlesztés**

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

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

A Csoport az aktivált K+F eszközök értékcsökkenését egyedileg 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 felmerüléstükkor kerülnek elszámolásra.

### **X) Pénzügyi eszközök**

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: "az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt" pénzügyi eszközök, "lejárati tartandó befektetések", "értékesíthető pénzügyi eszközök" és "kölcsonök 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 lejáratral bíró váltók és kötvények, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A lejáratig tartandó befektetéseket amortizált bekerülési értéken tartják nyilván az effektív kamat módszer felhasználásával, és értékvesztést valamint bevételt számolnak 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 soroltunk. 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 számolják el. Amennyiben a Csoport az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírokat értékesíti, vagy értékveszti, a tőkében korábban elszámolt halmozott valós érték korrekció a Konzolidált eredménykimutatásában, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” kerül elszámolásra.

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

**D)** A pénzügyi eszközök közé tartozó amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsonök elkülönítetten a XIV) Adott kölcsonök, XVIII) Pénz és pénzeszköz egyenértékes míg a vevőkövetelések a XV) Vevőkövetelések pontban kerülnek bemutatásra.

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 visszafirásra. 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 visszaírni.

#### **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 hiteket is, első alkalommal valós értéken kerülnek értékelésre, tranzakciós költségek nélkül. Az egyéb pénzügyi kötelezettségeket a továbbiakban amortizált bekerülési értéken értékelik, 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 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 egyéb részesedések. Ezek a befektetett pénzügyi eszközök a „lejáratig tartandó” befektetések, az „értékesíthető” pénzügyi eszközök és a „kölcsonök és követelések közé sorolt befektetések” (kölcsonök 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 kölcsönök lejáratú idő szerint diszkontált mérlegfordulónapi értékét.

#### **XV) Vevőkövetelések**

A követelések bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, mely értéket utóbb amortizált bekerülési értékre korrigálunk, a tényleges kamat módszer felhasználásával, csökkentve az értékvesztésre képzett céltartalékkal.

#### **XVI) Szállítók**

A szállítók kezdetben valós értéken kerülnek elszámolásra, mely értéket utóbb amortizált bekerülési értékre korrigálunk az effektív kamat módszer felhasználásával.

### **XVII) Származékos pénzügyi eszközök**

A származékos pénzügyi instrumentumokat a szerződés megkötése napján érvényes valós értéken értékeljük, és a későbbi átértékelések során is a valós értékelést alkalmazunk. A származékos pénzügyi instrumentumok valós piaci értékében bekövetkezett változását az 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 lejáratú idejük a beszerzésétől számított három hónapon belül van, mínusz folyószámlahitelek. A Konzolidált mérlegben a folyószámla hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között a Hitel/kölcsön soron kerülnek kimutatásra.

### **XIX) Hitelek/kölcsönök**

A hiteleket és kölcsönöket felvételtükor a tranzakciós költségekkel csökkentett valós értéken ismerjük el. A későbbi időszakokban az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken szerepelnek. Az effektív kamatot a kölcsön futamideje alatt az eredménykimutatásban számoljuk el.

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 előre fizetésként kell aktiválni és a vonatkozó hitel futamideje alatt kell amortizálni.

### **XX) Készletek**

A készletek nyilvántartása bekerülési értéken vagy a nettó realizálható értéken történik attól függően, melyik az alacsonyabb. A vásárolt készletek mérlegértéket a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni. A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utóalkulált 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 jelen értékén értékeli, mely során a diszkontálást adóhatást nem tartalmazó kamatlábbal végzi el, figyelemmel az aktuális piaci körülményekre, valamint a kötelezettséggel kapcsolatos kockázatokra.

Sem 2013. december 31-én sem 2014. 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 XXVI) Nyugdíjazással kapcsolatos juttatások pontban kerül bemutatásra.

### **XXII) Nyereségadó**

Az eredménykimutatás nyereségadó sora társasági 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 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 adó alapot képező jövedelmük keletkezik.

A kötelezettség módszert alkalmazva halasztott adó képződik átmeneti eltérések esetén, amely az eszközök és források adóalapja és a pénzügyi beszámoló készítéséhez felhasznált könyv szerinti értéke között áll fenn.

Halasztott adó kötelezettséget nem mutatunk ki üzleti vagy cégértékkel kapcsolatban; halasztott adó eszközt 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 elszámolásra kerülnek abban az esetben, ha várhatóan 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 beszerzésének, megépítésének vagy előállításának tulajdoníthatók, amely eszköz esetében jelentős idő szükséges addig, amíg az eszköz a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető, a hitelfelvételi költségek hozzáadódnak az adott eszköz költségéhez az eszköz tervezett használatának vagy értékesítésének időpontjáig. 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 adott 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 mérleg Céltartalék során jelenik meg. Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási nyugdíjprogramoknál a nyújtott juttatások költségének számításakor minden beszámolóképzítési 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 felmerülésük időszakának Konzolidált eredménykimutatásában kerülnek elszámolásra.

### Meghatározott hozzájárulási - nyugdíjprogramok

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

### Munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatások

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

A Csoport az alábbi időpontok közül a korábbi esemény bekövetkezésekor számolja el a munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatást: (a) mikor a Csoportnak már nincs lehetősége visszavonni a juttatásokra vonatkozó ajánlatát; (b) amikor a Csoport, az IAS 37 hatálya alá tartozó átszervezési költséget 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 kifizetesként 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 a nyújtás napján meghatározott valós értéke a megszolgáltatási 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 bevétként 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 elszámolásra az eredménykimutatás Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye során.

## **XXIX) Jegyzett tőke**

A törzsrészvényeket saját tőkeelemként tartjuk nyilván. Amennyiben a Csoporthoz tartozó valamelyik vállalat vásárol az Anyavállalat részvényeiből (saját részvény), ennek kifizetett ellenértékét, ideértve a megszerzéssel kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét, le kell vonni az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkéből mindaddig, amíg a részvényeket bevonják vagy újra kibocsátják. Ha ezek a törzsrészvények újra kibocsátásra kerülnek, azok befolyó ellenértéke, ideértve az eladással kapcsolatban közvetlenül felmerült egyéb költségek nyereségadóval csökkentett részét, növeli az Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőkét.

### **XXX) Egy részvényre jutó konszolidált eredmény**

A részvényenkénti hozam alapértéke úgy kerül kiszámításra, hogy a Társaság részvényeseire jutó éves eredményt elosztjuk az abban az évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával, melyet csökkent a visszavásárolt saját részvények darabszáma.

A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell a jövőben potenciálisan kiadásra kerülő törzsrészvények számával.

### **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.

### **XXXII) Összehasonlító pénzügyi információk**

A 2014. január 1-jétől hatályos IFRS 11 Közös megállapodások standard értelmében a Csoport közös megállapodások alapján irányított vállalatai közös vezetésű vállalatoknak minősülnek, s mint ilyenek, tőkemódszerrel kerülnek be a konszolidált beszámolóba.

Változás a pénzügyi kimutatások prezentálásában, hogy 2014-től a munkavállalói juttatásokkal kapcsolatos céltartalék értéke hosszú lejáratú kötelezettségként, az eszköz beszerzéshez kapcsolódóan kapott állami támogatások összege hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolásként kerül bemutatásra az IFRS mérlegben. A megelőző időszakok összehasonlító adatai ezeknek megfelelően módosításra kerültek.

### **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 információk alapuló döntéseket és releváns tényezőket tartalmazza. A tényadatok a becslésektől eltérhetnek.

A becslések 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 mindkét 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 értékvesztése

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

##### Értékcsökkenés és amortizáció

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális javak nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor. Az eszközök hasznos élettartamának becslése egy döntési kérdés, 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 megvalósulnak a Csoportnál. Az alábbi fő tényezők kerültek figyelembe vételre: (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 feltételezéseihez képest az értékcsökkenés 2014-ban 2.936 MFT-tal, míg 2013-ban 2.830 MFT-tal növekedne.

A Csoport a 2014. december 31-ével végződő évre 29.363 MFT, a 2013. december 31-ével végződő évre 28.301 MFT értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.



#### Elhatárolt veszteség Svájcban

A PregLem, a Csoport svájci leányvállalata 2014. december 31-én 110 MCHF (28.896 MFT), 2013. december 31-én 121 MCHF (29.289 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 2014. december 31-én 7.661 MFT, míg 2013 év végén 6.765 MFT (16. melléklet).

#### Bizonytalan adó pozíció 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 jogosultja a Központi Biztosítótól, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek. A kapcsolódó bizonytalan adópozíciót lásd a 38. 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 adó pozíciónak, 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 időszakban újraértékelésre kerülnek. A jövőbeli események bekövetkezése függvényében a könyvekben szereplő kötelezettségeknél magasabb összeg is kifizetésre kerülhet.

#### PregLem halasztott-függő vételár fizetése

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 2013. és 2014. december 31-én még hátralévő vételár az ESMYA<sup>®</sup>-nak a méhmióma hosszútávú megszakításos kezelésére való felhasználás EU engedélyezésétől függ. A fennálló halasztott-függő vételár kifizetésének valószínűségi változása az előző évhez hasonlóan az 5. mellékletben (mint Egyéb ráfordítás), az időérték változása a 7. mellékletben (mint Pénzügyi tevékenység ráfordítása) került bővebben bemutatásra. A halasztott-függő vételár ki nem fizetett részei a kötelezettségek között, (27. melléklet) szerepelnek. Mérlegfordulónapon a Csoport halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó maximális kötelezettsége 60 MCHF (15.711 MFT), míg 2013. december 31-én 60 MCHF (14.528 MFT) volt. A kötelezettség valós értékével kapcsolatos kitettség a 11. mellékletben kerül bemutatásra.

#### 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. A Richter az akvizíció után a vállalatban (GRMed Company Ltd., továbbiakban „GRMed”) többségi tulajdonnal bír. A megállapodás szerint, a szerződés aláírásakor kifizetendő összegben túl további kifizetéseket teljesít a következő években. A halasztott-függő vételár, a PregLem elszámolásához hasonlóan, diszkontált értéken került a beszámolóba, növelve ezzel a Csoport Egyéb hosszú- és Egyéb rövid lejáratú kötelezettségeit. Ennek maximális értéke a fordulónapon mintegy 368 MRMB (15.364 MFT). 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 4.173 MFT-tal emelkedne; amennyiben a nevezett termék jövőbeni forgalma 10%-kal csökkenne, úgy a halasztott-függő vételár 4.163 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 keletkeztetett Nem ellenőrző részesedést (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<sup>®</sup> piaci bevezetéséhez Mexikóban. A halasztott-függő vételár kötelezettség az Egyéb rövid- és hosszú lejáratú kötelezettségek soron szerepel.

A halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó kötelezettségek maximális összege 4,5 MUSD (1.166 MFT).

#### 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 3 éven belül teljesíti a halasztott-függő vételár konstrukcióból eredő fizetési kötelezettségét a még ki nem fizetett 49% vonatkozásában.

A további kifizetésekre a volt tulajdonos akkor jogosult, ha sikerül teljesítenie bizonyos előre meghatározott célkitűzéseket. A halasztott-függő vételár maximális összege 5.880 eUSD (1.524 MFt).

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

- Gyógyszergyártás szegmensbe tartoznak azok a tagvállalatok, amelyek a Csoport fő tevékenységét, a gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását végzik.
- Nagy-és kiskereskedelem szegmens tartalmazza a disztribúciós és patikai tagvállalatok teljesítményét, amelyek egyes régiós piacokon a gyógyszeripari értékesítési lánc szereplőiként közreműködnek termékeknek a fogyasztókhoz való eljuttatásában.
- 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 kisserelt 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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	Módosított*		Módosított*		Módosított*		Módosított*		Módosított*	
Harmadik féltől származó bevétel	297.350	297.449	55.407	53.527	952	910	-	-	353.709	351.886
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	7.799	7.761	3	4	3.592	3.803	(11.394)	(11.568)	-	-
<b>Összes árbevétel</b>	<b>305.149</b>	<b>305.210</b>	<b>55.410</b>	<b>53.531</b>	<b>4.544</b>	<b>4.713</b>	<b>(11.394)</b>	<b>(11.568)</b>	<b>353.709</b>	<b>351.886</b>
Üzleti tevékenység eredménye	39.503	47.667	(1.718)	(912)	111	102	(149)	(411)	37.747	46.446
Eszközök összesen	805.648	770.462	38.597	43.919	3.863	4.899	(128.051)	(105.136)	720.057	714.144
Immateriális javak és Befektetések értékvesztése**	(701)	(1.526)	(150)	(126)	-	(82)	-	-	(851)	(1.734)
Kötelezettségek	143.321	141.503	37.880	43.608	5.582	667	(28.456)	(22.830)	158.327	162.948
Beruházási ráfordítások	42.406	33.007	450	360	378	239	-	-	43.234	33.606
Értékcsökkenés	28.562	27.392	594	710	207	199	-	-	29.363	28.301
Részesedés a társult és közös vezetésű vállalatok eredményéből	(359)	(917)	1.240	785	(13)	7	(40)	-	828	(125)
Részesedések társult és közös vezetésű vállalatokban	477	280	3.643	2.586	1.288	1.157	-	-	5.408	4.023

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet); ezzel összhangban az equity módszerrel bevont vállalatok adatai a megfelelő szegmensbe átsorolásra kerültek.

\*\* Lásd 12. melléklet.

## 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.

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

2013	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin-Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
	Módosított*	Módosított*	Módosított*	Módosított*	Módosított**	Módosított**	Módosított**	Módosított*
Összes árbevétel	31.249	151.071	127.569	14.143	10.400	5.790	11.664	351.886
Eszközök összesen	553.852	43.389	65.942	2.173	1.532	-	47.256	714.144
Beruházási ráfordítások	24.616	6.109	2.085	-	-	-	796	33.606

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

\*\* Az adatok átalakításra kerültek Hong-Konggal bővített Kína szegmens és Latin-Amerika különálló szegmensként való bemutatása miatt.

Csoporton kívüli vevőktől származó árbevétel megoszlása a következő:

Árbevétel elemzés	2014	2013
	MFt	MFt
Árbevétel termékértékesítésből	345.398	345.673
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	7.825	5.873
Royalty bevételek	486	340
<b>Összes árbevétel</b>	<b>353.709</b>	<b>351.886</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 28.352 MFt (2013-ban: 27.110 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

	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
Összes árbevétel	353.709	351.886
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	486	340
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(72.449)	(56.794)
Anyagjellegű ráfordítások	(106.025)	(121.802)
Személyi jellegű ráfordítások	(96.854)	(92.392)
Értékcsökkenés és amortizáció (12. melléklet)	(29.363)	(28.301)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(11.271)	(6.151)
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>37.747</b>	<b>46.446</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

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 az államnak (továbbiakban "claw-back").

A Romániában kihirdetett claw-back rendszer szerint a befizetési kötelezettséget a román hatóságok állapítják meg a támogatott gyógyszerek értékesítési árbevétele alapján, összevetve azt a költségvetésben előirányzott támogatással. A román hatóságok a Richter Csoport termelő vállalataira 17,5 MRON (1.220 MFt) claw-back adót róttak ki a támogatott gyógyszerek 2014. évi, a hatóság által nyilvántartott árbevétele alapján, míg 2013-ban 11,4 MRON (767 MFt) adót számoltunk el.

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2014-ben 3.389 MFt összegű németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, belgiumi- és lettországi claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. 2013-ban csak Németországban számoltunk el „claw-back jellegű” ráfordításokat, 2.711 MFt értékben.

A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20 %-os befizetési kötelezettség 2014-ben 168 MFt, 2013-ban 346 MFt volt.

2014 évben az Anyavállalat (Gyógyszergyártás szegmens) felülvizsgálta a befejezetlen állományú licencek értékét, melyek közül többet leselejtezett, 2.077 MFt értékben, mert döntés született az érintett termékek klinikai fejlesztési programjának leállításáról. Az ezzel kapcsolatos ráfordítások az Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye soron kerültek elszámolásra.

## 6. Létszámadatok

	2014	2013 Módosított*
Éves átlagos állományi létszám	11.759	11.442

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A konszolidációs kör bővítése kapcsán az új cégek konszolidációba való bevonása 317 fővel emelte a 2014. évben foglalkoztatottak éves átlagos létszámát, melyből a dél- és közép-amerikai akvizíció 67 fős növekedést eredményezett (lásd 36. melléklet).

## 7. Pénzügyi tevékenység eredménye

A Csoport a devizás tételek 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.

	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>(14.749)</b>	<b>(5.892)</b>
Vevő-, szállítóállomány év végi átértékelése	(10.865)	(2.305)
Devizakölcsönök év végi átértékelése	2.529	15
Hitel év végi átértékelése	(3.296)	(1.001)
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése	(1.546)	(1.709)
Halasztott-függő vételár kötelezettségek időérték változása	(1.853)	(1.026)
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	282	216
Befektetések értékvesztése	-	(82)
<b>Realizált tételek</b>	<b>1.969</b>	<b>3.207</b>
Határidős deviza ügyletek realizált pénzügyi eredménye	(225)	(224)
Követelések, kötelezettségek árfolyamvesztése	(2.029)	(2.345)
Devizaátváltás árfolyamnyeresége	2.199	318
Osztalékbevételek	325	973
Kamatbevételek	3.222	4.071
Kamatráfordítások	(1.373)	(1.560)
Egyéb pénzügyi tételek	(150)	1.974
<b>Összesen</b>	<b>(12.780)</b>	<b>(2.685)</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A 2014. évi nem realizált pénzügyi eredményt nagymértékben befolyásolta a 2014. december 31-i 259,13 \$/Ft-os és 314,89 €/Ft-os árfolyamon (2013. december 31-i 215,67, \$/Ft és 296,91 €/Ft árfolyamon) történt átértékelések vesztesége, amely 13,2 Mrd Ft-os pénzügyi eredmény csökkenést okozott 2014-ben.

Határidős ügyleteket csak az Anyavállalat köt. Mérlegfordulónapon az Anyavállalatnak valós értéken kimutatott nyitott kamatláb swap-ügylete (valós értéke 113 MFt veszteség) és határidős deviza fedezeti ügylete (valós értéke 107 MFt nyereség) volt.

A vezetőség folyamatosan figyelemmel kíséri az árfolyam-alakulásokat és ennek megfelelően dönt további 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.

Mint azt a beszámoló korábbi jegyzetében már említettük a PregLem felvásárlási vételár egy részét a Társaság meghatározott bekövetkezési időpontokban teljesülő mérföldkövekhez kötött halasztott fizetéssel teljesíti, mely kötelezettséget valós (diszkontált és valószínűséggel súlyozott) értéken vettünk fel 2010-ben.

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

A 29. mellékletben bemutatott hitelhez kapcsolódó kamatráfordítás értéke 1.373 MFt (2013-ban 1.560 MFt).

A bázisidőszaki Egyéb pénzügyi tételek soron elszámolt összegek közül a legjelentősebb a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. által visszavásárolt "átcserélhető kötvény" tranzakció 1.964 Mft realizált árfolyamnyeresége (lásd 15. melléklet).

## 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.

	2014 Mft	2013 Mft Módosított*
Belföldön fizetett társasági adó	(16)	(468)
Külföldön fizetett társasági adó	(1.159)	(770)
Iparüzési adó	(3.051)	(2.965)
Innovációs járulék	(458)	(440)
<b>Folyó adófizetési kötelezettség</b>	<b>(4.684)</b>	<b>(4.643)</b>
Halasztott adó (16. melléklet)	3.923	3.438
<b>Nyereségadó</b>	<b>(761)</b>	<b>(1.205)</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A 2014-es üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 18,2%, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 3,0% (2013-ban ezek az értékek rendre 10,6 %, valamint 2,8% voltak).

2014-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 adó pozícióra vonatkozó bemutatás a 38. mellékletben szerepel.

Adólevezetés

	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>25.795</b>	<b>43.636</b>
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó**	7.941	11.451
<i>Adóhatás:</i>		
Anyavállalat beruházási adókedvezménye	-	(1.741)
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(157)	(145)
Nem adózó jövedelmek	(479)	(565)
Adózási szempontból nem levonható tételek	1.287	602
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás***	(6.702)	(6.512)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre****	1.439	(1.885)
Külföldi leányvállalatokhoz kapcsolódóan el nem számolt adó*****	(2.568)	-
<b>Nyereségadó</b>	<b>761</b>	<b>1.205</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

\*\* 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.

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 beruházás értéke minimum 3 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 és 2013-ban vette igénybe. A 2014. évre vonatkozóan a Társaságot adófizetési kötelezettség nem terheli, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesít. A további évekre nyitva álló adókedvezményes keret jelenértéken 2.874 MFt.

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 577 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.

<b>EPS (alap)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Konzolidált tárgyévi eredmény (M Ft)	24.950	42.766
A részvények súlyozott átlagos mennyisége (saját részvények levonása után) (ezer db)	186.170	185.991
<b>Egy részvényre jutó eredmény (alap) (Ft)</b>	<b>134</b>	<b>230</b>

A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell a jövőben potenciálisan kiadásra kerülő törzsrészvények számával. A Richter Gedeon Nyrt.-nek a törzsrészvénye tartozik ebbe a kategóriába, melyből az Anyavállalat vezetői és alkalmazottai kapnak juttatást.

<b>EPS (hígított)</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Konzolidált tárgyévi eredmény (M Ft)	24.950	42.766
Kibocsátott törzsrészvények átlagos száma (ezer db)	186.375	186.375
<b>Egy részvényre jutó eredmény (hígított) (Ft)</b>	<b>134</b>	<b>229</b>

Az IFRS11 standard miatti Számviteli Politika módosítás nem befolyásolta sem az alap, sem a hígított EPS értékét.

## 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 hitelek, kölcsönök és a szállítói kötelezettségek.

	Mellék- let	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
<b>Pénzügyi eszközök**</b>					
<i>Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések</i>					
Befektetés****	15	6.222	9.337	6.222	9.337
Értékpapírok***	22	2.424	3.816	2.424	3.816
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések</i>					
Befektetés	15	1.588	18.462	1.588	18.462
Értékpapírok	22	18.449	-	18.449	-
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések</i>					
Kölcsönök és követelések közé sorolt befektetés	15	16.374	15.439	16.374	15.439
Kölcsönök	17,21	5.470	5.660	5.470	5.660
Vevők	20	95.255	102.283	95.255	102.283
Egyéb rövid lejáratú követelés	21	3.095	4.697	3.095	4.697
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	97.940	106.577	97.940	106.577
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt (FVTPL) pénzügyi kötelezettségek</i>					
Deviza forward ügyletek*****	21	107	-	107	-
<b>Rövid lejáratú</b>		<b>218.819</b>	<b>219.319</b>	<b>218.819</b>	<b>219.319</b>
<b>Hosszú lejáratú</b>		<b>28.105</b>	<b>46.952</b>	<b>28.105</b>	<b>46.952</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>					
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitel/kölcsön	29	14.525	5.037	14.525	5.037
Szállítók	26	36.335	41.926	36.335	41.926
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	11.870	10.306	11.870	10.306
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt (FVTPL) pénzügyi kötelezettségek</i>					
Deviza forward ügyletek*****	11,27	113	288	113	288
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások *****	11,27	21.508	5.636	21.508	5.636
<b>Rövid lejáratú</b>		<b>84.351</b>	<b>63.193</b>	<b>84.351</b>	<b>63.193</b>
<i>Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek</i>					
Hitel, kölcsön	29	44.155	54.781	44.155	54.781
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	37	437	37	437
<i>Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt (FVTPL) pénzügyi kötelezettségek</i>					
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások*****	11,30	8.702	24.452	8.702	24.452
<b>Hosszú lejáratú</b>		<b>52.894</b>	<b>79.670</b>	<b>52.894</b>	<b>79.670</b>
* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard és a passzív időbeli elhatárolások lejárat szerinti megbontása miatt (37. melléklet).					
** Minden pénzügyi eszköz jelző- és tehermentes.					
*** Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.					
Level 1: 2014-ben nincs (2013-ban 1.407 MFt)					
Level 2: 2014-ben 2.424 MFt (2013-ban 2.409 MFt)					
**** Level 1: 2014-ben 6.222 MFt (2013-ban 9.337 MFt)					
***** Level 2: összevont egyenlegük 2014-ben 6 MFt (2013-ban 288 MFt),					
***** Level 3 Hosszú lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2014-ben 21.508 MFt (2013-ban 5.636 MFt)					
***** Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott-függő vételár: 2014-ben 8.702 MFt (2013-ban: 24.452 MFt)					

A fent említett különböző szintek meghatározása a következő:

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

Level 2: Olyan alapadat, mely nem az 1. szinten megjelenő tőzsdén jegyzett árfolyam, viszont abból közvetlenül vagy közvetve megállapítható.

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

## Kockázatkezelés

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, a tartalékokat, az eredménytartalékot és a nem ellenőrző tulajdonosok részesedését foglalja magában).

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport tagjai folytatni tudják tevékenységüket és egyúttal maximalizálják 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 előbbieken felül az Anyavállalat osztalékfizetési politikája az elmúlt években alapvetően állandóságot mutatott, melynek keretein 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 25%-ának kifizetésére vonatkozó osztalékjavaslatot terjeszt az éves rendes közgyűlés elé elfogadásra, melyet a részvényesek a Közgyűlésen fogadnak el.

A Társaság tőke kockázata sem 2014-ben, sem 2013-ban nem jelentős, mivel a mérlegben Nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet)	58.680	59.818
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(97.940)	(106.577)
<b>Nettó adósságállomány</b>	<b>(39.260)</b>	<b>(46.759)</b>
Saját tőke	561.730	551.196
<b>Nettó saját tőke</b>	<b>522.470</b>	<b>504.437</b>
EBITDA**	67.435	75.720
<b>Nettó adósság / EBITDA ráta</b>	<b>(0,58)</b>	<b>(0,62)</b>
<b>Nettó adósság / saját tőke</b>	<b>(0,07)</b>	<b>(0,08)</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

\*\* Az EBITDA meghatározása a hitel-megállapodásban foglaltaknak megfelelően; az osztalékbevéttel és az értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye.

	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
Üzleti tevékenység eredménye	37.747	46.446
Értékcsökkenés	29.363	28.301
Osztalékbevételek	325	973
<b>EBITDA</b>	<b>67.435</b>	<b>75.720</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A Csoport megfelel mind a klubhitel szerződésben, mind 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 devizahitelekkel fedezze kockázatát. A Csoport szabályzatai nem tartalmaznak olyan előre meghatározott küszöbértéket, amelyeket meghaladó kitétség 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. Árfolyamkitétségünket ezen hat deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az anyavállalati, és a hét nagy, a konszolidációban meghatározó jelentőségű leányvállalatunk (GR Polska, GR Romania, GR RUS, PregLem, Richter-Helm BioLogics, Pharmafarm, GR Farmacia) devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját. A többi vállalat tételeit forintos, devizára nem érzékeny összegnek vettük. Az így keletkezett Konszolidált eredménykimutatás devizás tételeinél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat konszolidált eredményre gyakorolt hatását.

Az alábbi táblázat az átlagárfolyamok változásának Üzleti tevékenység eredményére és a tárgyévi eredményre gyakorolt hatását mutatja.

2014	Árfolyamok							Hatás az üzleti eredményre	Hatás a tárgyévi eredményre
	* €/Ft	\$/Ft	€/ \$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	MFt	MFt
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.

2013	Árfolyamok							Hatás az üzleti eredményre	Hatás a tárgyévi eredményre
	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	MFt	MFt
105,05%	311,8								
		233,4	1,34	74,4	70,6	7,7	256,2	8.640	8.160
		223,4	1,33	70,8	67,2	7,0	241,2	(98)	(61)
		213,4	1,46	67,2	63,8	6,3	226,2	(8.837)	(8.282)
100,00%	296,8								
		233,4	1,27	74,4	70,6	7,7	256,2	8.494	7.986
		223,4	1,33	70,8	67,2	7,0	241,2	0	0
		213,4	1,39	67,2	63,8	6,3	226,2	(8.982)	(8.456)
94,95%	281,8								
		233,4	1,21	74,4	70,6	7,7	256,2	8.349	7.812
		223,4	1,33	70,8	67,2	7,0	241,2	(389)	(409)
		213,4	1,32	67,2	63,8	6,3	226,2	(9.128)	(8.631)

A Richter Csoport számára a 2014. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a gyenge forint esete (euróhoz viszonyítva 318,7 Ft) az erős dollárral szemben (forinthez viszonyítva 262,0) – 76,3 PLN/Ft, 71,7 RON/Ft, 6,8 RUB/Ft és 280,1 CHF/Ft árfolyamok mellett - okozza, 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 a 298,7 €/Ft, 202,0 \$/Ft, 71,5 PLN/Ft, 67,2 RON/Ft, 4,3 RUB/Ft és 228,1 CHF/Ft árfolyam kombináció eredményezi.

#### Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Érzékenység-vizsgálatunk a 3. feles követelésekre, kötelezettségekre, valamint a devizabetétekre vonatkozik, tekintve, hogy a belső körös tételek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a beszámoló sorairól. Módszertanunk a tényköltések érzékenységvizsgálatához hasonlóan az Anyavállalat és a hét meghatározó leányvállalat (GR Polska, GR Romania, GR RUS, PregLem, Richter-Helm BioLogics, Pharmafarm, GR Farmacia) adataira épült, s az ott alkalmazottaknak tükrében itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételeztünk.

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

2014	Fordulónapi árfolyamok							Hatás a pénzügyi eredményre
	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	MFt
*								
103,24%	325,1							
		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)
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%	304,7							
		270,7	1,13	77,6	73,8	4,9	278,1	5.824
		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.

2013	Fordulónapi árfolyamok							Hatás a pénzügyi eredményre
	€/Ft	\$/Ft	€/§	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	MFt
105,05%	311,9							
		225,3	1,38	75,2	69,6	7,2	257,2	6.204
		215,7	1,45	71,6	66,3	6,6	242,1	(1.966)
		206,0	1,51	68,0	62,9	5,9	227,1	(10.149)
100,00%	296,91							
		225,3	1,32	75,2	69,6	7,2	257,2	8.170
		215,7	1,38	71,6	66,3	6,6	242,1	0
		206,0	1,44	68,0	62,9	5,9	227,1	(8.183)
94,95%	281,9							
		225,3	1,25	75,2	69,6	7,2	257,2	10.139
		215,7	1,31	71,6	66,3	6,6	242,1	1.969
		206,0	1,37	68,0	62,9	5,9	227,1	(6.214)

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az € erősödne, míg a \$, PLN, RON, RUB és CHF gyengülne a forinthez képest. Ez 5.834 MFt pénzügyi ráfordítást eredményezne. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az € gyengülne, míg a \$, PLN, RON, RUB és CHF erősödne a forinthez képest, ami 5.824 MFt-tal javítja 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.

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

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Fedezet módja		
	2013. december 31.	Hitelbiztosítás	Bankgarancia	Akkreditív
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	36.132	35.824	308	-
EU	571	-	571	-
USA	-	-	-	-
Egyéb	301	125	-	176
<b>Összesen</b>	<b>37.004</b>	<b>35.949</b>	<b>879</b>	<b>176</b>

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
<b>Összesen</b>	<b>19.030</b>	<b>17.262</b>	<b>1.618</b>	<b>150</b>

A likvid pénzeszközök és a határidős pénzügyi instrumentumok követelés kockázata korlátozott, mert az Anyavállalat partnerei magas fizetőképességgel bíró nemzetközi hitelminősítő intézetek által kedvezően besorolt hitelintézetek.

A Csoport öt legjelentősebb pénzügyi intézetének hitelminősítése 2014. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent” rating-jét tüntetjük fel).

	2014	2013
K&H Bank Zrt.	BB	BB
UniCredit Bank Zrt. (ultimate parent – Unicredit S.p.A.)	BBB-	BBB
MKB Bank Zrt. (ultimate parent- Magyarország)	BB	B
OTP Bank Nyrt.	BB	BB
ING Bank N.V. magyarországi fióktelepe	A-	A

A Csoport a fenti bankoknál tartotta a Pénz és pénzegetértékesítésnek 2014. december 31-én több mint 68%-át, 2013. december 31-én több mint 56%-át. Mivel a Csoport számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért a pénzügyi intézetekkel szemben fennálló hitelezési kockázat korlátozott.

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

#### 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 Csoport szinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, leköttöt betétekben, pénzügyi alapokban és értékpapírokban testesül meg.

	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
<b>2014. december 31.</b>						
Egyéb befektetések		-	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	-	-	-	-
Hitel/kölcsön		340	15.393	8.332	25.261	13.461
Szállítók	26	35.734	297	304	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	-	-	4.585	4.154	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		14.538	15.405	-	31	-
<b>Nettó egyenleg</b>		<b>49.807</b>	<b>(9.424)</b>	<b>(8.077)</b>	<b>(10.198)</b>	<b>(7.301)</b>

	Mellék- let	3 hónapnál rövidebb MFt Módosított*	3 hónap és 1 év közötti MFt Módosított*	1 és 2 év közötti MFt	2 és 5 év közötti MFt Módosított*	5 éven túli MFt
<b>2013. december 31.</b>						
Befektetett pénzügyi eszközök		-	1.136	18.084	3.390	25.165
Adott kölcsönök		108	1.958	363	3.148	227
Értékpapírok		2.621	720	522	-	36
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	106.577	-	-	-	-
Hitel/kölcsön		360	6.029	15.871	23.652	18.919
Szállítók	26	40.155	1.251	520	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	-	-	12.414	12.475	-
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások		18.561	5.649	-	30	-
<b>Nettó egyenleg</b>		<b>50.230</b>	<b>(9.115)</b>	<b>(9.836)</b>	<b>(29.619)</b>	<b>6.509</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

Befektetett pénzügyi eszközök sora 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 jövőbeni pénzáramait tartalmazza, mely a 10. melléklet Kölcsönök során kerül bemutatásra.

Az Értékpapírok sora 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 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, azáltal, hogy a Csoportnak ezeket nem kellett letétbe helyeznie:

	2014 MFt	2013 MFt
EKD támogatáshoz kapcsolódó bankgarancia	1.661	1.661
NAV részére nyújtott bankgaranciák	107	103
Ajánlati biztosíték bankgarancia (8 e€)	-	2
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. által nyújtott bankgarancia	13	12
Richter Themis Ltd. által nyújtott bankgarancia	15	13
Gedeon Richter Pharma GmbH által nyújtott bankgarancia	16	15
Preglem S.A. által nyújtott bankgarancia	31	29



## 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 értékelt tételek

Rendszeresen előforduló valós értékek azok, melyek alkalmazását a számviteli standardok megkövetelik vagy lehetővé teszik minden beszámolási időszak végén összeállítandó a pénzügyi beszámolókbán.

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

MFT	2014				2013			
	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3 Módosított*	Összesen Módosított*
<b>Eszközök</b>								
Egyéb pénzügyi eszközök**	6.222	-	-	<b>6.222</b>	9.337	-	-	<b>9.337</b>
Értékpapírok	-	2.424	-	<b>2.424</b>	1.407	2.409	-	<b>3.816</b>
Deviza forward ügyletek	-	107	-	<b>107</b>	-	-	-	<b>-</b>
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök</b>	<b>6.222</b>	<b>2.531</b>	<b>-</b>	<b>8.753</b>	<b>10.744</b>	<b>2.409</b>	<b>-</b>	<b>13.153</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek</b>								
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások***	-	-	8.702	<b>8.702</b>	-	-	24.452	<b>24.452</b>
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások***	-	-	21.508	<b>21.508</b>	-	-	5.636	<b>5.636</b>
Deviza forward ügyletek	-	113	-	<b>113</b>	-	288	-	<b>288</b>
<b>Rendszeresen valós értéken értékelt kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>30.210</b>	<b>30.323</b>	<b>-</b>	<b>288</b>	<b>30.088</b>	<b>30.376</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

\*\* Az Egyéb pénzügyi eszközök valós értéken nyilvántartott értékesíthető tőkeinstrumentumokat tartalmaznak.

\*\*\* Részletesen a 27. mellékletben kerül bemutatásra.

Sem 2013-ban sem 2014-ben nem volt változás a Level 2 rendszeresen előforduló valós értékelési technikában.

A Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenység vizsgálat adatai 2013. és 2014. december 31-én a következők:

	Valós érték 2013.december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
<i>Halasztott-függő kötelezettségek valós értéken</i>					
PregLem	11.915	Diszkontált cash flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Milestone kifizetések valószínűsége</li> <li>• Árfolyam</li> <li>• Diszkontráta</li> <li>• Kifizetett összeg</li> </ul>	9,75%-90,25%  242,14 Ft/CHF  7,96%  60 MCHF	Minél alacsonyabb a kifizetés valószínűsége, annál alacsonyabb a valós érték  Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték  Minél magasabb a WACC annál alacsonyabb a valós érték
GRMed	18.173	Diszkontált cash flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Becsült jövőbeli profit</li> <li>• Árfolyam</li> <li>• Iparági WACC</li> </ul>	35,62 Ft/RMB  7,42%	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték  Minél magasabb a WACC annál alacsonyabb a valós érték
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>	<b>30.088</b>				

	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"> <li>• Milestone kifizetések valószínűsége</li> <li>• Árfolyam</li> <li>• Kockázatmentes kamat</li> <li>• Kifizetett összeg</li> </ul>	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"> <li>• Becsült jövőbeli profit</li> <li>• Árfolyam</li> <li>• Iparági WACC</li> </ul>	41,75 Ft/RMB  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"> <li>• Árfolyam</li> <li>• Iparági WACC</li> <li>• Kifizetett összeg</li> </ul>	259,13 Ft/\$  8,14%  4,5 MUSD	Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték  Minél magasabb a WACC annál alacsonyabb a valós érték
<b>Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték</b>	<b>30.210</b>				

A fenti táblázat a pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értékének meghatározásakor alkalmazott alapadatok érzékenység vizsgálatát mutatja. Egy vagy több nem megfigyelhető alapadat megváltoztatásával azt vizsgáljuk, hogy a valós érték milyen irányban és mértékben változik. Ennek során a jelentőséget a tárgyévi eredményre és az eszközök és források összesenjére, vagy az átfogó eredményt módosító tételek vonatkozásában a saját tőkére vonatkoztatva ítéljük meg.

Az előző év végén a Csoport a Preglem halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó kötelezettség bizonytalanságát részben az alkalmazott valószínűségben, részben a diszkontálás során alkalmazott kamatlábban érvényesítette. 2014. december 31-én készített értékelés során a teljes bizonytalanság az alkalmazott valószínűségben került figyelembe vételre, és az így kalkulált (valószínűséggel súlyozott) kötelezettség került a kockázatmentes kamatlábbal diszkontálásra.

Sem 2013-ban, sem 2014-ben nem volt változás a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési technikában.

	PregLem MFt	GRMed MFt	GR Mexico MFt
Valós érték			
2013. január 1-én	10.835	-	-
Diszkonthatás	1.026	-	-
Árfolyamváltozás hatása	54	-	-
Bekerülési érték	-	18.173	-
<b>Valós érték</b>			
<b>2013. december 31-én</b>	<b>11.915</b>	<b>18.173</b>	-
Valós érték			
2014. január 1-én	11.915	18.173	-
Bekerülési érték	-	-	821
Kifizetett vételár hatása	-	(5.636)	-
Diszkonthatás	1.003	783	67
Valószínűség változás hatása	680	-	-
Árfolyamváltozás hatása	1.107	2.120	179
Várható cash-flow változás hatása	-	(1.002)	-
<b>Valós érték</b>			
<b>2014. december 31-én</b>	<b>14.705</b>	<b>14.438</b>	<b>1.067</b>

**(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 gazdasági vezérigazgató-helyettese évente áttekinti, és az Igazgatóság részére beszámol. A gazdasági vezérigazgató-helyettes különféle módszerekkel és technikákkal vizsgálja az értékelési modell bemenő adatainak megfelelőségét, valamint az értékelés eredményét. A legmegfelelőbb értékelési modell kiválasztása érdekében a gazdasági vezérigazgató-helyettes visszaméréssel elemzi, hogy melyik modell eredményei illeszkednek historikusan leginkább a tényleges piaci ügyletekhez.

**(d) Nem valós értéken értékelt eszközök és kötelezettségek bemutatása**

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 Módosított*	Befejezetlen beruházás Mft Módosított*	Összesen Mft Módosított*
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2012. december 31-én</b>	<b>129.341</b>	<b>202.622</b>	<b>10.765</b>	<b>342.728</b>
Módosítás hatása*	-	(41)	(172)	(213)
<b>2012. december 31-én (módosított)</b>	<b>129.341</b>	<b>202.581</b>	<b>10.593</b>	<b>342.515</b>
Átszámítási különbözet	(832)	(560)	(278)	(1.670)
Új vállalatok bevonása miatti bruttó érték növekmény**	3	-	-	3
Üzembe helyezés	8.957	14.826	(23.783)	-
Egyéb növekedés	31	225	25.302	25.558
Csökkenés	(641)	(3.890)	(85)	(4.616)
<b>2013. december 31-én (módosított)</b>	<b>136.859</b>	<b>213.182</b>	<b>11.749</b>	<b>361.790</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>				
<b>2012. december 31-én</b>	<b>30.726</b>	<b>153.494</b>	-	<b>184.220</b>
Módosítás hatása*	-	(31)	-	(31)
<b>2012. december 31-én (módosított)</b>	<b>30.726</b>	<b>153.463</b>	-	<b>184.189</b>
Átszámítási különbözet	(90)	(581)	-	(671)
Új vállalatok bevonása miatti értékcsökkenés növekmény**	2	-	-	2
Tárgyévi értékcsökkenés	3.732	14.587	-	18.319
Árfolyam differencia	(22)	(57)	-	(79)
Csökkenés	(215)	(3.208)	-	(3.423)
<b>2013. december 31-én (módosított)</b>	<b>34.133</b>	<b>164.204</b>	-	<b>198.337</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2012. december 31-én (módosított)</b>	<b>98.615</b>	<b>49.118</b>	<b>10.593</b>	<b>158.326</b>
<b>2013. december 31-én (módosított)</b>	<b>102.726</b>	<b>48.978</b>	<b>11.749</b>	<b>163.453</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

\*\* Az új vállalatok bevonása miatti bruttó érték növekmény az első évben az adott tárgyi eszközzel kapcsolatosan elszámolt átszámítási különbözetet is tartalmazza.

	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>				
<b>2013. december 31-én (módosított)</b>	<b>136.859</b>	<b>213.182</b>	<b>11.749</b>	<b>361.790</b>
Átszámítási különbözet	(2.408)	195	(1.293)	(3.506)
Új vállalatok bevonása miatti bruttó érték növekmény (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)
<b>2014. december 31-én</b>	<b>141.887</b>	<b>226.060</b>	<b>14.422</b>	<b>382.369</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>				
<b>2013. december 31-én (módosított)</b>	<b>34.133</b>	<b>164.204</b>	-	<b>198.337</b>
Átszámítási különbözet	(59)	285	-	226
Új vállalatok bevonása miatti értékcsökkenés növekmény (36. melléklet)	-	66	-	66
Tárgyévi értékcsökkenés	4.132	14.110	-	18.242
Árfolyam differencia	(38)	(89)	-	(127)
Csökkenés	(149)	(3.784)	-	(3.933)
<b>2014. december 31-én</b>	<b>38.019</b>	<b>174.792</b>	-	<b>212.811</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>				
<b>2013. december 31-én (módosított)</b>	<b>102.726</b>	<b>48.978</b>	<b>11.749</b>	<b>163.453</b>
<b>2014. december 31-én</b>	<b>103.868</b>	<b>51.268</b>	<b>14.422</b>	<b>169.558</b>

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

	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás- fejlesztés MFt	ESMYA MFt	Összesen MFt
<b>Bruttó érték</b>					
<b>2012. december 31-én</b>	<b>97.725</b>	<b>9.396</b>	<b>-</b>	<b>70.703</b>	<b>177.824</b>
Átszámítási különbözet	54	(6)	-	317	365
Üzembe helyezés	8.301	4	423	-	8.728
Átvezetés*	5.848	(5.848)	-	-	-
Csökkenés	(998)	(274)	-	-	(1.272)
<b>2013. december 31-én</b>	<b>110.930</b>	<b>3.272</b>	<b>423</b>	<b>71.020</b>	<b>185.645</b>
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>					
<b>2012. december 31-én</b>	<b>25.152</b>	<b>1.543</b>	<b>-</b>	<b>1.821</b>	<b>28.516</b>
Átszámítási különbözet	26	(31)	-	8	3
Tárgyévi értékcsökkenés	7.006	535	-	2.441	9.982
Árfolyam differencia	(3)	(1)	-	(2)	(6)
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	126	1.526	-	-	1.652
Átvezetés*	1.856	(1.856)	-	-	-
Csökkenés	(118)	(19)	-	-	(137)
<b>2013. december 31-én</b>	<b>34.045</b>	<b>1.697</b>	<b>-</b>	<b>4.268</b>	<b>40.010</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>					
<b>2012. december 31-én</b>	<b>72.573</b>	<b>7.853</b>	<b>-</b>	<b>68.882</b>	<b>149.308</b>
<b>2013. december 31-én</b>	<b>76.885</b>	<b>1.575</b>	<b>423</b>	<b>66.752</b>	<b>145.635</b>

\* Az átvezetés a Szellemi termékekről a Vagyoni értékű jogok közé az előző évek téves besorolásának korrekciójából adódik. Az átvezetés sem a Konszolidált mérlegre sem a Konszolidált eredménykimutatásra nincs hatással.

	Vagyoni értékű jogok MFT	Szellemi termékek MFT	Kutatás- fejlesztés MFT	ESMYA* MFT	Összesen MFT
<b>Bruttó érték</b>					
<b>2013. december 31-én</b>	<b>110.930</b>	<b>3.272</b>	<b>423</b>	<b>71.020</b>	<b>185.645</b>
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)
<b>2014. december 31-én</b>	<b>124.820</b>	<b>3.424</b>	<b>423</b>	<b>76.801</b>	<b>205.468</b>
<b>Halmazott értékcsökkenés</b>					
<b>2013. december 31-én</b>	<b>34.045</b>	<b>1.697</b>	<b>-</b>	<b>4.268</b>	<b>40.010</b>
Átszámítási különbözet	381	50	-	347	778
Új vállalatok bevonásának hatása (36. melléklet)	-	2	-	-	2
Tárgyévi értékcsökkenés	8.201	271	85	2.564	11.121
Árfolyam differencia	93	2	-	73	168
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	851	-	-	-	851
Csökkenés	(29)	(13)	-	-	(42)
<b>2014. december 31-én</b>	<b>43.542</b>	<b>2.009</b>	<b>85</b>	<b>7.252</b>	<b>52.888</b>
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>					
<b>2013. december 31-én</b>	<b>76.885</b>	<b>1.575</b>	<b>423</b>	<b>66.752</b>	<b>145.635</b>
<b>2014. december 31-én</b>	<b>81.278</b>	<b>1.415</b>	<b>338</b>	<b>69.549</b>	<b>152.580</b>

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

\*\* 2014 évben az Anyavállalat felülvizsgálta a befejezetlen állományú licencek értékét, melyek közül többet leselejtezett, 2.077 MFT értékben.

Az immateriális javak jelző- és tehermentesek. A Csoport immateriális jószágai, a 2013-ban aktivált K+F eszköz kivételével nem saját előállításúak.

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

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

2010-ben az immateriális javak között került bemutatásra a PregLem akvizíció során felvett, fejlesztés utolsó szakaszában lévő ESMYA-ban megtestesülő K+F eszköz, 25 éves hasznos élettartammal. 2012. második negyedévében a termék piaci bevezetése miatt megkezdődött az amortizáció elszámolását.

A Preglem S.A. akvizíciója során az ESMYA<sup>®</sup>, mint a társaság legjelentősebb termékének EU és US-beli forgalmazásához kapcsolódó jogok önálló immateriális jószágként is felvételre kerültek a Csoport eszközei közé. Az akvizíción keletkezett goodwill mellett az ESMYA EU/US immateriális eszköz értékvesztés tesztjét is elkészítettük 2013. és 2014. 12. 31-i fordulónappal, melynek eredménye alapján az eszközön történő értékvesztés elszámolására egyik időszakban sincs szükség.

Az ESMYA EU és US immateriális eszköz megtérülő értéke (Eladási árral csökkentett valós érték) az ún. Multi-period excess earnings módszerrel került meghatározásra, melynek lényege, hogy az immateriális eszköz használata révén előálló jövedelmekből azok diszkontálása előtt levonásra kerülnek a jövedelmek előállításában közreműködő egyéb eszközökön mért piaci hozamok. A számítások alapjául ugyanazok a pénzügyi tervek és management becslések szolgáltak, mint a Preglem S.A. goodwill értékvesztés teszt esetében, mely részletesen a 18. mellékletben kerül bemutatásra.



Az alkalmazott diszkont ráta (adózott: 9,55%) a pénz időértékének és az ESMYA immateriális eszközre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan ésszerű mértéket meghaladó változás, ami az ESMYA értékvesztését eredményezné.

#### **Vagyoni értékű jogok – ESMYA LatAm immateriális jószág:**

A Társaság 2014-ben megvásárolta a HRA Pharma-tól az ulipristal-acetate (ESMYA<sup>®</sup> hatóanyag) latin-amerikai térségre való felhasználási jogait, mely jogok záró értéke 9.382 MFT. A tranzakción keletkezett -értékcsökkenéssel még nem csökkentett -immateriális eszköz értékvesztés tesztjét a Társaság ugyancsak elkészítette 2014. 12. 31-i fordulónappal, melynek eredménye alapján az eszközzel kapcsolatban értékvesztés elszámolására nincs szükség.

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

A számítások alapját a management által elfogadott közép-hosszú távú előrejelzés képezte (2015-2021). Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra. A pénzáramok jelenértékének jelentős növekedése prognosztizált a 2015-2018 időszakra, összefüggésben az árbevétel felfutásával. 2019-től ez megfordul, ahogy az árbevétel a generikusak várható piacra lépésével csökkenni kezd. 2021-től az árbevétel gyakorlatilag nem változik. A maradványérték meghatározása során -3,8% éves csökkenést feltételeztünk a pénzáramokban.

Az előrejelzési időszakra (2015-2021) számított pénzáramok jelenértéke mintegy 80%-kal magasabb a maradványértéknél.

Az alkalmazott diszkont ráta (adózott: 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.

Az ESMYA immateriális eszköz fentiek szerint számolt értéke az adót is figyelembe vevő diszkontráta 12,8%-ra történő növekedése esetén csökkenne 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 eF értékben), másrészt piaca viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2014. év végén 47.942MFT, 2013. december 31-én 52.177 MFT volt.

#### **Vagyoni értékű jogok – „Visszavásárolt jog”:**

A fenti mozgástáblában szintén a vagyoni értékű jogok között mutatjuk ki a 2013-ban a kínai akvizíció (36. melléklet) során azonosított „Visszavásárolt jog”-ot (amelyet a Konzolidált mérleg Egyéb immateriális javak sora tartalmaz), melynek hasznos élettartama 39 hónapban került meghatározásra. Az aktiválás időpontja 2013. december 31. Ennek megfelelően az eszköz nettó könyv szerinti értéke 2014. év végén 1.894 MFT, 2013. december 31-én 2.335 MFT volt.

**Vagyoni értékű jogok – Egyéb:**

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licencekre (amely a Nagy-, és kiskereskedelem szegmensben van bemutatva) ami alapján 464 MFT értékvesztést és 314 MFT értékvesztés visszafrást kellett elszámolni 2014-ben. 2013-ban 319 MFT értékvesztés és 193 MFT értékvesztés visszafrást került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.

Ennek megfelelően a patikai licencek nettó könyv szerinti értéke 2014. év végén 2.778 MFT, 2013. december 31-én 2.936 MFT volt. A licencekhez kapcsolódó goodwillok esetében is elvégeztük az értékvesztés teszteket, melyet részletesen a 18. mellékletben ismertettünk 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.

PGL2 nevű, endometriózis indikációjú kutatási projekt klinikai vizsgálatának (Fázis II) eredménye tükrében a PregLem Igazgatósága 2013-ban azt a döntést hozta, hogy ezt a programot nem folytatja és az ehhez kapcsolódó immateriális jószág (aktivált licence díjak) könyv szerinti értékét 1.526 MFT értékvesztéssel csökkentti.

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

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

### 13. Leányvállalatok

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		% 2014	% 2013	% 2014	% 2013	
ZAO Gedeon Richter - RUS	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter Romania S. A.	Románia	99,90	99,89	99,90	99,89	Gyógyszeripari gyártás
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	Lengyelország	99,84	99,84	99,84	99,84	Gyógyszeripari gyártás
Richter Themis 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 P.A.T.	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
Cito-Trans Kft.*	Magyarország	-	100,00	-	100,00	Gépjármű kölcsönzés
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	99,89	99,90	99,89	Vagyonkezelés
Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,90	99,89	99,90	99,89	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Gedeon Richter France S.A.R.L.	Franciaország	100,00	99,99	100,00	99,99	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
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

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		% 2014	% 2013	% 2014	% 2013	
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 Apyteka sp.O.O.O.	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Pharmafarm S.A.	Románia	99,90	99,89	99,90	99,89	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Gedeon Richter Ukrfarm O.O.O	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
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 Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Richter-Lambron O.O.O.	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Marketing szolgáltatás
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 Gyógyszeripari termékek promóciója
Pharmarichter O.O.O.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Richpangalpharma O.O.O.	Moldávia	65,00	65,00	65,00	65,00	Marketing szolgáltatás
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 Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	74,00	74,00	74,00	74,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Slovenija, trženje, 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
T.O.O. Gedeon Richter KZ	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
Grmed Company Ltd.	Hong-Kong	100,00	100,00	66,00	51,00	Vagyonkezelés
Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd.	Kína	100,00	100,00	66,00	51,00	Marketing szolgáltatás
Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás

\* CITO-Trans Kft. tevékenysége 2014. áprilisban megszűnt.

**Konszolidációba újonnan bevont vállalatok**

Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2014	2013	2014	2013	
			Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V.*	2014.01.hó	Mexikó	100,00	
Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.*	2014.06.hó	Brazília	51,00	-	51,00	-	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Comercial Gedeon Richter (Chile) Ltda.**	2014.06.hó	Chile	100,00	-	51,00	-	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Mediplus (Economic Zone) N.V.**	2014.06.hó	Curacao	100,00	-	51,00	-	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Peru S.A.C.**	2014.06.hó	Peru	100,00	-	51,00	-	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Farmage Ecuatoriana**	2014.06.hó	Ecuador	100,00	-	51,00	-	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Farmage SRL**	2014.06.hó	Bolívia	100,00	-	51,00	-	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Gedeon Richter Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.***	2014. 08. hó	Kína	100,00	-	66,00	-	Marketing szolgáltatás

\* Részletesen lásd a 36. mellékletben

\*\* A 2014-ben megszerzett Mediplus Csoport vállalatai (36. melléklet)

\*\*\* A Csoport által alapított.

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

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2014. december 31-én 3.172 Ft, melyből 1.177 Mft a Richter Helm Biologics GmbH & Co. KG-nál, 924 Mft a Medimpex West Indies Ltd.-nél és 710 Mft a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.-nál került elszámolásra. A többi vállalat esetében, a nem ellenőrző részesedések értéke sem egyedileg, sem összességében nem jelentős.

Név	Befektetett eszközök Mft	Forgó- eszközök Mft	Rövid lejáratú kötelezettségek Mft	Hosszú lejáratú kötelezettségek Mft	Árbevétel Mft	Eredmény Mft	Fizetett osztalék Mft
<b>2013</b>							
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	6.225	9.298	109	1.818	15.583	1.186	-
Medimpex West Indies Ltd.	51	2.227	0	527	2.524	55	18
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	5.285	2.225	2.509	1.249	5.921	(731)	-

Név	Befektetett eszközök Mft	Forgó- eszközök Mft	Rövid lejáratú kötelezettségek Mft	Hosszú lejáratú kötelezettségek Mft	Árbevétel Mft	Eredmény Mft	Fizetett osztalék Mft
<b>2014</b>							
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 figyelembe vételre kerülnek: a jövőbeni ügylet árazása, a jövőbeni fizetés elkerülésének lehetősége, valamint az, hogy a felvásárolt cég értékének elmozdulása hogyan befolyásolja a Csoport és a nem ellenőrző részesedések kockázatait és hasznait. Arra a következtetésre jutottunk a tárgyévben 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 vezetésű vállalatokban

	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
<b>Egyenleg január 1-jén</b>	<b>4.023</b>	<b>3.264</b>
Pótbefizetés	140	-
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	828	(125)
Nettó befektetések**	692	951
Osztalék	(61)	(11)
Árfolyamkülönbözet	(214)	(56)
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>5.408</b>	<b>4.023</b>
<i>ebből Részesedés társult vállalatokban</i>	<i>3.761</i>	<i>2.587</i>
<i>ebből Részesedés közös vezetésű vállalatokban</i>	<i>1.647</i>	<i>1.436</i>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

\*\* A Részesedés közös vezetésű vállalatok vesztesége és forintosítási különbözete miatt a közös vezetésű vállalatoknak az IAS 28.38 előírásainak megfelelően adott kölcsönökkel szemben elszámolt összege

A társult vállalatok főbb pénzügyi adatai a Csoport legjelentősebb társult vállalata, a Hungaropharma Zrt. adatainak kiemelésével mutatja be a Részesedések könyv szerinti értékének alakulását. Tekintettel arra, hogy 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 figyelembe vételre.

	2014 MFt	2013 MFt
<b>Nettó eszköz érték január 1-jén</b>	<b>7.727</b>	<b>4.811</b>
Adózott eredmény*	3.931	2.916
Osztalék	(150)	-
Nettó eszköz érték (Hungaropharma Zrt.) december 31-én	11.508	7.727
Részesedés mértéke (Hungaropharma Zrt.)	3.550	2.384
Közbeneső eredmény	(40)	-
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	251	203
<b>Könyv szerinti érték december 31-én</b>	<b>3.761</b>	<b>2.587</b>

\*Az adózott eredmény korrigálásra került az előző év auditálás előtti és auditált beszámolójában jelentkező különbözettel.

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

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök		Forgó- eszközök		Rövid lejáratú kötelezettségek		Hosszú lejáratú kötelezettségek		Árbevétel	Eredmény	Tulajdoni hányad %
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt			
<b>2013</b>													
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	8.857	38.336	8.134	31.218	231.875	2.772	30,85				
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek	1	59	-	41	456	15	32,79				
Szondi Bt.	Magyarország	kiskereskedelme	39	134	-	56	449	35	33,00				
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek	27	24	20	26	277	4	20,00				
Medservice Richter T.O.O.	Kazahsztán	kiskereskedelme	-	46	-	7	-	-	49,00				
Vita-Richter O.O.O.	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek	498	-	428	-	-	-	49,00				
Pharmapolis Kft.	Magyarország	Kereskedelme Épület építési projekt szervezése	6.086	231	3.630	2.823	319	24	24,00				
Cerorin Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	0	0,5	0	0	0	(0,3)	24,00				
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	329	1	110	214	0	(2)	24,00				

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevételek MFt	Eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
<b>2014</b>									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem Gyógyszeripari termékek	8.855	44.362	6.892	34.753	245.413	3.366	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	kiskereskedelme Gyógyszeripari termékek	2	61	0	22	474	22	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	kiskereskedelme Gyógyszeripari termékek	37	147	-	25	480	42	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	kiskereskedelme Gyógyszeripari termékek	30	37	20	29	318	12	20,00
Medservice Richter T.O.O.*	Kazahsztán	Gyógyszeripari kereskedelme	-	-	-	-	-	-	-
Vita-Richter O.O.O. Pharmapolis Kft.	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme Épület építési	598	-	514	-	-	-	49,00
	Magyarország	projekt szervezése Biotecnológiai kutatás, fejlesztés Biotecnológiai	5.724	285	3.459	2.657	325	(112)	24,00
Cerorin Kft.	Magyarország	kutatás, fejlesztés Biotecnológiai	0	2,8	0	0,5	4	1,8	24,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	kutatás, fejlesztés	330	40	0	436	-	(73)	24,00

\* A Medservice Richter T.O.O. tevékenysége 2014. júniusában megszűnt.

A Csoport legjelentősebb társult vállalata a Hungaropharma Zrt., amelynek adatai a 2013. évi adatokhoz hasonlóan a beszámoló összeállításakor még nem auditáltak.

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

A Társult vállalatoknál sem 2013-ban, sem 2014-ben nincs az Átfogó eredményben elszámolt tétel.



December 31-én az alábbi közös vezetési vállalatok kerültek tőke módszerrel bevonásra a konszolidációba:

Név	Cégegyezés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök Mft	Forgó- eszközök Mft	Rövid lejáratú kötelezettségek Mft	Hosszú lejáratú kötelezettségek Mft	Árbevétel Mft	Eredmény Mft	Egyéb átfogó eredmény Mft	Tulajdoni hányad %
<b>2013</b>										
Gedeon Richter Rxmídas Ltd.	Hong-Kong	Marketing szolgáltatás	-	744	1	195	840	(57)	-	50,00
Medimpex Irodaház Kft.* Richter-Helm BioTec Management GmbH Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.554	19	174	88	239	12	-	50,00
	Németország	Vagyongazdálkodás Biotechnológiai termékek	0	8	0	1	-	0,2	-	50,00
	Németország	kereskedelmi	11	614	8.943	281	778	(1.789)	(56)	50,00

Név	Cégegyezés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök Mft	Forgó- eszközök Mft	Rövid lejáratú kötelezettségek Mft	Hosszú lejáratú kötelezettségek Mft	Árbevétel Mft	Eredmény Mft	Egyéb átfogó eredmény Mft	Tulajdoni hányad %
<b>2014</b>										
Gedeon Richter Rxmídas Ltd. Medimpex Irodaház Kft.* Richter-Helm BioTec Management GmbH Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Hong-Kong	Marketing szolgáltatás	0	1.209	-	256	1.276	280	56	50,00
	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.505	28	-	192	228	30	-	50,00
	Németország	Vagyongazdálkodás Biotechnológiai termékek	0	8	0	1	-	(0,3)	0	50,00
	Németország	kereskedelmi	10	1.066	10.114	154	2.492	(71)	(270)	50,00

\*A Medimpex Irodaház adatai már tartalmazza a Befektetési célu ingatlanok valós érték korrekcióját.

Az eszközök, kötelezettségek, árbevétel és eredmény adatok 100%-os értékben kerültek kimutatásra.

## 15. Egyéb befektetések

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések	1.588	18.462
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések	16.374	15.439
Valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések	6.222	9.337
<b>Összesen</b>	<b>24.184</b>	<b>43.238</b>

A korábbi években kibocsátott, 2014-ben lejáratú „átcserélhető kötvények” 2013. december 6-án a kibocsátó által visszavásárlásra kerültek, és ezzel egyidejűleg új, 2019-ben lejáratú átcserélhető kötvények kerültek kibocsátásra, melyből a Csoport 52 M€-nyit jegyzett névértéken. A kötvények Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések soron kerülnek kimutatásra. Értéke 2014. december 31-én 16.374 MFt, míg 2013. év végén 15.439 MFt volt.

A lejáratig tartott befektetések 2013. december 31-i állományának legjelentősebb része Magyar Államkötvény, értéke 17.518 MFt volt, melyek jelentős része 2015. évi lejáratú rendelkező, így 2014. december 31-én a Forgóeszközök között az Értékpapírok soron kerül kimutatásra (22. melléklet).

A Befektetett pénzügyi eszközök között szereplő valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések a tárgyévben nem kerültek értékesítésre, ezért a Konszolidált eredménykimutatásban ilyen jogcímen nem történt elszámolás.

A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések között kimutatott Protek Holdingban birtokolt 5%-os tulajdonrész valós értékelése tőzsdei árfolyam (39,1 RUB/részvény) alapján történt. A valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetés értéke jelentős mértékben csökkent, melynek hátterében a tőzsdei árfolyam csökkenése mellett a Ft/RUB árfolyam kedvezőtlen alakulása is szerepet játszott. Ennek következtében 2014-ben 3.877 MFt csökkenést számoltunk el az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben (a Konszolidált átfogó eredménykimutatáson keresztül). 2013-ban a részvényárfolyam kedvező alakulása (49,02 RUB/részvény) eredményeképpen 2.714 MFt növekedés került elszámolásra (24. melléklet).

## 16. Társasági és halasztott adó

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Adókövetelés	603	538
Adófizetési kötelezettség	281	207

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

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

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
Halasztott adó eszközök	8.606	3.921
Halasztott adó kötelezettségek	(8.876)	(7.688)
<b>Nettó egyenleg december 31-én</b>	<b>(270)</b>	<b>(3.767)</b>

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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Cél-tartalék MFt	Érték-vesztés MFt	Egyéb átmeneti különbségek MFt	Nem realizált nyereség-kiszűrés MFt	Összesen MFt
<b>2012. december 31.</b>	<b>727</b>	<b>381</b>	<b>324</b>	<b>124</b>	<b>1.786</b>	<b>3.342</b>
Eredmény-kimutatásban elszámolt	(145)	109	(167)	87	987	871
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt	-	(3)	-	(281)	-	(284)
Árfolyamhatás	(2)	-	-	(6)	-	(8)
<b>2013. december 31.</b>	<b>580</b>	<b>487</b>	<b>157</b>	<b>(76)</b>	<b>2.773</b>	<b>3.921</b>
Új bevonás miatti növekmény	-	-	-	1	-	1
Eredmény-kimutatásban elszámolt*	(86)	377	459	1.836	1.818	4.404
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt	-	(14)	-	282	-	268
Árfolyamhatás	(13)	8	1	6	-	2
Átvezetés	3	9	-	(2)	-	10
<b>2014. december 31.</b>	<b>484</b>	<b>867</b>	<b>617</b>	<b>2.047</b>	<b>4.591</b>	<b>8.606</b>

\* A halasztott adó eszközök egyenlegét (1.863 MFt-tal) növelte az Anyavállalat a 2014. évi társasági adó elszámolásának eredményeképpen keletkezett negatív adóalap. Ezen elhatárolt veszteséget a következő években az adott évi adóalap csökkentésére kívánja felhasználni.

Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak MFt	Valós értékelés MFt	ESMYA* MFt	Egyéb átmeneti különbségek MFt	Összesen MFt
<b>2012. december 31.</b>	<b>136</b>	<b>-</b>	<b>9.325</b>	<b>173</b>	<b>9.634</b>
Új bevonás miatti növekmény	-	-	-	584	584
Eredménykimutatásban elszámolt	(4)	-	(2.604)	41	(2.567)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	23	-	-	23
Árfolyamhatás	(16)	-	44	(14)	14
Átvezetés	(6)	44	-	(38)	-
<b>2013. december 31.</b>	<b>110</b>	<b>67</b>	<b>6.765</b>	<b>746</b>	<b>7.688</b>
Eredménykimutatásban elszámolt	47	-	336	98	481
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	31	-	37	68
Árfolyamhatás	17	2	560	50	629
Átvezetés	10	-	-	-	10
<b>2014. december 31.</b>	<b>184</b>	<b>100</b>	<b>7.661</b>	<b>931</b>	<b>8.876</b>

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

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 7.852 MFt (2013-ban 6.803 MFt) kötelezettség és 1.381 MFt (2013-ban 868 MFt) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

2014. december 31-én a Vállalatcsoportnak 28.163 MFt fel nem használt elhatárolt vesztesége volt, mely (4.508 MFt) halasztott adó eszköz elszámolást eredményezett, míg 2013-ban az elhatárolt veszteség 18.976 MFt volt, mely 3.040 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna.

2014-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

	2014 december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Kapcsolt feleknek adott kölcsön	2.548	2.596
Munkavállalóknak adott kölcsön	537	521
Egyéb adott kölcsön	836	597
<b>Összesen</b>	<b>3.921</b>	<b>3.714</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

## 18. Üzleti vagy cégérték

	Melléklet	Üzleti vagy cégérték MFt
<b>Bruttó érték</b>		
<b>2013. január 1-jén</b>		<b>31.602</b>
Új vállalat bevonása miatt bekövetkezett növekedés	36	19.527
Árfolyamhatás		116
Értékvesztés		(283)
<b>2013. december 31-én</b>		<b>50.962</b>
2014. január 1-jén		50.962
Új vállalat bevonása miatt bekövetkezett növekedés	36	3.977
Árfolyamhatás		6.213
Értékvesztés		(66)
<b>2014. december 31-én</b>		<b>61.086</b>

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

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
<b>Gyógyszergyártás szegmens</b>		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.105	1.071
Richter-Helm Biologics Co & KG	100	95
PregLem S.A.	31.271	28.917
GRMed Company Ltd.	22.853	19.497
GR Brazil	81	-
GR Mexico	2.764	-
Mediplus Csoport	1.518	-
<b>Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens</b>		
Armedica Trading Csoport	1.333	1.321
<b>Egyéb szegmens</b>		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
<b>Összesen</b>	<b>61.086</b>	<b>50.962</b>

A kimutatott üzleti vagy cégértékre minden évben értékvesztés tesztet végzünk.

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

A Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. a 2014-es évet, jelentős nyereséggel zárta, amely mellett a vállalat középtávú tervei is visszaigazolják a jövőbeli növekedési várakozásokat. Ennek megfelelően a 2013. 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 az 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-ban és 2014-ben is -3,5% EBITDA/értékesítés nettó árbevétele mutatószám. A Társaság ezt a kritériumot elemzéssel határozta meg. Ezen EBITDA/értékesítés arány felett teljesítő patikák 2013-ban és 2014-ben is együttesen fedezeti pont körüli eredményt értek el és ezen patikák esetében várható a teljesítmény javulása.

A megtérülő érték az „eladási árral 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 2014-ben, amely a patikák likviditását és ezáltal készpénz termelő képességét pozitívan befolyásolta. Az „eladási árral csökkentett valós érték” modellben historikus adatokon, valamint valószínű piaci feltevéseken alapuló jövőbeli teljesítményértékelés zajlott, közép- és hosszútávra vonatkozóan. A Csoport a jelenérték-számítást 5 éves cash flow becsléssel végezte, míg a reziduális időszakban örökjáradékszerű cash flow-t vett figyelembe.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, a Csoport értékvesztést számolt el (66 MFT) a goodwill teljes egyenlegére, valamint értékvesztés került elszámolásra a kapcsolódó patikai licencekre is (ld. 12. melléklet).

Ugyancsak történt érzékenység-vizsgálat is a következő paraméterek figyelembe vételével: Értékesítés nettó árbevétele, súlyozott átlagos tőkealkotás (WACC) és árrés. Ceteris paribus módosítva ezeket a tényezőket: 10%-os csökkenés az értékesítés volumenében, 5%-os növekedés a tőkealkotás (WACC) esetén illetve 5%-os csökkenés az árrésben sem 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 és goodwill került felvételre a kimutatásokban.

Ennek a portfóliónak a legfontosabb terméke a méhmióma kezelésére fejlesztett új készítmény, az ESMYA<sup>®</sup>, kivásárlásakor közel állt a törzskönyvi engedély megszerzéséhez. 2012 februárjában az Európai Bizottság (EC) megadta az ESMYA<sup>®</sup> preoperatív kezelés indikációjában a forgalomba hozatali engedélyt.

2014 januárjában a Richter megkapta az engedélyt az Európai Gyógyszer hatóságtól (EMA) az ESMYA<sup>®</sup> mérsékelt-súlyos tünetekkel járó méhmiómák műtét előtti alkalmazási időtartamának kiterjesztésére az eddigi egy ciklusról (3 hónap) két ciklusra. A hosszú távú, periodikus kezelésére vonatkozó vizsgálatok várható befejezési ideje 2015 harmadik negyedéve.

Társaságunk a 2014. 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. „eladási árral csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapjául a jóváhagyott pénzügyi költségvetések és a management becslései szolgáltak, melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő várakozásaival is.

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

Európai ESMYA<sup>®</sup> eladások: a 2014-ben még kiterjesztett használati engedéllyel rendelkező termék már várhatóan 2015 harmadik negyedétől hosszú távú kezelésre is engedélyezve lesz. A Csoport ún. „adatkizárólagossággal” rendelkezik 2020-ig, így a generikus verseny és a piaci részesedés/ár csökkenése csak 2020-tól várható.

USA-beli ESMYA<sup>®</sup> eladások: az ESMYA<sup>®</sup> USA partner által történő bevezetése 2018-ban várható. A konzervatív forgatókönyv szerint az értékesítés csökkenése 2022-től prognosztizálható a kizárólagosság lejáratára miatt.

Amikor a vállalat vezetése megbecsülte a várható jövőbeli teljesítményt, a pénzáramok az eszköz hasznos élettartamának megfelelő időszakokra kerültek kivetítésre. A jövőbeli pénzáramok alakulásában alapvetően az árbevétel változása bír meghatározó szereppel, ami három fő szakaszra osztható, így egy felfutási időszakra, szinten maradásra, majd csökkenésre az adatkizárólagosság megszűntét követően. Az árbevétel 2019-ben éri el a csúcspontját. Az éves átlagos növekedési ráta (CAGR) a 2015-2019-es időszakokra 46% (2013-ban a 2014-2019-es időszakokra 44% volt). Az „adatkizárólagosság” megszűnése után az árbevétel várhatóan a csúcspontban elért szint 25%-ára esik vissza, 4 év alatt, -29%-os (2013-ban -30%) átlagos növekedési rátával. Ezt a szintet elérve az árbevétel várhatóan az előrejelzési időszak végéig stabil marad.

Az alkalmazott diszkont ráta (adóztat: 9,55%; 2013-ban 8,00%) 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 2019-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 2014-ben 10,8%-ra (2013-ban 11,1%-ra) történő növekedése eliminálná a megtérülő érték többletet.

#### **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 akvizíció keletkezett vállalati goodwill értékvesztés tesztjére először 2014. 12. 31-i fordulónappal került sor, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolására nincs 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. „eladási árral csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a management által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte, melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

Hasonlóan a fentiekhez a halasztott-függő vételár kalkuláció alapját is a két fél által elfogadott tervek képezték.

Az előrejelzési időszakban (2015-2026) a pénzáramok folyamatos növekedése prognosztizált, az árbevétel éves átlagos 8,1%-os növekedésének betudhatóan.

Önmagában a 2015-2026 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 három és félszerese a tesztelendő összegnek.

Az alkalmazott diszkont ráta (adóztat: 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 mértéket meghaladó változás, ami a Goodwill értékvesztését eredményezné.

### **Mediplus Csoport**

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

Az akvizíción keletkezett vállalati goodwill értékvesztés tesztjére először 2014. 12. 31-i fordulónappal került sor, melynek eredménye alapján értékvesztés elszámolására nincs szükség.

A megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egységek egy csoportjára (CGU-k) került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „eladási árral csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a management által elfogadott középtávú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2015-2020), melyek a Mediplus Csoport öt vállalatának (Mediplus (Economic Zone) N.V., Comercial Gedeon Richter (Chile) Ltda., Gedeon Richter Peru S.A.C., Farmage Ecuatoriana, Farmage 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 figyelembe vételre (12. melléklet).

Az előrejelzési időszakban a pénzáramok jelenértékének jelentős növekedése prognosztizált a 2015-2017 időszakra, összefüggésben az árbevétel 16,8%-os éves átlagos bővülésével. Ez a növekedés folyamatos csökkenésbe vált 2017. után, mivel az előrejelzés az árbevételnek csak kismértékű (2,8%) növekedésével számolt a további időszakban. Ez a csökkenő tendencia a maradványérték számítása során is figyelembevételre került.

Az alkalmazott diszkont ráta (adózott: 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 2015-2020. időszaki pénzáramok jelenértéke és a maradványérték összege között nincs jelentős különbség.

A kalkulált megtérülő érték mintegy 34%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. Az adót is figyelembe vevő diszkontráta 12,7%-ra történő növekedése eliminálná a megtérülő értéktöbbletet.

### **GR Mexico:**

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. felvásárlása során keletkezett goodwill értékvesztési tesztjére ugyancsak első alkalommal került sor.

A megtérülő érték az egyéb témákhoz hasonlóan pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „eladási árral csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. A számítások alapját a management által elfogadott középtávú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2015-2020), melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

Az előrejelzési időszak kezdetén a pénzáramok jelentős visszaesése prognosztizált, összefüggésben az árbevétel két év alatti 40%-os csökkenésével. Ezt követően (2017-től) az árbevétel szinten maradása várható, miáltal a pénzáramok csökkenése is mérséklődik. A maradványérték számítása során -1,2%-os éves csökkenési ütem került alkalmazásra.

Az alkalmazott diszkont ráta (adózott: 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 2015-2020. időszaki pénzáramok jelenértéke és a maradványérték összege közel azonos.

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



## 19. Készletek

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
Alapanyagok, áruk	27.381	26.306
Befejezetlen termelés	1.299	1.819
Félkész- és késztermékek	37.772	40.562
<b>Összesen</b>	<b>66.452</b>	<b>68.687</b>

2014-ben 1.967 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 176 MFt visszaírás (2013-ban 1.934 MFt értékvesztés- és selejt elszámolás és 291 MFt visszaírás) történt. A tárgyidőszakban elszámolt értékvesztés- és selejt elszámolás leggyakoribb okai a termék lejárat, ill. az értékvesztéssel érintett termék piaci körülményeiben bekövetkező kedvezőtlen változások. A tárgyidőszakban elszámolt készlet értékvesztés visszaírására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

2014. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 1.398 MFt (2013-ban ennek értéke 1.056 MFt volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

## 20. Vevők

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Vevők	93.987	98.723
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések (39. melléklet)	1.268	3.560
<b>Összesen</b>	<b>95.255</b>	<b>102.283</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

Vevőállomány megbontása lejárat szerint:

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Le nem járt vevőállomány	80.384	83.307
Lejárt vevőállomány, nem értékvesztett	12.892	17.575
1-90 nap	11.493	16.463
91-180 nap	1.042	913
181-360 nap	261	137
>360 nap	96	62
Lejárt vevőállomány, értékvesztett	9.389	5.456
1-90 nap	2.951	914
91-180 nap	778	259
181-360 nap	1.963	157
>360 nap	3.697	4.126
Lejárt vevőállományra elszámolt értékvesztés	(7.410)	(4.055)
1-90 nap	(2.799)	(220)
91-180 nap	(504)	(48)
181-360 nap	(710)	(25)
>360 nap	(3.397)	(3.762)
<b>Összesen</b>	<b>95.255</b>	<b>102.283</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
<b>Egyenleg január 1-jén</b>	<b>4.055</b>	<b>5.139</b>
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	4.499	331
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszafirása	(1.460)	(781)
Értékvesztés kivezetés	-	(630)
Árfolyamkülönbözet	316	(4)
<b>Egyenleg december 31-én</b>	<b>7.410</b>	<b>4.055</b>

A vevőkövetelések értékvesztés-visszafirásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

A Csoport 2013-ban nem rendelkezett olyan egyedi, lényeges nagyságrendű vevővel, akire értékvesztést kellett volna elszámolni, azonban 2014-ben egy partner esetében jelentős összegű (vele szemben fennálló követelés teljes értékét képviselő) értékvesztés elszámolására került sor.

## 21. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Kölcsönadott pénzeszközök	1.549	1.946
Egyéb követelések	3.095	4.697
Határidős deviza ügyletek	107	-
<b>Pénzügyi eszközök</b>	<b>4.751</b>	<b>6.643</b>
Visszaigényelhető adó és vám	4.306	4.202
Adott előlegek	1.811	3.034
Aktív időbeli elhatárolások	2.723	3.418
<b>Összesen</b>	<b>13.591</b>	<b>17.297</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

## 22. Értékpapírok

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
Államkötvények – lejáratig tartott	18.449	-
Egyéb állampapírok - értékesíthető	-	1.407
Nyílt végű befektetési alapok - értékesíthető	2.401	2.385
Egyéb értékpapírok - értékesíthető	23	24
<b>Összesen</b>	<b>20.873</b>	<b>3.816</b>

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

Az Értékpapírok értéke 17.057 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél, mely növekedés oka, hogy az Állampapírok (lejáratig tartott befektetések) éven belüli lejáratúvá váltak.

### 23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Bankbetétek	97.807	106.442
Pénztár	133	135
<b>Összesen</b>	<b>97.940</b>	<b>106.577</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

### 24. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2014. december 31.		2013. 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

	Törzsrészesvények db		Szavazó tőke %		Jegyzett tőke %	
	2014. december 31.	2013. december 31.	2014. december 31.	2013. december 31.	2014. december 31.	2013. december 31.
<b>Belföldi tulajdonosok</b>	<b>60.215.733</b>	<b>58.018.177</b>	<b>32,54</b>	<b>31,16</b>	<b>32,31</b>	<b>31,13</b>
MNV Zrt.	47.051.668	47.051.548	25,43	25,27	25,25	25,25
Önkormányzatok	1.164	1.164	0,00	0,00	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	5.035.532	4.679.654	2,72	2,51	2,70	2,51
Magánbefektetők	8.127.369	6.285.811	4,39	3,38	4,36	3,37
<b>Külföldi tulajdonosok</b>	<b>124.776.802</b>	<b>128.161.933</b>	<b>67,45</b>	<b>68,83</b>	<b>66,95</b>	<b>68,77</b>
Magánbefektetők	1.203.083	635.085	0,65	0,34	0,65	0,34
Intézményi Befektetők	123.573.719	127.526.848	66,80	68,49	66,30	68,43
ebből Aberdeen Asset M. Plc.	19.119.054	37.179.620	10,33	19,97	10,26	19,95
ebből Skagen Kon- Tiki Verdipapírfond	-	10.116.722	-	5,43	-	5,43
<b>Nem nevesített tulajdon</b>	<b>16.638</b>	<b>27.972</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>Saját részvény*</b>	<b>1.365.687</b>	<b>166.778</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,73</b>	<b>0,09</b>
<b>Jegyzett tőke</b>	<b>186.374.860</b>	<b>186.374.860</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

\* A saját részvényeknek nincs szavazati joga.

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

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

### Átértékelési tartalék

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

### 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, melynek, kivezetése az eszköz eladásával egyidejűleg valósulhat meg. Szintén itt számoljuk el a valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések valós értékelésének különbözetét.

	<b>Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka MFt</b>
<b>Egyenleg 2013. január 1-jén</b>	<b>2.463</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	(8)
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	2.764
Halasztott adó hatás	(304)
<b>Egyenleg 2013. december 31-én</b>	<b>4.915</b>
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
<b>Egyenleg 2014. december 31-én</b>	<b>1.876</b>

### 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.

	<b>2014 MFt</b>	<b>2013 MFt</b>
Tárgyidőszaki kiadások	5.239	5.182
Átadott saját részvények (25. melléklet)	4.954	5.247
<b>Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása</b>	<b>285</b>	<b>(65)</b>

## 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 az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgáltatási 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 azon menedzserek és kulcsfontosságú-alkalmazottak ösztönzése érdekében, akik teljesítménye lényegesen befolyásolhatja a Társaság nyereségességét. 2014-ben 400.776 darab részvény került szétosztásra a vállalat 454 dolgozója között, míg 2013-ban 465 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 375.370 db részvény volt.

### Jutalom

Jutalomként 422.760 darab (2013-ban 507.276 darab) részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán.

### Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság a NAV által jóváhagyott 2012-2014 évi Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának harmadik évében 478.725 db saját részvényt adott át 4.959 munkavállalója részére 2014-ben. A részvények 2017. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2013-ban 415.177 darab részvény került átadásra 4.927 alkalmazott részére, amelyek 2016. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2014. április 24-én 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 2.070.000 darab saját részvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén, tőzsdén kívüli forgalomban pedig 412.083 darabot.

Törzsrészvények száma	2014 db	2013 db
Január 1-én	<b>166.778</b>	<b>558.860</b>
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>105.500</i>	<i>105.500</i>
Részvényvásárlás	2.482.083	892.560
Bónusz program keretében átadott	(400.776)	(375.370)
Jutalomként átadott	(422.760)	(507.276)
NAV programban átadott	(478.725)	(415.177)
NAV programban visszavett	19.087	13.181
<b>December 31-én</b>	<b>1.365.687</b>	<b>166.778</b>
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>1.361.988</i>	<i>105.500</i>
Könyv szerinti érték	2014 MFt	2013 MFt
Január 1-én	<b>321</b>	<b>1.716</b>
Részvényvásárlás	9.514	3.852
Bónusz program keretében átadott	(1.607)	(1.526)
Jutalomként átadott	(1.713)	(1.913)
NAV programban átadott	(1.710)	(1.857)
NAV programban visszavett	76	49
<b>December 31-én</b>	<b>4.881</b>	<b>321</b>

## 26. Szállítók

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Szállítók	36.334	41.926
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	1	-
<b>Összesen</b>	<b>36.335</b>	<b>41.926</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

## 27. Egyéb kötelezettségek

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	8.740	8.247
Egyéb kötelezettségek	24.638	7.695
Le nem zárt határidős ügyletek piaci értékelése	113	288
<b>Pénzügyi kötelezettségek részösszesen</b>	<b>33.491</b>	<b>16.230</b>
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	5.534	5.689
Fizetendő osztalék	147	136
Vevőktől kapott előlegek	542	1.190
Elhatárolás részvényjuttatás adóira és járulékaira	508	539
<b>Összesen</b>	<b>40.222</b>	<b>23.784</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard és a passzív időbeli elhatárolások lejárat szerinti megbontása miatt (37. melléklet).

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

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		
PregLem	-	11.915
GRMED	8.019	12.537
GR Mexico	683	-
	<b>8.702</b>	<b>24.452</b>
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		
PregLem	14.705	-
GRMED	6.419	5.636
GR Mexico	384	-
	<b>21.508</b>	<b>5.636</b>
<b>Összesen</b>	<b>30.210</b>	<b>30.088</b>

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

## 28. Céltartalékok

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	1.107	1.338
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	2.770	1.843
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	1.285	1.256
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	290	213
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél</i>	55	51
<b>Összesen</b>	<b>3.877</b>	<b>3.181</b>

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

A Rövid lejáratú egyéb céltartalékok sor tartalmazza a 2014. során lefolytatott NAV revízió határozata alapján becstült várható kötelezettségre képzett céltartalékokat (214 MFt). Mivel a céltartalék kalkuláció alapja a Határozat (lásd 41. melléklet), ezért az összeghez kapcsolódó bizonytalanság korlátozott.

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 munkaviszonnal rendelkezik 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik 2 havi
- legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik 3 havi
- legalább 45 éves folyamatos munkaviszonnal 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 munkaviszonnal rendelkezik, 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is megilleti.

#### Az értékelés módszertana

Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási kötelezettségek számításakor a Kivetített Jóváírási Egység Módszerét alkalmaztuk, mely szerint a várható juttatások összegét az esedékességi időpontig hátralévő időszakban minden évre azonos összegben (lineáris módon) kell elszámolni, majd az esedékességeket jelenértéken – az aktuáriusi becsléseknek megfelelő diszkontlábba – kell értékelni.

A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan ésszerű mértékű megaladó változás, amely hatására a megképzett céltartalék jelentős mértékben változna. Ennek eredményeként nem szükséges a kalkulációs módszer legfontosabb változóira érzékenységi vizsgálatot elvégezni.

A számítások a 2014. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2014 MFt	2013 MFt
Kötelezettség nyitó értéke	1.256	880
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	41	69
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	105	59
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(75)	(44)
Múltbeli szolgálat elszámolt költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	0	343
Aktuáriusi nyereség (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	(42)	(51)
<b>Kötelezettség értéke</b>	<b>1.285</b>	<b>1.256</b>

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

A juttatások alapjául szolgáló kereseteket évi 2,5%-kal történő emelésével becsültük.

#### Diszkontráták

A standard előfrásai 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 tárgyévre, az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban közzétett értékeit használjuk.

A kötelezettség számításához jelen esetben a 2014. december hónapra közzétett hozamot használjuk fel a diszkontráta értékéhez. A Magyarországra közzétett 2014. évi hozamrátákat a következő táblázat mutatja:

#### A hosszú lejáratú államkötvények havonta közzétett hozamai Magyarországon 2014 évben

százalékban											
Január	Február	Március	Április	Május	Június	Július	Augusztus	Szeptember	Október	November	December
-	6,03	5,83	5,56	5,01	4,5	4,33	4,73	4,59	4,21	3,7	3,62

Forrás: Európai Központi Bank/EUROSTAT

max	6,03%	Február		
min	3,62%	December	Dec/Feb	60,0%
átlag	4,74%			

A kötelezettség értékének meghatározása az év végi (3,62 %-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 figyelembe vételére 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	7,5%	5,0%
6 és 15 év között	3,5%	10,0%
16 és 30 év között	1,5%	15,0%
30 év felett	1,0%	25,0%



## 29. Hitel/kölcsön

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzzálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Hosszú lejáratú hitelek	44.155	54.781
Rövid lejáratú hitelek	14.525	5.037
<b>Összesen</b>	<b>58.680</b>	<b>59.818</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

2010. novemberében az Anyavállalat 150 M€ összegű, öt éves futamidejű klubhitel szerződést írt alá, mely hitelkeret célja általános vállalati célok finanszírozása. Ezt a hitelt az ING Bank, a Raiffeisen Bank és a K&H Bank által alkotott klub nyújtotta. A hitelek fennmaradó része 2013 decemberében 50 M€ (14.846 MFt) volt a 2013 júniusában végre hajtott 100 M€ összegű előtörlesztés következtében. Az előtörlesztést, valamint a 2014-ben teljesített törlesztést (16,7 M€) követően a Társaságnak 33,3 M€ (10.497 MFt) összegű, rövid lejáratú klubhitel kötelezettsége maradt.

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 megoszlás szerint: 3 éves türelmi időszak és 6 éves törlesztési periódus. A teljes hitelkeret lehívásra került 2013. december 31-ig. A hitel egyenlege 2013. december 31-én 150 M€ (44.537 MFt), illetve 150 M€ (47.234 MFt) 2014. december 31-én.

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

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Hosszú lejáratú passzív elhatárolások	1.317	1.455
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	8.739	24.889
<b>Összesen</b>	<b>10.056</b>	<b>26.344</b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard és a passzív időbeli elhatárolások lejárat szerinti megbontása miatt (37.melléklet).

Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek legjelentősebb része a halasztott-függő vételárhoz kapcsolódik, melyek részletesebb leírása a 3.1 és a 27. mellékletben kerül bemutatásra.

A hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolások tartalmazzák az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat.

## 31. Törzsrészcények osztaléka

	2014 MFt	2013 MFt
Törzsrészcények osztaléka	10.614	12.271

A Társaság 2014. április 24-én megtartott évi rendes közgyűlésén a 2013. évben képződött eredmény terhére 57 Ft/részcény (10.614 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

### 32. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

Az alábbi táblázatban az Anyavállalat és a legjelentősebb orosz leányvállalat adatait mutatjuk be.

	2014 MFt	2013 MFt
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	5.124	2.977
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program ZAO Gedeon Richter RUS-nál	121	2.242
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	23.868	21.130
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás ZAO Gedeon Richter RUS-nál	<u>1.332</u>	<u>2.170</u>

Az Anyavállalat 28.992 MFt beruházási programja az Igazgatóság által elfogadott, 2015. 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 kötelezettsége:

	2014 MFt	2013 MFt Módosított*
1 éven belül	4.858	5.465
1 és 5 év között	9.128	10.781
5 éven túl	2.601	2.596
<b>Összesen</b>	<b><u>16.587</u></b>	<b><u>18.842</u></b>

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.

A Csoport 2014-ben 7.983 MFt operatív lízing költséget számolt el, még 2013-ban ez 7.076 MFt volt.

### 34. A Vállalatscsoport harmadik feleknek adott garanciái

A Csoport közvetlenül harmadik fél számára nem nyújt garanciát. A bankokon keresztül 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 2014-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 1.074 MFT volt 2014-ben (2013-ban 1.000 MFT).

2003. szeptember 1-jétől az Anyavállalat egészségpénztári befizetést vállalt dolgozói részére. 2014-ben és 2013-ban is 4.000 Ft/fő/hó volt a befizetés. Az 5.100 fő dolgozó tag (2013-ban 4.903 fő) részére befizetett összeg 2014-ben 245,6 MFT volt (2013-ban 235 MFT).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2014-ben 30 MFT (2013-ban 31 MFT).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2014-ben 316 MFT, 2013-ban pedig 258 MFT volt.

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

A Vállalatscsoport 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 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-ében határozta meg.

	Könyv szerinti érték	Valós érték
	MFt	MFt
<b>Fizetett vételár</b>	<b>2.324</b>	-
Halasztott-függő kötelezettség (hosszú lejáratú)	526	-
Halasztott-függő kötelezettség (rövid lejáratú)	295	-
<b>Összes ellenérték</b>	<b>3.145</b>	-
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)
<b>Megszerzett nettó eszközök valós értéke</b>	<b>557</b>	<b>557</b>
<b>Üzleti vagy cégérték</b>	-	<b>2.588</b>

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 figyelembe vételre 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-ában határozta meg.

	Könyv szerinti érték	Valós érték
	MFt	MFt
<b>Összes ellenérték (pénzügyileg rendezett)</b>	<b>83</b>	-
<b>Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése</b>	<b>(2)</b>	-
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)
<b>Megszerzett nettó eszközök valós értéke</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>
<b>Üzleti vagy cégérték</b>	-	<b>85</b>

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 soron kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 26 MFt értékben.

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

Amennyiben a Társaságot 2014. január 1-ével 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
<b>Összes ellenérték (pénzügyileg rendezett)</b>	<b>1.363</b>	<b>-</b>
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)
<b>Megszerzett nettó eszközök valós értéke</b>	<b>59</b>	<b>59</b>
<b>Üzleti vagy cégérték</b>	<b>-</b>	<b>1.304</b>

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-ével 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.

### Leányvállalatok megszerzése 2013-ban

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. A Richter az akvizíciót követően a vállalatban többségi tulajdoni részesedéssel rendelkezik, és a megállapodás szerint, a szerződés aláírásakor kifizetendő összegen túl további kifizetéseket teljesít. A vételár még ki nem egyenlített része a vállalat Kínában forgalmazott termékeinek jövőbeni profitjától függ.

A Csoport az akvizíció dátumát 2013. december 31-ében határozta meg.

	Könyv szerinti érték MFt	Valós érték MFt
<b>Fizetett vételár</b>	<b>(3.790)</b>	<b>-</b>
Halasztott-függő kötelezettség (hosszú lejáratú)	(12.537)	-
Halasztott-függő kötelezettség (rövid lejáratú)	(5.636)	-
<b>Összes ellenérték</b>	<b>(21.963)</b>	<b>-</b>
Tárgyi eszközök	1	1
Vevők	405	405
Egyéb rövid lejáratú követelések	141	141
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	806	806
Szállítók és egyéb kötelezettségek	(668)	(668)
Egyéb immateriális javak (Visszavásárolt jog)	-	2.335
Halasztott adó kötelezettség	-	(584)
<b>Megszerzett nettó eszközök valós értéke</b>	<b>-</b>	<b>2.436</b>
<b>Üzleti vagy cégérték</b>	<b>-</b>	<b>19.527</b>

A fent bemutatott goodwill a későbbiekben adózás szempontjából levonható lesz az Anyavállalati beszámolóban 18.944 MFt értékben.

A goodwill a Richter és a kínai piacon az 5. legjelentősebb marketing szolgáltató GRMed között megkötött szolgáltatási szerződés adta jövőbeni szinergiák kihasználásából adódik.

2013-ban az akvizícióval kapcsolatos költségek – melyek jellemzően audit- és jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás Igazgatási és egyéb működési költségek soron kerültek elszámolásra, 27 MFt értékben.

2013-ban a megvásárolt Társaság kizárólag az Anyavállalatnak nyújtott szolgáltatást meghatározott nyereséghányaddal. Abban az esetben, ha a leányvállalat 2013. január 1-től került volna felvásárlásra a Csoport eredménye 107 MFt-tal lett volna magasabb.

Az új vállalat a Richter számára közvetlen jelenléteket biztosít Kínában, 7 irodájával és több mint 200 fős értékesítési hálózatával, amely a Richter vényköteles, valamint harmadik féltől licencre vett termékeinek promóciós és marketing tevékenységét végzi majd.

A Cash Flowban bemutatott összegnél figyelembe vételre került a kifizetett vételárból 2.337 MFt, ami 2012-ben már kifizetésre került.

### 37. A 2013. évi beszámolót érintő változások

A Csoport 2014. január 1-től kezdődően az EGIS Nyrt.-vel 50-50%-ban közösen tulajdonolt Medimpex Irodaház Kft.-t, valamint a HELM A.G-val közösen tulajdonolt Richter-Helm BioTec Management GmbH és a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG -t az IFRS11 előírásainak megfelelően *Közös vezetésű vállalkozás*-nak minősíti és ennek megfelelően tőke módszerrel vonja be a konszolidációba. A módosítást visszamenőlegesen is elvégeztük.

A Csoport felülvizsgálta a munkavállalói juttatásokkal kapcsolatos céltartalékok, valamint az eszközbeszerzéshez kapcsolódó állami támogatások lejárat szerinti megbontását, melyet az előző évi beszámolóknak helytelenül, teljes összegében rövid lejáratú tételként mutatott be. Ez alapján a Csoport ezen tételeket visszamenőlegesen rövid-hosszú lejáratú megbontásban szerepelteti.

A fenti módosítások hatásait az alábbi táblázatokban mutatjuk be:

#### Konszolidált mérleg

	2013. január 1. MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2013. január 1. MFt Módosított	2013. december 31. MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2013. december 31. MFt Módosított
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	158.508	(182)	158.326	163.465	(12)	163.453
Befektetési célú ingatlanok	1.090	(1.090)	-	1.271	(1.271)	-
Részesedések társult és közös vezetésű vállalatokban	2.115	1.149	3.264	2.867	1.156	4.023
Adott kölcsönök	5.051	294	5.345	5.774	(2.060)	3.714
Vevők	102.476	135	102.611	102.159	124	102.283
Egyéb rövid lejáratú követelések	16.582	(61)	16.521	17.299	(2)	17.297
Adókövetelés	1.117	(2)	1.115	541	(3)	538
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	101.505	(294)	101.211	106.832	(255)	106.577
Hosszú lejáratú hitel/kölcsön	73.163	-	73.163	57.059	(2.278)	54.781
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	1.608	1.608	-	1.843	1.843
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	11.568	988	12.556	24.891	1.453	26.344
Rövid lejáratú hitel/kölcsön	148	-	148	5.052	(15)	5.037
Szállítók	40.033	(7)	40.026	41.942	(16)	41.926
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	15.015	(1.032)	13.983	25.251	(1.467)	23.784
Rövid lejáratú céltartalékok	2.479	(1.608)	871	3.181	(1.843)	1.338

**Konszolidált eredménykimutatás**

	2013 MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2013 MFt Módosított
<b>Összes árbevétel</b>	<b>351.424</b>	<b>462</b>	<b>351.886</b>
Értékesítés költségei	(131.332)	813	(132.145)
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>220.092</b>	<b>(351)</b>	<b>219.741</b>
Igazgatási és egyéb működési költségek	(19.393)	48	(19.345)
Kutatás-fejlesztés költségei	(41.953)	1.153	(40.800)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(6.178)	27	(6.151)
<b>Üzleti tevékenység eredménye</b>	<b>45.569</b>	<b>877</b>	<b>46.446</b>
Részesedések társult- és közös vezetési vállalkozások eredményéből	763	(888)	(125)
Pénzügyi tevékenység bevétele	16.082	(1)	16.081
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	(18.774)	8	(18.766)
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>(2.692)</b>	<b>7</b>	<b>(2.685)</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>43.640</b>	<b>(4)</b>	<b>43.636</b>
Nyerességadó	(1.209)	4	(1.205)

**Konszolidált átfogó eredménykimutatás**

	2013 MFt Korábban bemutatott	Változás MFt	2013 MFt Módosított
<b>Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek</b>			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	(2.840)	56	(2.784)
Társult- és közös vezetési vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	(56)	(56)



**Konszolidált saját tőke változás kimutatása**

	Jegyzett tőke	Részvény- árszám	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
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet 2013-ban – Korábban bemutatott	-	-	-	-	-	(2.714)	-	(2.714)	(126)	(2.840)
Változás	-	-	-	-	-	56	-	56	-	56
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet 2013-ban – Módosított	-	-	-	-	-	(2.658)	-	(2.658)	(126)	(2.784)
Társult- és közös vezetési vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet 2013-ban – Korábban bemutatott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Változás	-	-	-	-	-	(56)	-	(56)	-	(56)
Társult- és közös vezetési vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet 2013-ban – Módosított	-	-	-	-	-	(56)	-	(56)	-	(56)

**Konszolidált Cash Flow kimutatás**

	<b>2013</b>	<b>Változás</b>	<b>2013</b>
	MFt	MFt	MFt
	Korábban bemutatott		Módosított
<b>Üzleti tevékenység</b>			
Értékcsökkenési leírás	28.303	(2)	28.301
Az eredménykimutatásban és az átfogó eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	(527)	174	(353)
Nettó osztalék és kamatbevétel	(3.481)	(3)	(3.484)
Eredménykimutatásban elszámolt nyereségadók	1.209	(4)	1.205
Ingtatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredménye	1.343	(209)	1.134
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések csökkenése	146	(48)	98
Szállítók és egyéb (rövid és hosszú lejáratú) kötelezettségek (csökkenése)/növekedése	6.215	21	6.236
Fizetett nyereségadó	(3.987)	5	(3.982)
<b>Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow</b>	<b>74.008</b>	<b>(66)</b>	<b>73.942</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	(25.343)	41	(25.302)
Adott kölcsönök csökkenése	1.569	61	1.630
Kamatok és kamatjellegű bevételek	4.068	3	4.071
<b>Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow</b>	<b>(35.132)</b>	<b>105</b>	<b>(35.027)</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése</b>	<b>8.057</b>	<b>39</b>	<b>8.096</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején</b>	<b>101.505</b>	<b>(294)</b>	<b>101.211</b>
<b>Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén</b>	<b>106.832</b>	<b>(255)</b>	<b>106.577</b>

### 38. Fügő kötelezettségek

#### Bizonytalan adó pozíció 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 Konszolidált 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.

### 39. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Társaság és leányvállalatai – amelyek a Társaság kapcsolt vállalkozásai – közötti tranzakciókat és egyenlegeket a konszolidáció szempontjából nem vettük figyelembe, és a jelen pontban nem kerülnek bemutatásra. A Csoport és más kapcsolt felek közötti tranzakciók részletei alább találhatóak.

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

	2014 MFt	2013 MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	2.682	3.105

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.

#### 39.1 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.

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt Módosított*
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	3.629	3.750
Közös vezetésű vállalatok részére nyújtott kölcsön	78	291
Kapcsolt, közös vezetésű vevők	106	248
Kapcsolt, társult vevők	1.162	3.312
Kapcsolt, társult szállítók	1	-
Közös vezetésű vállalatoktól származó árbevétel	1.852	1.684
Társult vállalatoktól származó árbevétel	13.420	12.353

\* Módosításra került az IFRS 11 Közös megállapodások standard miatt (37. melléklet).

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint és euro. A kölcsönökből 1.159 MFt 2015-ben, 2.450 MFt 1 és 2 év között és 98 MFt 2 és 5 év között válik esedékessé.

A "Kapcsolt felektől származó árbevétel" szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2014. december 31-én meglévő szerződésekből adódóan kapcsolt vállalkozásokkal szemben nyitott rendelések nincsenek.

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.

### 39.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2014 MFt	2013 MFt
Igazgatóság	70	76
Felügyelő Bizottság	24	24
<b>Összesen</b>	<b>94</b>	<b>100</b>

### 39.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2014. december 31. MFt	2013. december 31. MFt
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	706	717
Részvény alapú juttatások	1.114	1.411
<b>Összes rövid távú juttatás</b>	<b>1.820</b>	<b>2.128</b>
Nyugdíjjárulék	491	575
<b>Összesen</b>	<b>2.311</b>	<b>2.703</b>

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 43 főre vonatkozik.

2013-ban és 2014-ben sem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

### 40. Jelentős események 2014-ben

A Társaság 2014. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábón 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 2014. 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.

2014. szeptember 3-án a Palatin Technologies Inc. és a Richter bejelentették, hogy együttműködési és licenc megállapodást kötöttek a női szexuális diszfunkció kezelésére szolgáló bremelanotide közös fejlesztésére és forgalomba hozatalára az Európai Unió területén, egyéb európai országokban, valamint további meghatározott piacokon. A megállapodás értelmében a Palatin a szerződés megkötésekor 7,5 M€ (2.346 MFt) összegre volt jogosult. A két cég az európai törzskönyvi engedély megszerzése érdekében közösen fejleszti tovább a készítményt. A licenche vett földrajzi területeken az értékesítési, marketing és kereskedelmi tevékenység, valamint a kapcsolódó költségek kizárólag a Richtert terhelik majd. Előre meghatározott fejlesztési és piaci bevezetési szakaszok sikeres teljesítése esetén a Palatin további mérföldkő-bevételekre lesz jogosult.

#### 41. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A Társaságnál a 2011-2012 évekre vonatkozó teljes körű adóvizsgálat a 2015. február 12-i határozattal lezárult, amely megállapításaira a 28. mellékletben bemutatott összegű céltartalék került megképzésre. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket, nyilvántartásokat és pótlólagos adót, vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős további kötelezettsége származhat.

2012. november 28-án a Richter hírt adott arról, hogy partnere, a Forest Laboratories Inc (mely vállalatot később az Actavis Plc. felvásárolt), az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatalához (FDA) benyújtotta a cariprazine törzskönyvezési kérelmét. A két cég 2013. november 21-én jelentette be, hogy az FDA, egy ún. „Complete Response Letter”-t adott ki ezzel kapcsolatban, amelyben elismerte a cariprazine hatásosságát, ugyanakkor további információkat, vizsgálatokat igényelt. 2015 januárjában a Richter és az Actavis Plc. közleményt adott ki arról, hogy az FDA visszaigazolta a Cariprazine törzskönyvi kérelmének újra beadását. Szintén 2015 januárjában előbb az Actavis-sal közös közleményben számolt be a Társaság arról, hogy klinikai Fázis III vizsgálattal sikerült igazolni a Cariprazine hatásosságát a skizofréniában szenvedő betegek esetében a kiújulás megelőzésében és szintén közleményben tette közzé, hogy az előzetes vizsgálati eredmények szerint a Cariprazine szignifikánsan hatásosabb volt a komparator készítménynél az ún. predomináns negatív szimptomás skizofrén betegek körében.

2015. január 15-én a svájci jegybank eltörölte az euróval szemben 2011-ben felállított árfolyamvédelmi küszöböt, amelynek hatására a svájci frank erősödni kezdett. A Társaság, a svájci leányvállalata, a PregLem S.A. akvizíciójával kapcsolatos halasztott-függő vételár kötelezettségek tekintetében kitett a CHF árfolyam alakulásának. Mivel a Csoport halasztott-függő vételárhoz kapcsolódó maximális kötelezettsége 60 MCHF, így a CHF forinttal szembeni 1 Ft-os erősödés 60 MFT-tal növeli a kötelezettség potenciális értékét.

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.

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.

Ezen túlmenően 2014. december 31-ét követően nem történt olyan jelentős esemény, mely a Csoportról alkotott valós és hű képet befolyásolná.

#### 42. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen konszolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2015. március 23-án elfogadta és jóváhagyta.

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

---

## **RICHTER GEDEON NYRT. ELÉRHETŐSÉGEI**

### **Címek**

#### **A Társaság székhelye**

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

#### **Levelezési cím**

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

#### **Befektetői kapcsolatok**

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

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

RICHTER GEDEON VEGYÉSZETI GYÁR NYRT.

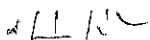
**ÜZLETI TITOK**

**2014. éves  
KONSZOLIDÁLT  
ÜZLETI JELENTÉS**



Bogsch Erik  
vezérigazgató

Budapest, 2015. március 23.



## TARTALOMJEGYZÉK

	<u>Oldal</u>
1. Általános adatok	3
1.1 A Richter Csoport rövid története és bemutatása	3
1.2 A 2014. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása	16
1.3 A Richter Gedeon Nyrt. értékpapír struktúrájának bemutatása	18
1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények	18
1.5 Társaságirányítási rendszer	19
1.6 Fióktelep (anyavállalat)	20
1.7 Egyéb információk	20
2. A Richter Csoport 2014. évi tevékenységének eredményei	21
2.1 A 2014. december 31-i mérleg	21
2.2 A 2014. 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	38
3.3 Termelési folyamatok	39
3.4 Műszaki területek	39
3.5 Informatikai támogatási rendszer	40
4. Foglalkoztatáspolitikai	41
5. Beruházás	41
6. Kockázatkezelés	43
7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események	46
8. Jövőre vonatkozó kilátások	47



## 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 tudományos kutatástól 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 negyedévében folytatódott, kiszélesítve ezáltal a Társaság hazai és nemzetközi befektetői bázisát.

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

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

2004. szeptember 14-én az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. intézményi befektetők részére forgalomba hozott 4.659.373 darab, 2009-ben lejáró, a Richter állami tulajdonú részvényeire átcserélhető kötvényt. A kötvények értékesítése zárt körben, kifejezetten az ilyen típusú befektetésekre szakosodott intézményi befektetőknek történt. Ez a kötvény 2009. szeptember 28-án lejárt. A kormány a kötvények részvényre cserélése helyett élt azzal az opcióval, hogy az ellenértéket készpénzzel teljesítse. A kormány ugyanakkor támogatta, hogy az ÁPV Rt. jogutóda, az MNV. Zrt. a fizetési kötelezettségét újabb Richter részvényre átcserélhető kötvény kibocsátásával oldja meg. A kötvények jegyzése 2009. szeptember 25-én lezárult, a jegyzés során 833,3 M€ értékű, 2014-ben lejáró, a Richter 4.680.672 db állami tulajdonú törzsrészvényére átcserélhető kötvény került kibocsátásra intézményi befektetők számára. Az MNV Zrt. 2013. november 6-án jelentette be, hogy a 2014-ben lejáró átcserélhető kötvényeket lejárat előtt visszavásárolja és a visszavásárlást egy új, 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), Lengyelországban (2002). Németországban (2007) biotechnológiai és 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 2013. november 26-án rendkívüli közleményben jelentette be az Esmya termék kétciklusú preoperatív kezelésének (az első indikáció kibővítése) esetében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) pozitív véleményét, majd 2014 januárjában az Európai Bizottság termékre vonatkozó forgalomba hozatali engedélyét.

A Richter, stratégiáját folytatva, 2014. júniusában licenc megállapodást kötött az ulipristal acetate latin-amerikai forgalmazási és értékesítése jogaira vonatkozóan is.

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 folyik az eladásuk. 2012. utolsó negyedében az oroszországi piacon is megkezdődött a bevezetés.

A Társaság 2013. I. negyedében 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.

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 országaiban szintén értékesít.

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 hagyományos és legújabb 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 az értékesítő vállalatok továbbra is likviditási gondokkal küzdő partnerekkel és a Nemzeti Biztosító Pénztárak továbbra is jelentős fizetési késedelmével kényszerülnek szembenézni, mely az EU-s direktíva ellenére sem csökken.

A román gyógyszerpiac nehézségei már több éve fennállnak; az árak permanens csökkentése, befagyasztása a piacinál alacsonyabb RON/EUR árfolyamon, hat éve befagyasztott támogatási lista, a claw-back adó, amely mellett a gyógyszerári piac újabb liberalizációjának előkészítése folyik.

Az árcsökkentő kormányzati rendelkezések, a fokozódó piaci verseny, és a folyamatosan növekvő engedmények miatt a vállalat hazai piacon elért forgalma az előző évhez képest

jelentősen csökkent. A csoporton belüli értékesítésben, elsősorban a kiskereskedelmi szegmensében is hasonló tendenciát tapasztalunk. A Társaság üzemi szintű eredménye az előző évektől eltérően negatív, köszönhetően annak is, hogy a claw-back adó megfizetése jelentős terheket ró a leányvállalatra, egyúttal a támogatott termékkör jövedelmezőségét is erősen lecsökkenti.

A Gedeon Richter Romania S.A. 2014-es beruházási tevékenysége elsősorban a Richter cégcsoportban betöltendő szerepét támogató stratégiai projektekre épült. Kiemelendő az Estradiol MDTS beruházási, technológiai transzfer projekt keretén belül, hogy 2014-ben megvalósult egy új gyártóterület kialakítása, új gyártó- és csomagoló berendezések betüzemelése, az Estradiol transzdermál spray gyártásának előkészítése céljából. A fejlesztési kapacitás modernizálására és korszerűsítésére irányuló beruházási projektek között, a részben EU-s alapokból finanszírozott K+F beruházás befejeződött, amelynek teljes értéke 15.350,2 eRON.

2014 folyamán az anyavállalat a román termelő vállalatában 50,2 millió RON pénzbeli és 1,5 MEUR kölcsönből átalakított tőkeemelést hajtott végre, mely a kis és nagykereskedelmi leányvállalatok tőkeemelési igényét finanszírozta.

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. A privatizációs felvásárlást követő többszörös átalakítási és integrációs, majd a Lichtenberg-projekt eredményeként végrehajtott restrukturizációs és hatékonyságnövelő intézkedések mára már egy stabil és transzparens szervezeti struktúra létrejöttét eredményezték, 460 fős szinten konszolidálódott állományi létszám mellett.

A társaság kiszámítható működést mutat, tevékenysége fokozatosan egyre hatékonyabbá válik, a csoport leányvállalati státuszban működő, egyre nagyobb mértékben bér munka konstrukcióban termelő és fejlesztő, stratégiaileg igen fontos telephelyévé nőtte ki magát. Emellett folytatja saját termékei értékesítését a lengyelországi marketing tevékenységű leányvállalat támogatásával.

A lengyel piac továbbra is viszonylag stabilnak tekinthető, a vállalat saját, helyi eladásai számottevőek a csoport árbevételében, ugyanakkor érezhető a piacon az árlemorzsolódás folyamatos hatása is. A 2014-es üzleti évben a várakozásoknak megfelelően a Társaság újfent 200 mPLN-t meghaladó össz-árbevételt realizált, mindeközben az előző éves eredménye terhére 15 mPLN osztalék került kivonásra.

A Richter oroszországi gyára, a **ZAO Gedeon Richter-RUS** 2014. évi tevékenységében a DLO-2 beruházási projekt utolsó fázisának sikeres végrehajtása és árbevételének jelentős emelése kapott hangsúlyos szerepet. A 2014. év elejétől eszkalálódó ukrán-orosz konfliktus ugyanakkor a működés minden területére rányomta bélyegét, elsősorban az orosz rubel árfolyamának folyamatos és nagymértékű gyengülése következtében. Ez annál is sajnálatosabb, mert a vállalati működés egyértelműen sikeres évének eredményeit gyengítette jelentősen.

A vállalat fő szerepköre továbbra is a termelés és a disztribúció, melyet az anyavállalat marketing tevékenysége támogat. Az elkövetkező években a sikeres technológiai transzferek eredményeként egyre több saját gyártású termékkel jelenhet meg a piacon a vállalat, amellyel a portfóliójának bővítését és frissítését kívánjuk elérni. Emellett nagyobb szerepet kaphat az anyavállalati megrendelés alapján más piacokra gyártott termékek előállítására, elsősorban a FÁK országainak piacaira koncentrálnak. Mindezek a lépések hívatottak az ún. DLO-2 projekt keretében létrehozott termelői és kiszolgálói kapacitások megfelelő szintű kihasználásának elérésére.

A vállalat 2014. évi eredményei minden szinten pozitív értéket mutatnak. Az előző évekhez hasonlóan az anyavállalat a beruházási projekt sikeres befejezése érdekében ebben az évben is jelentős mértékű (650 mRUB) tőkeemelést hajtott végre a leányvállalatnál.

A **Richter Themis Ltd.** 2014-ben is nagyobb részt a Richter-csoportnak gyártott és értékesített intermediereket és hatóanyagokat. A termékportfólióból kikerülő termékeket sikerült új hatóanyagok gyártásával pótolni, így a folyamatos és megfelelő kapacitáskihasználtság az egész év során biztosított volt. 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 költséghatékonyságát.

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

engedélyt kapott, amely kedvező hatású lehet az USA piaci együttműködések fejlesztésére. A vállalat eredményessége az előző évekhez képest jelentős mértékben javult, de még negatív.

2014-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.

2013-ban döntés született a **GRUA P.A.T.** eddig üzemen kívül lévő gyártó létesítményeit érintő beruházási projekt megvalósításáról, melynek eredményeképp a vállalat a Richter ukrán piacra szánt –döntően– kardiovaszkuláris készítményeinek másodlagos csomagoló üzemegységévé válik. Noha az országban tapasztalható nagyfokú bizonytalanság és kockázat kihatással vannak a beruházás intenzitására, azonban célunk 2015 legelejére jogerős építési engedélyt szerevezve eredményesen lezárni a projekt tervezési és engedélyeztetési szakaszait.

#### A Gyógyszergyártási szegmens egyéb szolgáltatást végző vállalatai

A Grünenthal A.G. fogamzásgátló portfóliójának átvételével egy időben a Richter elindította a nyugat-európai nőgyógyászati orvoslátogatói hálózatának kiépítését. 2011-ben a **Gedeon Richter Iberica S.A.** spanyol, a **Gedeon Richter Italia S.R.L.** olasz, valamint a **Gedeon Richter Pharma GmbH.** német leányvállalat tevékenységét bővítette ki marketinggel. Ezek a vállalatok egyéb szolgáltatások mellett egyúttal a termékek ún. elő-disztribúciós tevékenységét is végzik.

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. 2014 folyamán a kiépült hálózat termékportfóliója bővült további nőgyógyászati termékekkel, illetve egyes országokban a stratégiai fontosságú **Esmya**-val.

A marketing hálózat cégcsoporton belüli átszervezésével létrehozott **Gedeon Richter Marketing Polska Sp.z o.o.** 2009. január 1-jétől végzi tulajdonosai - Richter és GR Polska – részére a marketing tevékenységét Lengyelország területén. A Társaságnál végrehajtott restrukturizációs és hatékonyságjavító intézkedések, makrogazdasági környezet ellenére lengyelországi piaci jelenlétünk és pozícióink továbbra is stabilnak mondhatók.

Az anyavállalat 2010-ben a lengyelországi kereskedelmi képviselet vállalati formára történő alakítása után a csehországi és szlovákiai képviseleteket 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, szlovén és horvát vállalat orvoslátogatói hálózatok hatékony működtetésével, marketing és PR tevékenységgel támogatja a Richter termékek értékesítését. A vállalatok költség plusz árres számlázásával működnek, így a költségeik folyamatos fedezete biztosított, stabil likviditás mellett.

Az **Rxmidas Pharmaceuticals Co. Ltd.** 2014-ben is hozta az elvárt eredményeket annak ellenére, hogy a hat promotált készítmény közül kettő gyakorlatilag nem hozott árbevételt az évben. A portfólió bővítésére nagy szüksége van, ugyanakkor Kínában a termékek törzskönyvi engedélyének megszerzéséhez szükséges idő nagyon hosszú. Ennek ellenére több olyan projekt is megindult, amely a piaci jelenlétünk hosszú távú megerősítésre szolgál. 2015. január 1-től új cégben folytatódik a marketing tevékenység, melynek nevében már megjelent a Richter Gedeon neve.

A **Pharmarichter O.O.O.** a moszkvai székhelyű, promóciós beszerzéseket, azok raktározását és elosztását bonyolító társaság, a 2014. év során tevékenységét mind szakmai, mind pénzügyi értelemben eredményesen végezte.

2013. második felében bejegyzésre került a Richter termékek kizárólagos kazah importőre, a **Gedeon Richter KZ L.L.P** vállalat. Azonban a cégbejegyzési folyamat időigényessége miatt még 2013-ban vámmentesen kiszállított árutömeg értékesítése csupán 2014 februárjától vált esedékessé. Üzemi eredmény szintjén a Richter csoport



100%-os tulajdonú leányvállalata pozitív eredményt ért el, de ezt lerontotta az a súlyos pénzügyi veszteség, mely a nemzeti valuta jelentős gyengülése miatt következett be.

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 2014-ben 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 terjeszkedést 2014-ben tovább folytatta a Richter. Első lépésként 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. A kolumbiai leányvállalat a tényleges értékesítési tevékenységet még nem kezdte el, a szükséges törzskönyvek, engedélyek beszerzése folyamatban van.

Mexikóban a Társaság a **Gedeon Richter Mexico SAPI de CV** vállalatban 100 %-os tulajdoni hányaddal rendelkezik. A mexikói értékesítés egyenletes és kiegyensúlyozott volt a 2014-es év során, a tevékenység alapján elvárt árbevételt érte el.

A Richter Brazíliában a **Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora S.A.** vállalaton keresztül 2014 októberében kezdte meg az értékesítést, ami hónapról hónapra emelkedett.

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 a jelenlétét a latin-amerikai régióban.

## 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 vagyonekezelője.

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, és a Richter Csoport romániai elfogadottságának erősítésében.

A **Pharmafarm S.A.** a csoport romániai nagykereskedelmi vállalata. A vállalat újabb szervezeti változásokat élt meg 2014-ben: változott az értékesítési struktúra, nagyobb hangsúlyt fektettek a hitelezési kockázatok felügyeletére, visszafogott költséggazdálkodás, megerősített, ezáltal kiegyensúlyozott vevő-, készlet- és beszerzési politika jellemezte. Tovább javultak az együttműködési folyamatok a Gedeon Richter Farmacia S.A. és a Pharmafarm S.A. között a román piaci részesedés növelése érdekében.

A **Gedeon Richter Farmacia S.A.** a kiskereskedelmi vállalat a romániai csoportban. A GRFA S.A.-nál is változások történtek, év közben a működő patikák száma többször változott a hatékonyság növelését célzó intézkedések (bezárás, költöztetés, újraindítás) miatt, decemberben 108 működő egységből állt a patikalánc. A vállalat 2014-ben csökkenő árbevétellel rendelkezik. 2014-ben a Gedeon Richter Farmacia S.A. tulajdonában lévő patikák licencére további értékvesztés elszámolása történt, és előkészületeket tett a vállalat a nem, vagy veszteségesen működő licencek értékesítésére.

### Ukrajna és a FÁK piac

A nagykereskedelmi szegmens 2009-ben megvalósult felszámolásával a **Gedeon Richter Ukrfarm O.O.O.** 100 %-os ukrán leányvállalat tevékenysége kizárólagosan a kiskereskedelmi gyógyszer-értékesítésre helyeződött át. A sikeres hatékonyságjavító (létszám- és költség-racionalizáció) intézkedések mellett a Richter kereskedelmi stratégiája megváltozott Ukrajnában a kiskereskedelmi szektorbeli jelenlétet illetően. 2011-ben a Társaság a 20 egységből álló hálózat felszámolása mellett döntött, mely folyamat mind a mai napig tart, jelenleg a vállalat tárgyi eszközeinek értékesítése zajlik, a létszám minimalizálása után.

A moldáv gyógyszerpiacon meghatározó jelentőségű a magyar jelenlét, a Richter tartósan igen magas piaci részesedést ér el. A Richter termékek értékesítését hatékonyan támogatja a gyógyszer-nagykereskedelmi tevékenységet 1996 óta ellátó **Richpangalfarma O.O.O.** vállalat. A kiskereskedelmi és nagykereskedelmi vállalataink biztosítani tudják a vevői igények kielégítését Moldáviában. 2014. december 22-én 17,5%-os tőkerészesedés elidegenítésére vonatkozó változási bejegyzés történt azonos tőkerészesedéssel rendelkező, egyben ügyvezetői státuszban lévő természetes személy részére, mely változás a Richter többségi 65%-részesedését nem érintette.

Szélesebb törzsvásárlói réteget kialakítva, a 40 egységből álló patikai hálózatot működtető **GR-Retea Farmaceutica S.R.L.** a kihívások tükrében megbízhatóan jó teljesítménnyel zárta az évet.

Az állam törekszik irányítása alatt tartani a piaci folyamatokat, mégis magas a hamisítványok aránya a piacon.

A Richter örményországi kis- és nagykereskedelmi érdekeltségei jelentős fejlődést felmutatva impozáns forgalmat és eredményeket értek el a 2014. 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. Jelentős mértékben ennek köszönhető, hogy a top piaci szereplők között a Társaság helyzete tovább erősödött.

A 2014. év végére 23 patikás hálózattá bővülő **Gedeon Richter Aptyeka Sp O.O.O.** leányvállalat töretlenül bővülő forgalmi mutatóival, javuló eredményszintjeivel, illetőleg a helyi piacon valódi branddé válásával igazolja a tulajdonosok korábbi investíciós elhatározását, elősegítve a magyarországi anyavállalat piaci részesedésének, ismertségének fejlődését. A vállalatok folyamatosan javuló eredményszinteket produkáltak.

Jamaicában a két, nagykereskedelmi tevékenységet ellátó vállalat (**Medimpex Jamaica Ltd.** és **Medimpex West Indies Ltd.**) eredményes működését a két vállalat növekvő együttes árbevétele jelzi. Tevékenységük következtében 2014-ben a Richter termékeinek térségbeli disztribúciója növekedett. A térségben felgyorsult a helyi valuta devalvációja az amerikai dollárral szemben.

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

A **Hungaropharma Zrt.** az előző évben újtára indított hatékonyság növelésre irányuló intézkedések hatására 2014-ben tovább emelte eredményét. 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 2014-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.

2014. év végén, menedzsmentí döntést követően, a vagyongazdálkodási tevékenységet végző Befektetéskezelő Kft. megkezdte a tulajdonában levő befektetéskezelési üzletág átruházását a Richter részére, amely folyamat 2015 elején zárul le.

### *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 vezetési 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, 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 terápia 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 2010-es években az anyavállalat a stratégiai céljai között kiemelt jelentőségűvé vált az ún. „specialty pharma” körébe tartozó, magas hozzáadott értékű gyógyszeripari termékek fejlesztésének, előállításának és értékesítésének a támogatása. Ezt szolgálják a központi idegrendszeri és biotechnológiai területen folyó kutatási-fejlesztési projektjei, valamint a nőgyógyászati termékportfólió fejlesztéseken és akvizíciókon keresztüli folyamatos bővítése.

Fenti stratégia megvalósításának eredményeként a Csoport számottevő árbevétel növekedést ért el az EU piacokon is. Nőtt az árbevétel azokban az országokban is, amelyek a Társaság hagyományos piacai és 2004 után léptek be az unióba. Ez utóbbi tendencia annál is inkább figyelemre méltó, mivel ezekben az országokban a támogatásra fordított költségvetés alulfinanszírozott, a verseny növekvő, és mindez több esetben a Csoport termékei árának csökkenéséhez vezetett. A 2014-es ukrán válság és a rubel nagymértékű devalvációja megtörte a korábbi éveket jellemző dinamikus gyógyszerpiaci fejlődést a FÁK régióban és súlyosan csökkentette főként az orosz és ukrán árbevételt. Az új értékesítési 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 2014-re 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, 2014-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 fél éves vaklicit rendszer működése miatti árbevétel kiesés éves hatása kb. 102 MFt-ra tehető 2014-ben, de ezt a kiesést a Társaság új termékbevezetésekkel és jó piaci munkával kompenzálni tudta.

## 1.2 A 2014. év legfontosabb célkitűzéseinek megvalósulása

A Csoport 2014. 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.

2014-ben az alábbi területeken jelentős előrelépések történtek:

- A gyógyszergyártási szegmens árbevétele az EU-ban (különösen az EU 15 tagállamaiban), az Egyéb FÁK országokban és Kínában számottevően emelkedett.
- 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. 2013 végén az EMA pozitív véleményt adott ki a termék kétciklusú kezelése kapcsán, amelynek eredményeképpen 2014 januárjában a forgalomba hozatali engedélyt is megkaptuk és az év során csaknem az összes Európai Unió országban, Kanadában, Oroszországban és több egyéb FÁK tagállamban megtörtént az Esmya bevezetése. A 2011. decemberében megkötött licenc megállapodást, amely a FÁK országokra és Kínára kiterjedő fejlesztési és forgalmazási jogokat tartalmazott, a Társaság 2014 júniusában egy újabb szerződéssel kiterjesztette a stratégiája szempontjából kulcsfontosságú latin-amerikai országokra is.

- Az év során továbbfejlődött a Nyugat-Európában már meglévő, illetve marketing tevékenység céljára létrehozott vállalati kör: a vállalatok tevékenysége kibővült, minden vállalat esetében kiépítésre, illetve megerősítésre került a nőgyógyászati terápiás vonalra szakosodott orvoslátogatói hálózat.
- Kínában és a dél- és közép- amerikai régióban felvásárlásokkal összekapcsolt összetett tranzakciókkal jelentős árbevétel bővülést tudott elérni a Csoport.
- 2011 végén a Richter üzembe helyezte a Debrecenben még 2007-ben elindított beruházásának eszközeit, s ezzel jelentős lépést tett előre a bioszimiláris termékek magyarországi, üzemi szintű gyártásának megteremtése felé. 2012 folyamán megkezdődtek a próbagyártások, amelynek hatására 2013-tól már klinikai vizsgálatokhoz szükséges minták előállítása folyt, majd ha sikeresek lesznek a klinikai vizsgálatok, a humán betegségek kezelésére szolgáló, biológiai módszerekkel előállított gyógyszerek, rákellenes és krónikus gyulladások elleni fehérjék és antitestek üzemszerű gyártása is megindulhat.
- 2014. szeptember 3-án a Palatin Technologies Inc. és a Richter bejelentették, hogy együttműködési és licenc megállapodást kötöttek a női szexuális diszfunkció kezelésére szolgáló bremelanotide közös fejlesztésére és forgalomba hozatalára az Európai Unió területén, egyéb európai országokban, valamint további meghatározott piacokon. A megállapodás értelmében a Palatin a szerződés megkötésekor 7,5 ME (9,9 M\$) összegre jogosult. A két cég az európai törzskönyvi engedély megszerzése érdekében közösen fejlesztik tovább a készítményt. A licencbe vett földrajzi területeken az értékesítési, marketing és kereskedelmi tevékenység, valamint a kapcsolódó költségek kizárólag a Richtert terhelik majd. Előre meghatározott fejlesztési és piaci bevezetési szakaszok sikeres teljesítése esetén a Palatin további mérföldkő-bevételekre lesz jogosult.
- A 2014. 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 törzsrészvényeinek 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 törzsrészvények nyitóállománya 2014. január 1-jén 186.374.860 db volt. A részvények számában 2014. év folyamán nem történt változás.

A Társaság által 2014. december 31-én ismert állapot szerint a részvényekből külföldi jogi és magánszemélyek összesen 66,95 %-kal, a magyar állam 25,25 %-kal, belföldi jogi és magánszemélyek összesen 7,06 %-kal részesedtek. A Társaság saját részvényeinek aránya a leányvállalati tulajdonban lévő részvényekkel (1.365.687 db) együtt 0,73 %, a nem nevesített tulajdon részaránya 0,01 %.

2013. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 4.399 Ft, míg 2014. december 30-án 3.535 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2014-ben a decemberben számított 3.660 Ft/részvény és a 4.620 Ft/részvény (január havi érték) között mozgott.

### 1.4 A Csoport tulajdonában lévő saját részvények

Anyavállalat	Törzsrészvény	
	2013.XII.31.	2014.XII.31.
Darab	61.278	3.699
Névérték eFt	6.128	370
Nyilvántartási érték eFt	275.934	12.743

A leányvállalatok birtokában lévő Richter-részvények darabszáma 2014. december 31-én 1.361.988 db volt.

Az Igazgatóság döntése értelmében 823.536 db törzsrészvény került átadásra az eredményre jelentős befolyással bíró, kimagasló teljesítményt nyújtó dolgozók számára.



A Társaság a NAV által jóváhagyott 2012-2014. évi „Elismert munkavállalói értékpapírruttatási programjának” megfelelően 2014. december 22-én 478.725 db saját részvényt adott át 4.959 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, valamint fenntartása és fejlesztése kérdéskörének.

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 2014. április 24-én tartott éves rendes közgyűlés által a 2017. évi rendes közgyűlésig terjedő 3 éves időtartamra megválasztott Igazgatóság tagok:

William de Gelsey (újraválasztott)  
Bogsch Erik (újraválasztott)  
dr. Kovács László (újraválasztott),  
dr. Perjés Gábor (újraválasztott),  
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter (újraválasztott),  
Csák János,  
dr. Zolnay Kriszta.

## 1.6 Fióktelep (anyavállalat)

A Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. fióktelepe:

2510 Dorog, Esztergomi út 27.

## 1.7 Egyéb információk

Az anyavállalat 2000-ben egy újabb középtávú beruházási programba kezdett és 2003. december 31-ig e program keretében üzembe helyezett 10 MdFt-ot meghaladó értékű termelő beruházást, amelynek alapján - továbbá a szintén előírt legalább 500 fős foglalkoztatás növelési feltétel teljesítésének eredményeképpen - jogosulttá vált arra, hogy 2004-től legkésőbb 2011-ig 100 %-os mértékű társasági adókedvezményt vegyen igénybe. A magyar Kormány és az Európai Unió között a „versenyfejezet” lezárása érdekében a „Társasági adóról és az osztalékadóról” szóló törvényben meghatározott egyes adókedvezmények átalakításáról megszületett megállapodás megteremtette a feltételeket ahhoz, hogy az anyavállalat a 2004. január 1-től igénybe vehető - a törvény 21.§ (11.) bekezdése szerinti - adókedvezményt az uniós csatlakozást követően is igénybe vehesse.

A Társaság 2007. évben biotechnológiai készítmények fejlesztésére és gyártására szolgáló üzem létesítését kezdte meg Debrecenben, amellyel kapcsolatban fejlesztési adókedvezmény igénybeviteléről bejelentést tett vonatkozó kormányrendeletben meghatározott tartalommal. A Tao. tv. 22/B § (1) b) feltételt kielégítő beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi, a beruházás részét képező eszköz üzembe helyezésre került. A Társaság - döntése szerint - a fenti beruházásból eredő fejlesztési adókedvezményt a 2012. és a 2013. üzleti évre vonatkozóan vett igénybe, a társasági adó alapjának 80%-ához tartozó adó összegével megegyező értékben. A 2014-es év nem várt gazdasági nehézségei (ukrán válság, rubel devalváció) negatív hatást gyakoroltak a Társaság gazdálkodására, így ebben az évben nem él a fejlesztési adókedvezmény igénybevitelével. A Richter a fennálló adókedvezményes keretet várhatóan 2015-től veszi majd igénybe.

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 és társult vállalat bevonásra kerül. 2014. év végétől a Társaság az IFRS 11 követelményeinek megfelelően a közös vállalkozásait tőkemódszerrel konszolidálja, így a konszolidált beszámolóba, az eddigi gyakorlattól eltérően, mérleg és eredménykimutatás adataik nem kerülnek soronként felvételre.

## 2. A Richter Csoport 2014. évi tevékenységének eredményei

### 2.1 A 2014. december 31-i mérleg

A 2014. január 1-jétől hatályos IFRS 11 Közös megállapodások standard értelmében a Csoport 50%-ban tulajdonolt vállalatai közös vezetőségű vállalatoknak minősülnek, s mint ilyenek, tőkemódszerrel kerülnek be a konszolidált beszámolóba.

Változás a pénzügyi kimutatások prezentálásában, hogy 2014-től a munkavállalói juttatásokkal kapcsolatos céltartalék értéke hosszú lejáratú kötelezettségként, az eszköz beszerzéshez kapcsolódóan kapott állami támogatások összege hosszú lejáratú passzív időbeli elhatárolásként kerül bemutatásra az IFRS mérlegben. Az összehasonlító, 2013. évi adatok ezeknek megfelelően módosításra kerültek.

## ESZKÖZÖK

A Csoport összes eszközének értéke 720.057 MFt, amely a nyitóállományhoz képest 5.913 MFt (0,8 %) növekedést jelent. Ezen belül a befektetett eszközök növekedése 10.397 MFt, a forgóeszközök állományának csökkenése pedig 4.484 MFt.

### *Befektetett eszközök*

A befektetett eszközök értéke 425.343 MFt, a tárgyidőszakban 10.397 MFt-tal (2,5 %-kal) emelkedett. Az Üzleti vagy cégérték 10.124 MFt-os (19,9 %-os) növekedése a korábban bejelentett mexikói, brazil, valamint curaçaoi akvizíciók elszámolásának és a mérlegfordulónapi átértékeléseknek az eredménye. Az Egyéb immateriális javak

állományának 6.945MFt-os (4,8 %-os) emelkedése elsősorban a latin-amerikai térségre vonatkozó, ulipristal acetate szellemi tulajdon jog megvásárlásából, valamint a bremelanotide-ra vonatkozó együttműködési és licenc megállapodásból adódik. A tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok forgóeszközökké történő átminősítése és az oroszországi Protek valós értékelésének hatása csökkentette a Befektetett pénzügyi eszközök állományát (-19.054 MFt).

#### *Forgóeszközök*

A forgóeszközök 1,5 %-kal, 4.484 MFt-tal csökkentek a bázis év végi 299.198 MFt-hoz képest. A visszaesés meghatározó tétele a pénz és pénzeszköz egyenértékesek csökkenése (-8.637 MFt), amely elsősorban a Club hitel 17 M€-os törlesztésének és saját részvény vásárlásnak a következménye. Emellett, a forgóeszközöket csökkentette a Vevőállomány alacsonyabb szintje is (-7.028 MFt). Az Értékpapírok állományának 17.057 MFt-os növekedése a fent említett tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok éven belülivé való átsorolásából adódik.

#### FORRÁSOK

- A *saját tőke* állománya 561.730 MFt, 2014-ben 1,9 %-kal nőtt a 2013. december 31-i értékhez képest.

- A Csoport *összes kötelezettsége* 158.327 MFt.

A *hosszú lejáratú kötelezettségek* értéke 65.857 MFt, 24.799 MFt-tal kevesebb a 2013. december 31-i állománynál. A kötelezettséget csökkenti az anyavállalat által rövid lejáratúvá minősített 46 M€-os hitelállomány. Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások értéke 16.288 MFt-tal alacsonyabb, amely főként a PregLem akvizícióval kapcsolatos halasztott vételár éven belüli kötelezettséggé való átminősítésének a hatása.

A *rövid lejáratú kötelezettségek* 2014. december 31-én 92.470 MFt-ot tettek ki, azaz 27,9 %-kal voltak magasabbak a 2013. december 31-i állománynál, amely főként a korábban említett tételek átminősítéséből származik. Ezt a hatást mérsékelte a szállítói kötelezettségek csökkenése.

## 2.2 A 2014. éves eredménykimutatás

A 2014. január 1-jétől hatályos IFRS 11 Közös megállapodások standard értelmében a Csoport 50%-ban tulajdonolt vállalatai közös vezetésű vállalatoknak minősülnek, s mint ilyenek, tökemódszerrel kerülnek be a konszolidált beszámolódba. Az összehasonlító, 2013. évi adatok ezeknek megfelelően módosításra kerültek.

A Csoport 2014. évi adózott eredménye 25.034 MFt, az előző évi értéknél 41,0 %-kal, 17.397 MFt-tal alacsonyabb. A 2014-es ukrán válság és a rubel nagymértékű devalvációja súlyosan csökkentette az orosz és ukrán árbevételt, amelyet az EU 15 országokban, Kínában, az Egyéb FÁK régióban és az USA-ban elért forgalom növekedés sem tudott ellensúlyozni. A mérföldkő bevételek hiánya és a növekvő claw back kötelezettségek miatt megemelkedett egyéb ráfordítások, valamint elsősorban a rubeles pénzeszközökön, továbbá a végrehajtott akvizíciókhoz kapcsolódó devizás halasztott vételárak átértékelésén súlyos egyszeri pénzügyi veszteség jelentős ráfordítást okozott, amelyek negatívan befolyásolták az eredményt.

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 fogyasztókhoz 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	
	2013. MFt	2014. MFt	2013. MFt	2014. MFt	2013. MFt	2014. MFt	2013. MFt	2014. MFt	2013. MFt	2014. MFt
Összes árbevétel	305.210	305.149	53.531	55.410	4.713	4.544	(11.568)	(11.394)	351.886	353.709
Bruttó fedezet	212.514	206.958	5.955	6.351	1.344	884	(72)	(134)	219.741	214.059
Üzleti tevékenység eredménye	47.667	39.503	(912)	(1.718)	102	111	(411)	(149)	46.446	37.747
Részesedés társult vállalkozások eredményéből	(917)	(359)	785	1.240	7	(13)	-	(40)	(125)	828
Alkalmazottak záró állományi létszáma (fő)	9.861	9.801	1.460	1.481	322	320	-	-	11.643	11.602

### 2.2.1 Az árbevétel alakulása

#### A Gyógyszergyártási szegmens árbevételének bemutatása

A dél- és közép amerikai piaci jelenlét megerősítésének hatására a Társaság az Egyéb országok régióból kiemelte Latin-Amerikát és forgalmát külön árbevétel soron mutatja ki. Az összehasonlíthatóság érdekében a bázis időszaki adatok is átalakításra kerültek.

Régió	2013. év** MFt	2014. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	30.338	31.971	1.633	5,4
Export				
FÁK	142.347	125.759	-16.588	-11,7
EU*	92.963	99.169	6.206	6,7
USA	14.143	16.072	1.929	13,6
Kína	10.400	13.612	3.212	30,9
Latin-Amerika	3.356	5.786	2.430	72,4
Egyéb országok	11.663	12.780	1.117	9,6
Export összesen	274.872	273.178	-1.694	-0,6
Összesen	305.210	305.149	-61	0,0

\* Magyarország nélkül

\*\* 2014. január 1-jétől Latin-Amerika árbevétele külön soron jelenik meg.

A 2014. évi nettó árbevétel **mindösszesen** 305.149 MFt volt, amely közel azonos a 2013.évi értékkel.

Magyarországon 2014-ben a Gyógyszergyártási szegmens árbevétele az előző évhez képest 5,4 %-kal nőtt. Az export forintban 0,6 %-kal, euróban számolva pedig 4,5%-kal csökkent 2013-hoz képest.

Az értékesítés régiók szerinti megoszlásában jelentős változások történtek az elmúlt évhez képest: 6 százalékpontos csökkenést követően továbbra is a FÁK piacok rendelkeznek a legnagyobb részaránnyal (41 %). Az EU régió részaránya 3 százalékponttal nőtt (így 33 %-ot képvisel). A belföldi, az USA és az Egyéb országok 11 %, 5 %, illetve 4 %-ot tesznek ki a forgalomból. A kínai árbevétel részaránya 2014-ben 4 %-ot tett ki, ami 1 százalékpontos növekedés a bázishoz képest. A 2014-től külön régióként kimutatott Latin-Amerika forgalma 2 %-ot képvisel a 2014. évi árbevételből.

A 2014. év végi adatok alapján a Gyógyszergyártási szegmens **magyarországi piacon** elért árbevétele 31.971 MFt, ez a 2013. évi értékénél 5,4 %-kal (1.633 MFt-tal) több.

A forgalom emelkedés oka elsősorban az Aktil, a Panangin, a Mirvedol, a Tanydon HCT és a Vidonorm forgalom növekedése volt, amelyet mérsékelt a Rexetin, a Suprax DT és az Ossica árbevételének csökkenése. 2014-ben a hormonális fogamzásgátlók értékesítése volt a legjelentősebb, árbevételhez viszonyított részarányuk 10,4 %.

A 2014. év során a magyar gyógyszerpiacra vonatkozó árszabályozó intézkedések nem változtak érdemben. 2009. február 15-től ismét bevezetésre került az orvoslátogatónként fizetendő regisztrációs díj, amelynek összege 2013-ban 185 MFt, 2014-ben pedig 162 MFt volt.

A Társaság piaci részesedése 2014-ben 5,4 %-ot ért el, 0,1 százalékponttal magasabbat, mint a bázis évben. A vényköteles patikai piacon a Richter a rangsor második helyezettje, részesedése 7,4 % volt.

A Gyógyszergyártási szegmens **export** árbevétele a 2013. évi 274.872 MFt-ról (926,2 M€) 2014-ben 273.178 MFt-ra (884,9 M€) emelkedett.

A **FÁK régió**, és egyben a Társaság legjelentősebb export piaca továbbra is Oroszország, ahol forgalom €-ban 18,6 %-kal az előző évi szint alatt alakult, amelyet nagymértékben befolyásolt a rubel euróval szembeni jelentős leértékelődése is. A húzó termékeket tekintve jelentősen csökkent a Panangin, a hormonális fogamzásgátlók, a Cavinton, a Diroton, a Normodipine, a Verospiron és a Decaris eladása, amelyet a Pregabalin-Richter, a Stopdiar, az Airtal, a Singlon és az Esmya növekedése mérsékelt.

Ukrajnában 16,4 M€ forgalom csökkenést realizáltunk 2013-hoz képest, ami az árbevétel 23,0 %-os visszaesését jelenti. Ukrajnában a Groprinosin, a Cavinton és a Mydocalm 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 az üzbég és belorusz forgalom emelkedett jelentősen, amelyet a kazah árbevétel visszaesése mérsékel.

A FÁK piacon elért forgalom 125.759 MFt, az összes export 46 %-a. A 2013. évihez viszonyítva az árbevétel 11,7 %-kal (16.588 MFt-tal) csökkent. Devizában a bevétel 407,3 M€, a visszaesés a bázishoz mérve euróban 15,1 %.

Az **Európai Unióban** elért árbevétel 99.169 MFt, az előző évhez viszonyítva 6,7 %-kal nőtt, a régió részesedése az exportból 36 %-ra emelkedett. Devizában mérve a bevétel 321,2 M€, a növekedés 2,5 %.

Az EU 15 régió gyógyszerpiacain elért forgalom 45.866 MFt (148,6 M€), amely 22,0 %-kal (euróban 17,3 %-kal) magasabb a 2013. 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 2014-ben 54 %-ra csökkent, árbevételük €-ban számolva 7,5 %-os visszaesést mutatott. A forgalom csökkenés mögött elsősorban a lengyel és a cseh hormonális fogamzásgátlók állnak.

Az **Amerikai Egyesült Államokban** elért forgalom 13,6 %-kal (1.929 MFt-tal), dollárban kifejezve 9,5 %-kal (6,0 M\$-ral) nőtt. A Plan B One Step márkanévű sürgősségi fogamzásgátlók és a Prosterid értékesítés növekedése meghaladta a profitmegosztási szerződésből származó bevétel visszaesését.

A **kínai piacon** elért árbevétel 13.612 MFt (devizában 44,1 M€), amely az előző évhez viszonyítva 3.212 MFt-os (devizában 9,0 M€) növekedést jelent, amelyből kiemelendő a Cavinton árbevételének emelkedése.

A Társaság, a dél- és közép-amerikai piaci jelenlét megerősítésének hatására, 2014. január 1-jétől külön régióként mutatja be a **latin-amerikai piacon** elért árbevételét. Ezen országok forgalma 72,4 %-os (dollárban kifejezve 66,6 %-os) növekedés után 5.786 MFt



(24,9 M\$). A forgalom-emelkedés mögött elsősorban a hormonális fogamzásgátlók állnak. A régió részesedése az exportból 2 %.

Az **Egyéb országok relációjában** a legmagasabb bevételt a hormonális fogamzásgátló termékcsoporthoz mutatta. Az Egyéb országok reláció forgalma 12.780 MFt (devizában 41,4 M€). A 2013. évihez viszonyítva az árbevétel 9,6 %-kal (devizában 5,3 %-kal) növekedett. A régió az exportból 5 %-ban részesült.

*A kiemelt termékek szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében*

A 2014. év árbevételében mintegy 94 %-a volt a kiszerelt gyógyszerek aránya, a hatóanyagoké 3%.

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

2013. év				2014. év			
Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %	Sorrend		Árbev. MFt	Megoszl. %
1	Hormonális fogamzásgátlók	85.954	28,2	1	Hormonális fogamzásgátlók	86.182	28,2
2	Cavinton/vinpocetine	24.358	8,0	2	Cavinton/vinpocetine	24.180	7,9
3	Mydeton/tolperisone	18.914	6,2	3	Mydeton/tolperisone	18.239	6,0
4	Panangin/asparaginátok	18.480	6,1	4	Verospiron/ /spironolactone	14.102	4,6
5	Ace-gátló/ /enalapril,lisinopril	14.606	4,8	5	Panangin/asparaginátok	13.631	4,5
6	Verospiron/ /spironolactone	13.238	4,3	6	Ace-gátló/ /enalapril,lisinopril	11.656	3,8
7	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	8.510	2,8	7	Esmya /ulipristal acetate	10.377	3,4
8	Groprinosin	7.648	2,5	8	Lisonorm/ /lisinopril, amlodipine	8.777	2,9
9	Aflamin/aceclofenac	7.454	2,5	9	Aflamin/aceclofenac	7.928	2,6
10	Quamatel/famotidine	7.369	2,4	10	Quamatel/famotidine	7.481	2,5
	Összesen	206.531	67,8		Összesen	202.553	66,4
	<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>305.210</i>	<i>100,0</i>		<i>Értékesítés nettó árbev.</i>	<i>305.149</i>	<i>100,0</i>

Az első tíz termékcsoporthoz a részaránya a bázis időszaki szinthez képest 1,4 százalékponttal alacsonyabban alakult, így az összes árbevételnek 66,4 %-át teszi ki.

A Hormonális fogamzásgátlók képviselik a vezető termékcsoporthoz, amelynek árbevétele 86,2 MdFt, 0,3 %-kal magasabb, mint 2013-ban. Ez elsősorban a sürgősségi fogamzásgátló termékek és a Grünenthaltól átvett portfólió árbevétel növekedésének a hatása. A változás elsősorban a mexikói, a brit, a spanyol és az olasz piacon elért növekedés hatása, amelyet mérsékelt az orosz, a lengyel és a cseh piacok csökkenése. A termékcsoporthoz részaránya 2014-ben az összes árbevételből 28,2 % volt, amely azonos az előző évi értékkel. A második legjelentősebb termékünk az originális Cavinton, amelynek árbevétele közel azonos az előző évi értékkel (Oroszország csökkenés, Kína növekedés). A Mydeton, a forgalom csökkenés ellenére is (elsősorban ukrán) megtartotta harmadik helyét. A Verospiron két helyet lépett előre a ranglistán, és így a negyedik helyen áll az amerikai, a spanyol és a lengyel megnövekedett forgalomnak köszönhetően. Elsősorban a jelentős orosz forgalomcsökkenés miatt egy-egy helyet esett vissza a Panangin, az ACE-gátlók és a Lisonorm. A kiemelkedő 7. helyet szerezte meg az Esmya, amelynek árbevétele 115,0 %-os növekedést ért el a bázis időszakhoz viszonyítva. A forgalom emelkedés mögött az Esmya egyre több piacon történő sikeres bevezetése áll.

Az Aflamin és a Quamatel megőrizte 9., illetve 10. helyét a rangsorban. Kikerült a top 10 termékek köréből a Groprinosin, főként az ukrán eladások csökkenésének hatására.

*A vezető piacok szerepe a Gyógyszergyártási szegmens árbevételében*

A Gyógyszergyártási szegmens 10 legjelentősebb piaca 2014-ben:

		2014. év	
		MFt	M€
1.	Oroszország	84.525	273,8
2.	Magyarország	31.971	103,5
3.	Németország	20.542	66,5
4.	Lengyelország	19.805	64,1
5.	Ukrajna	16.999	55,0
6.	Amerikai Egyesült Államok	16.072	52,1
7.	Kína	13.612	44,1
8.	Románia	8.885	28,8
9.	Cseh Köztársaság	7.646	24,8
10.	Szlovák Köztársaság	6.123	19,8
Összesen		226.180	732,5
<i>Értékesítés nettó árbevétele</i>		<i>305.149</i>	<i>988,4</i>

A Gyógyszergyártási szegmens összes árbevételének 74,1 %-a származik a 10 vezető országból. A listavezető továbbra is Oroszország, árbevételének jelentős csökkenése ellenére is. Magyarország továbbra is második a rangsorban. Németország két helyet lépett előre (3.), Lengyelország és Ukrajna visszaesése mellett. USA, Kína, Románia és a Cseh Köztársaság megtartotta előző évi pozícióját. Kikerült a top 10 országból a Kazah Köztársaság, helyette a Szlovák Köztársaság került a legjelentősebb piacok közé.

*A Nagy- és kiskereskedelmi szegmens árbevételének alakulása*

	2013. év ** MFt	2014. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	215	132	-83	-38,6
Export				
FÁK	11.662	12.883	1.221	10,5
EU *	38.491	39.105	614	1,6
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	3.163	3.290	127	4,0
Egyéb országok	-	-	-	-
Export összesen	53.316	55.278	1.962	3,7
Összesen	53.531	55.410	1.879	3,5

\* Magyarország nélkül

\*\* 2014. január 1-jétől Latin-Amerika árbevétele külön soron jelenik meg.

A 2014. év végi adatok alapján a Nagy- és kiskereskedelmi szegmensben elért árbevétel 55.410 MFt (179,5 M€), amely közel azonos a 2013. évi értékkel.

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 1,6 %-kal nőtt forintban kifejezve, amelynek mozgatórugója a romániai nagykereskedelmi vállalatunk 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 tovább fokozták.

Az újonnan kialakított latin-amerikai régióba kerültek átsorolásra a Csoportnak azok a jamaikai érdekeltségei, amelyekről korábban az Egyéb országok régió soron számolt be a Társaság.

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

*Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevételének alakulása*

	2013. év ** MFt	2014. év MFt	Változás	
			MFt	%
Magyarország	4.549	4.339	-210	-4,6
Export				
FÁK	134	110	-24	-17,9
EU *	29	23	-6	-20,7
USA	-	72	72	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb országok	1	-	-1	-100,0
Export összesen	164	205	41	25,0
Összesen	4.713	4.544	-169	-3,6

\* Magyarország nélkül

\*\* 2014. január 1-jétől Latin-Amerika árbevétele külön soron jelenik meg.

Az Egyéb tagvállalatok szegmens árbevétele forintban 3,6 %-kal, euróban számolva 7,0 %-kal, dollárban pedig 7,5 %-kal csökkent 2013-hoz képest. A visszaesést a magyarországi szolgáltató vállalatok 3. feles árbevételének csökkenése okozta.

*2.2.2 Az értékesítés és működés költségei, az üzleti tevékenység eredménye*

Az **értékesítés költségei** 2014-ben 139.650 MFt-ot tettek ki, amely 7.505 MFt-tal magasabb a 2013-ban realizált értéknél. Az értékesítés költségei között az Esmya európai piacokra képzett immateriális eszközre amortizációt számoltunk el 2.564 MFt értékben.

A gyógyszergyártási szegmens fedezet-romlásának hatására az **értékesítés bruttó eredménye** 214.059 MFt, amely 2,6 %-kal marad el a bázis évitől. A **bruttó eredményhányad** 2014-ben 60,5 %-ra csökkent az előző évben elért 62,4 %-ról. Az oroszországi és ukrainai árbevétel csökkenése, a rubel leértékelődése, továbbá a nagy- és kiskereskedelmi árbevétel átlagot meghaladó növekedése fedezet csökkentő hatású volt, melynek mértékét csak részben mérsékelte az EU15, az Egyéb FÁK, a kínai és az USA piaci árbevétel növekedése, továbbá a forint euróhoz képesti gyengülése.

A működési költségek közül az **értékesítési és marketing költségek** 101.724 MFt-ot értek el 2014-ben, amely 4,9 %-os csökkenést mutat 2013-hoz képest. Árbevételhez viszonyított arányuk a vizsgált időszak során 28,8 % volt. A csökkenő költségszintet az eredményezte, hogy a nyugat-európai és a kínai marketing költségek növekedését meghaladta az orosz, ukrán és lengyel piaci marketing kiadások visszafogása – az utóbbi két országban ez a kereskedelmi hálózat létszámcsoökkentésével is járt – valamint, hogy a rubel és a hrivnya rendkívüli mértékben leértékelődött. A Grünenthaltól megvásárolt fogamzásgátlók piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.418 MFt-tal emelte a költségszintet, ami a teljes árbevétel 1,2 %-át tette ki.

Az **igazgatási és egyéb működési költségek** értéke 19.651 MFt-ot tett ki 2014-ben, ami gyakorlatilag változatlan költségszintet jelent a 2013-ban elért értékhez képest. A költségek alakulásában a 2013 utolsó negyedéve során bevezetett takarékosági intézkedések hatása tükröződött.

A **kutatási és fejlesztési költségek** árbevételhez viszonyított aránya a vizsgált időszakban 12,3 %, értéke pedig 43.666 MFt volt, amely 7,0 %-os növekedést jelent az előző évben elért értékhez képest. Ezen költségek alakulása részben a Forest Laboratories-zal közösen végzett, jelenleg is folyó klinikai vizsgálatoknak köszönhető. Emellett a Csoport K+F költségeihez a PregLem, a GR Polska és a GR Romania leányvállalatok kutatási ráfordításai is hozzájárultak.

Az **egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege** a bázisidőszaki 6.151 MFt ráfordításról 2014-ben 11.271 MFt ráfordításra nőtt. A bázis időszakban a Richter a cariprazine törzskönyvi kérelmének FDA általi befogadásához kapcsolódóan a Forest Laboratories-tól egyszeri jellegű mérföldkőbevételt kapott, amelyhez hasonló mérföldkőbevételt 2014-ben nem realizált.

Magyarországon a gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20 %-os befizetési kötelezettség 168 MFt-ot tett ki 2014-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. 2014-ben a Richter Csoport termelő vállalatainál 17,5 MRON ilyen jogcímen kivetett adó került elszámolásra.

Az egyéb bevételek és ráfordítások 2014-ben 3.389 MFt összegű németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, belgiumi- és lettországi claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba.

További 680 MFt-tal növelte az Egyéb ráfordítások 2014. évi értékét a PregLem halasztott vételár kötelezettség valószínűség változása. Az Egyéb ráfordítások tartalmazzák az éves zárás keretében elszámolt licenz- és vevő értékvesztéseket is.

*Az üzleti tevékenység eredménye* 2014-ben az előző évben elért értékhez viszonyítva 18,7 %-kal csökkent, 37.747 MFt-ra. A jelentős visszaesés okai a következők: a csökkenő fedezeti hányad, az Egyéb bevételek és ráfordításoknak a mérföldkő bevételek hiánya és a növekvő claw-back kötelezettségek miatt megnövekedett ráfordítás egyenlege, valamint a megemelkedett K+F költségek. A konszolidált üzleti eredményhányad a vizsgált időszakban 10,7 %-ra csökkent a 2013-ban elért 13,2 %-os szintről.

### *2.2.3 Egyéb eredménykimutatás tételek*

#### *A pénzügyi műveletek egyenlege*

A pénzügyi tevékenység eredménye 2014 során 10.095 MFt növekedés után 12.780 MFt veszteség volt, szemben a 2013-ban elszámolt 2.685 MFt veszteséggel.

Az év végén a devizás eszközök és kötelezettségek átértékelésre kerültek, amelyek eredményét a nem realizált pénzügyi tételek tartalmazzák. Az orosz rubel 2014 végi rendkívüli mértékű leértékelődése miatt súlyos egyszeri pénzügyi veszteség képződött az oroszországi vevőkövetelések és a rubeles pénzeszközök átértékelésén, továbbá szintén jelentős ráfordítást számolt el a Richter a végrehajtott akvizíciókhoz kapcsolódó devizás halasztott vételárok elszámolásán. Az átértékelések együttes hatása a beszámolási időszakban 13.178 MFt pénzügyi veszteség volt, ami 8.178 MFt növekedést jelent a 2013. évi 5.000 MFt veszteséghez képest. A végrehajtott akvizíciókból eredő halasztott vételár kötelezettség időérték változásából eredően a Társaság 1.853 MFt pénzügyi ráfordítást számolt el, szemben a 2013-as 1.026 MFt-os pénzügyi ráfordítással.

A realizált pénzügyi tételek között 2014-ben jelentkező nyereség részben a nettó kamatbevételből (1.849 MFt), részben az osztalékbevételből (325 MFt), illetve a devizaátváltás árfolyamnyereségéből (2.199 MFt) származik, amelyet csökkentett a követeléseken, kötelezettségeken realizált árfolyamvesztés (2.029 MFt).

	2013. év MFt	2014. év MFt	Változás MFt
<b>Nem realizált tételek</b>	<b>(5.892)</b>	<b>(14.749)</b>	<b>-8.857</b>
Vevő-, ill. szállítóállomány átértékelése	(2.305)	(10.865)	-8.560
Adott devizakölcsönök átértékelése	15	2.529	2.514
Hitel átértékelése	(1.001)	(3.296)	-2.295
Egyéb devizás tételek átértékelése	(1.709)	(1.546)	163
Halasztott vételár kötelezettség, időérték változás	(1.026)	(1.853)	-827
Határidős ügyletek értékelésének január 1-i feloldása	504	288	-216
Határidős ügyletek fordulónapi értékelése	(288)	(6)	282
Befektetések értékvesztése	(82)	-	82
<b>Realizált tételek</b>	<b>3.207</b>	<b>1.969</b>	<b>-1.238</b>
Határidős devizaügyletek realizált pénzügyi eredménye	(224)	(225)	-1
Követelések, kötelezettségek árfolyam (vesztése)	(2.345)	(2.029)	316
Devizaátváltás árfolyamnyeresége/(vesztése)	318	2.199	1.881
Osztalékbevétel	973	325	-648
Kamatbevétel	4.071	3.222	-849
Kamatráfordítás	(1.560)	(1.373)	187
Egyéb	1.974	(150)	-2.124
<b>Pénzügyi tevékenység eredménye</b>	<b>(2.685)</b>	<b>(12.780)</b>	<b>-10.095</b>

Az átértékelésekben alkalmazott záróárfolyamok (MNB) alakulása:

	2013.12.31.	2014.03.31.	2014.06.30.	2014.09.30.	2014.12.31.
€/Ft	296,91	307,06	310,19	310,36	314,89
\$/Ft	215,67	223,38	227,13	245,13	259,13
CHF/Ft	242,14	251,72	255,26	257,14	261,85

#### Adózás előtti eredmény

Az adózás előtti eredmény 25.795 MFt, amely 17.841 MFt-os csökkenést jelent a 2013-ban 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, míg 2014-ben a Richter nem él a fejlesztési



adókedvezmény igénybevételével. A Csoport többi vállalata a székhely szerinti ország általános adózási szabályai szerint adózik.

#### *Tárgyévi eredmény*

A tárgyévi eredmény a vizsgált időszakban 25.034 MFt-ot tett ki, amely a 2013. éves csoportszintű értéknél 17.397 MFt-tal alacsonyabb.

Az anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény 17.816 MFt-os csökkenés után 2014. év végére 24.950 MFt lett, árbevételhez viszonyított aránya 7,1 %-ra csökkent a bázisidőszaki 12,2 %-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, Európa 166., a közép-kelet európai térségben pedig 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 tevékenység egyrészt nőgyógyászati termékek, másrészt a központi idegrendszer betegségeiben hatékony molekulák kifejlesztésére irányul. A 11, folyamatban levő projekt közül egy törzskönyvezésnél, egy klinika fázis I-ben, 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 az év folyamán és jelenleg is folynak még klinikai vizsgálatok az indikáció bővítése, valamint az európai és a japán piacra lépés érdekében.

A Richter a világ egyik legnagyobb szteroid gyártójaként tradicionálisan jelen van a nőgyógyászati piacon. A 2010-es svájci PregLem S.A. akvizíció eredményeként a Csoport 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. Az év során csaknem az összes Európai Unió országba, Kanadába, Oroszországba és több egyéb FÁK tagállamba megtörtént az Esmya bevezetése, így összesen több mint 30 országban van már forgalomban világszerte. Emellett további klinikai fázis III vizsgálatok zajlanak az indikáció kiterjesztésére.

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 Richter anyagokat, így ott a legbonyolultabb fehérjegyógyszerek kereskedelmi előállítása is megvalósíthatóvá vált. Jelenleg három 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 a kutatás korai szakaszában, míg ipari partnerekkel elsősorban a klinikai fejlesztésben dolgozunk együtt. A japán Mitsubishi-Tanabe Pharmaceuticals-szal ill. az Egyesült Államokbeli Forest Laboratories-zel (ma Actavis) 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 termékportfóliójának erősítésére fejlesztési együttműködési szerződéssel bír több céggel, pl. Palatin Technologies, Evestra. A Csoport az együttműködések körét a következő években tovább kívánja bővíteni.

A Richter Csoport termékfejlesztési tevékenysége három tagvállalatnál zajlik: az anyavállalatnál, a Gedeon Richter Polska-nál és a Gedeon Richter Romániánál. 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 termékfejlesztés számára a 2014-es esztendő legfontosabb célkitűzése a cariprazine piacra lépésével kapcsolatos feladatok ellátása volt. 2013. év végén az FDA, egy ún. „Complete Response Letter” keretében további vizsgálatokat igényelt a törzskönyvi kérelemmel kapcsolatban, ennek következményeként, a törzskönyvi engedély megkapását feltételezve, a bevezetés 2015 második felére tolódik át. A Richter további folyamatban lévő engedélyeztetési eljárásainak késedelmét okozta az orosz hatósági követelmények visszamenőleges hatályú változása.

Az anyavállalat 2014-ben forgalomba hozott 2 saját fejlesztésű és 5 licenc terméket, amelyek valamennyi piacot tekintve újak minősülnek. A fent leírt késedelmekkel magyarázható a 2014-es év alacsony piacra lépési termékszám.

A 2014-es év zárásakor a Richter 43 generikus fejlesztési és 13 licenc téma volt folyamatban. Az év folyamán 36 megújítási és fenntartási projekt zajlott, emellett a fejlesztési szakaszba lépő originális, biotechnológiai és transzfer projektek támogatása az előző évvel közel azonos szinten maradt (összesen 19 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 témák mintegy 20 százalékát ezek a vállalatok végezték.

2014-ben az EU tagállamokban (köztük Magyarországon) a Társaság törzskönyvezési tevékenysége eredményeképpen – a különböző hatáserőségeket is beszámítva – 35 forgalomba hozatali engedélyt szerzett. Az engedélyek szinte kizárólag saját gyártású termékekből adódtak. Ebben az országkörben 113 megújítási engedélykérelem zárult le.

A FÁK reláció 12 országában 51 új és 220 megújításra vonatkozó engedélykérelem került benyújtásra. A Richter az év során 50 új és 171 megújított engedélyt szerzett meg, és 38 újonnan megadott és megújított engedélyt vont vissza.

Az Egyéb országok régióba 2014-ben 27 új és 158 megújított engedélykérelmet küldött ki a Csoport. Az év folyamán 15 új és 35 megújított engedély került a Társaság birtokába.

### 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 2014-ben a gyártási folyamatok cGMP (hatályos Helyes Gyógyszergyártási Gyakorlat) szerint történő korszerűsítésével kapcsolatos minőségbiztosítási feladatok (hatóanyag-, késztermék), valamint számos folyamatban lévő beruházás (debreceni biotechnológia) minőségbiztosítási támogatása jelentették.

Kiemelt feladat továbbra is a GLP (Helyes Laboratóriumi Gyakorlat) és az IT GXP megfelelésig biztosítása, valamint a leányvállalatok minőségbiztosítási tevékenységének irányítása.

A Csoport vállalatainál az elmúlt évben is rendszeres volt a helyi hatóságok ellenőrzése, emellett az anyavállalatnál 2014-ben 14 partneri és 7 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 a termékportfólióban nagyobb súllyal szereplő szilárd gyógyszerformákat gyártó üzemek esetében 4,9 %, míg a lose gyártó üzemek esetében közel 6 % volt a bázis időszakhoz képest.

A lengyel és a román termelő leányvállalatunknál előállított készárúk dobozszámban mért mennyisége csökkent, ez utóbbinál főként az orosz értékesítés visszaesésének hatására. Az orosz leányvállalat volumenbővülése a technológiai átadások következménye.

Az indiai hatóanyag és intermedier gyártó vállalatnál egyes termékek esetében gyártási volumen növekedés történt, tovább javult a kapacitás kihasználtság.

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 előállítása 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 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 környezetvédelemi normák betartására, különösen azokban az országokban, ahol termelő tevékenységet folytat.

Az anyavállalatnál 2014-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.

A környezetvédelmi és biztonságtechnikai célú beruházási ráfordítás a 2013-ban teljesített szinten alakult a beszámolási időszakban is.

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

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 2014-ben is jelentős fejlesztések valósultak meg, közülük a legjelentősebb eredmények, események:

- 2014-ben kiemelt feladat volt a minőségbiztosítási terület informatikai támogatása, több fejlesztési projekt is futott ennek keretében.
- Ebben az évben több területen (raktározás, beszerzés, pénzügy) sor került a meglévő rendszerek továbbfejlesztésére, verzióváltások végrehajtására.
- A Debrecenben működő biotechnológiai üzemben bevezetésre és továbbfejlesztésre került az SAP PP modul.
- 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 létszáma 2014. december 31-én 11.602 fő volt, ebből 7.822 fő szellemi tevékenységet folytat, közülük 6.710 fő diplomás. Az anyavállalatnál ugyanekkor 6.795 fő állt alkalmazásban.

#### 5. Beruházás

A Richter-csoport beruházási kiadásainak összege 2014. évben 43.234 MFt (140,0 M€) volt /2013-ban 33.606 MFt (113,2 M€)/. A beruházási kiadások alakulásában az anyavállalatnál folyó tevékenység volt meghatározó.

A biotechnológiai eljárásokon alapuló stratégiai készítmények hatóanyagainak előállítására létesített Debreceni Biotechnológiai üzem gyártást felügyelő és vezérlő szoftverének fejlesztése, berendezésekhez történő illesztése befejeződött. 2014 végére legyártásra kerültek az első klinikai minták.

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

A környezetvédelmi és biztonságtechnikai beruházások közül a dorogi csatornahálózat felújítása, a budapesti fermentációs üzemet ellátó hűtőközpont cseréje, 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 DLO 2 projekt keretében korábban megkezdett jelentős kapacitásnövelő beruházás (gyártó terület és laborépület bővítése, meglévő gyártó terület modernizálása).

A romániai leányvállalat beruházási tevékenysége elsősorban a Richter cégcsoportban betöltendő szerepét támogató stratégiai projektekre épült, de nem szorultak háttérbe a cég aktuális, a kapacitás növelését és a cég modernizálását célzó fejlesztési igények sem, melynek keretében több, nagy fontosságú projekt részben, vagy teljesen lezárult (új hormontartalmú folyadék készítmények gyártására és csomagolására alkalmas speciális gyártó terület, új kutatás-fejlesztési létesítmény kialakítása, gyártó terület légtechnikai korszerűsítésének egy újabb szakasza).



## 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
Egészségügyi költségvetések	Az egészségügyi költségvetésekben és szabályozásokban beálló kedvezőtlen változások (árcsökkentések, támogatási korlátozások és különadók) következményei a vállalatra nézve	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Piaci környezet rendszeres elemzése, jogszabályi és gyógyszer támogatási változások nyomon követése</li> <li>- Kapcsolattartás a hatóságokkal</li> <li>- Költséggazdálkodási alkalmazkodás</li> </ul>
Verseny és árlemorzsolódás	A növekvő generikus verseny és a verseny miatt csökkenő árak hatása a vállalat piaci helyzetére és eredményeire	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Versenyelőnyök beazonosítása</li> <li>- Fókuszálás új originális és értéknövelt termékekre</li> <li>- Új generikus termékek bevezetése</li> <li>- Rendszeres versenytárselemzések, iparági elemzések, hatékonyságelemzések</li> </ul>
Makrogazdasági tényezők	A vállalat piacait érintő makrogazdasági tényezők változásának kockázata, különös tekintettel a fizetőképességre és az orosz-, ukrán válság hatásaira	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Főbb makrogazdasági tényezők változásának nyomon követése, hatásának beépítése a tervezésbe</li> <li>- Költséggazdálkodási és vevőkapcsolati alkalmazkodás</li> <li>- Helyi gyártási kapacitások rugalmas kihasználása</li> </ul>

## Működési kockázatok:

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Originális és bioszimiláris K+F	Az originális kutatások és bioszimiláris fejlesztések sikerességéhez kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Originális kutatás fókuszálása a központi idegrendszeri és nőgyógyászati területre</li> <li>- Originális kutatások és bioszimiláris fejlesztések mérföldköveinek meghatározása</li> <li>- A programok értékelése és döntések a Kutatási Tanácsban</li> </ul>
Specializált piachálózat Nyugat-Európában	Nőgyógyászati készítmények értékesítésére és marketing támogatására specializált nyugat-európai hálózat kiépítéséhez kapcsolódó kockázatok	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Vállalati szintű projektek nőgyógyászati termékportfólió átvételére és az Esmya bevezetésének koordinálására</li> <li>- Új szervezeti egység létrehozása a nőgyógyászati promóció irányítására</li> </ul>
Kvalifikált munkaerő	A kulcsfeladatokat ellátó munkavállalók megtartásához, illetve a kvalifikált munkaerő biztosításához kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> <li>- HR stratégia rendszeres felülvizsgálata</li> <li>- Képzési tervek, karrier-/utánpótlási programok</li> <li>- Ösztönzési és teljesítményértékelési rendszer</li> <li>- Optimális létszám keretek meghatározása</li> <li>- Minőségi csere, magas színvonalú munkát végző munkaerő megtartása</li> </ul>

*Megfelelőségi kockázatok:*

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

*Pénzügyi kockázatok:*

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások
Követeléskezelés és behajtás	A pénzbevételek, kintlévőségek behajtására vonatkozó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Vevőminősítés</li> <li>- Fizetési feltételek és értékesítési limitek meghatározása</li> <li>- Követelésállomány rendszeres felülvizsgálata</li> <li>- FÁK vevők hiteleinek biztosítása a MEHIB-nél</li> </ul>
Devizaárfolyam	A vállalat számára kiemelt devizaárfolyamok kedvezőtlen alakulása	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Éves nyitott devizapozíciók kalkulációja, devizaárfolyamok folyamatos nyomon követése</li> <li>- Természetes fedezés deviza hitelek révén</li> </ul>
Tőkeszerkezet, készpénzkezelés, pénzügyi befektetések	A vállalat készpénz igényének és pénzállományának eredményes menedzseléséhez kapcsolódó kockázat	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Cash-flow tervek kidolgozása és nyomon követése</li> <li>- Hitelfelvétel a finanszírozási képességek javítása érdekében</li> <li>- Pénzügyi befektetési szabályzat a befektetési kockázat kezelésére</li> </ul>

## 7. Mérlegfordulónap után bekövetkezett események

Az anyavállalatnál a 2014. év folyamán a 2011-2012 évekre vonatkozó teljes körű adóvizsgálat volt, amelyről a jegyzőkönyvet a Társaság 2014. december 16-án kapta meg, a határozat a beszámoló lezárásáig megérkezett. A Társaság a határozat értékelése után úgy döntött, hogy a bírságra és a késedelmi kamatra vonatkozóan él a fellebbezés lehetőségével.

A Társaság a 2014. éves eredmény terhére a határozatba foglalt értékben céltartalékot képzett, amely fedezetet nyújt a várható kötelezettségre.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket, nyilvántartásokat és pótlólagos adót, vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

2015 januárjában a Richter és az Actavis Plc. közleményt adott ki arról, hogy az FDA visszaigazolta a cariprazine törzskönyvi kérelmének újrabeadását. Szintén 2015 januárjában előbb az Actavis Plc.-vel közös közleményben számolt be a Társaság arról, hogy klinikai fázis III vizsgálatral sikerült igazolni a cariprazine hatásosságát a skizofréniában szenvedő betegek esetében a kiújulás megelőzésében és szintén közleményben tette közzé, hogy az előzetes vizsgálati eredmények szerint a cariprazine szignifikánsan hatásosabb volt a komparator készítménynél az ún. predomináns negatív szimptomás skizofrén betegek körében.

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.

2015. január 15-én a svájci jegybank eltörölte az euróval szemben 2011-ben felállított árfolyamvédelmi küszöböt, amelynek hatására a svájci frank erősödni kezdett. A Társaság svájci frankban fennálló követelései és kötelezettségei megközelítőleg egyensúlyban vannak.

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 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.

Az orosz-, ukrán politikai válság súlyos következményei, a rubel devalválódása és az ukrán gyógyszerpiac visszaesése eredményrontó hatásainak ellensúlyozására a Richter Csoport költségcsökkentő intézkedéseket vezet be, amely a Csoport működés minden területét érinti.

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 Közép-Kelet 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 Richter különböző akvizíciók útján közvetlen jelenlétre törekszik 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 termékcsoportha - amely 2012-ben kiegészült az originális Esmya-val - az összes árbevétel emelkedésénél gyorsabban növekedve az éves eladásoknak egyre nagyobb százalékát képviselje.

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

A fentiek mellett a Richter törekszik a hagyományos termék portfólió 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 2014. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 720.057 M Ft – valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény 25.423 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 Könyvvizsgálati 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 Társaság 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 a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.



### *Vélemény*

Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Richter Gedeon Nyrt. és leányvállalatai 2014. 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 2014. 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 2014. évi konszolidált üzleti jelentése a Richter Gedeon Nyrt. és leányvállalatai 2014. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 23.

*S. Barcsi*

Barsi Éva  
Üzlettárs  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági sz.: 002945  
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út. 78.

### *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 2014. 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 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, 2015. április 29.

Bogsch Erik  
vezérigazgató

**Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.**

Budapest, X., Gyömrői út 19-21. • 1475 Budapest, 10. Pf. 27. • Telefon: 431-4000 • Fax: 260-6650, 260-4891 • www.richter.hu  
Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg. 01-10-040944 • EU közösségi adószám: HU 10484878 • K&H Bank 10200971-20103088-00000000