Richter Gedeon
Konszolidált Éves Beszámoló

2018

Tartalomjegyzék

Konszolidált eredménykimutatás 16

Konszolidált átfogó eredménykimutatás 16

Konszolidált mérleg 17

Konszolidált saját tőke változás kimutatása 18

Konszolidált cash-flow kimutatás 20

Konszolidált kiegészítő melléklet 22

1

Konszolidált Pénzügyi Beszámolók

pwc

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Richter Gedeon Nyrt. részvényeseinek

A konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság") és leányvállalatai (együtt a „Csoport") mellékelt 2018. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 797.883 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és konszolidált átfogó eredmény kimutatásból – melyben a tárgyévi teljes átfogó eredmény 35.200 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásból, konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2018. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről és konszolidált cash-flow-járól az Európai Unió („EU") által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS") foglaltakkal összhangban valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény") az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége" szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Csoporttól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata"-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe"-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

A Csoportnak a 2018. január 1-jétől 2018. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a konszolidált éves beszámoló 5. mellékletében kerültek bemutatásra.

Legjobb tudásunk és meggyőződésünk szerint kijelentjük, hogy az általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások összhangban vannak a Magyarországon alkalmazandó jogszabályokkal és előírásokkal és nem nyújtottunk az Európai Parlament és a Tanács 537/2014-es rendeletének 5. cikke, és a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról, a könyvvizsgálói tevékenységről és a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. törvény 67/A (1) és (2) bekezdése szerinti tiltott szolgáltatásokat.

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

pwc

Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

Lényegesség	A Csoport könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 2.700 M Ft.
Csoport könyvvizsgálatának hatóköre	A könyvvizsgálat során hét vállalatot azonosítottunk öt országban, amelyek esetében azok mérete vagy kockázatossága alapján megítélésünk szerint indokolt a teljes pénzügyi kimutatások vizsgálata. Ezek a vállalatok együttesen a Csoport konszolidált mérlegfőösszegének 85%-át, míg a konszolidált árbevételének 75%-át alkotják.
Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	• Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékelése • Egyéb üzleti vagy cégértékek értékelése

A könyvvizsgálatunk megtervezése során meghatároztuk a lényegességi szintet és felmértük a konszolidált éves beszámoló lényeges hibás állításának kockázatait. Figyelembe vettük különös tekintettel azokat a területeket, amelyek vezetői megítélést igényelnek; például olyan jelentős számviteli becsléseket, amelyek feltételezéseken és bizonytalan jövőbeli eseményeken alapulnak. Mint minden könyvvizsgálatunk esetében, a kontrollok vezetés általi felülírásával kapcsolatos kockázatokkal is foglalkoztunk, ideértve többek között annak az értékelését, hogy azonosítottunk-e olyan, elfogultságra utaló bizonyítékokat, amelyek csalásból eredő lényeges hibás állításra utalnak.

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy a konszolidált éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Szakmai megítélésünk alapján meghatároztunk a lényegességhez kapcsolódó bizonyos nagyságrendi küszöbértékeket, ideértve a konszolidált éves beszámoló egészére vonatkozó lényegességi szintet, amit az alábbi táblázatban mutatunk be. Ezek és egyéb minőségi tényezők figyelembe vételének segítségével határoztuk meg a könyvvizsgálatunk hatókörét, a könyvvizsgálati eljárásaink jellegét, ütemezését és terjedelmét, valamint a hibák önmagukban vagy együttesen a konszolidált éves beszámoló egészére gyakorolt hatásainak értékelését.

Lényegességi szint	2.700 M Ft (2017: 2.800 M Ft)
Meghatározás módja	Nagyságrendileg az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékvesztéseivel korrigált konszolidált adózás előtti eredmény 4,5%-a.

Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata	Az Esmya immateriális jószág értékvesztése és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékvesztése egyedi előfordulású eseményhez kapcsolódik, amely a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében került bemutatásra. A lényegességi szint meghatározása során azért az ezek hatásával módosított konszolidált adózás előtti eredményből indultunk ki, mert megítélésünk szerint a konszolidált éves beszámoló felhasználói a Csoport teljesítményét alapvetően az egyedi tételek nélküli adózás előtti eredmény alapján értékelik. A 4,5%-os arány összhangban van a szektorban működő profitorientált társaságok esetében alkalmazottal.

A Csoport könyvvizsgálatának hatóköre

A Csoport könyvvizsgálatának hatókörét úgy alakítottuk ki, hogy elegendő munkát végezzünk ahhoz, hogy a konszolidált éves beszámoló egészére vonatkozóan véleményt tudjunk nyilvánítani, figyelembe véve a Csoport felépítését, számviteli folyamatait és kontrolljait és az iparágat, melyben a Csoport működik.

A könyvvizsgálat során 7 vállalatot azonosítottunk, amelyek beszámolóit a könyvvizsgálatba bevontuk, mert a Csoport szempontjából azok méretük alapján jelentősek vagy kockázatosságuk miatt megítélésünk szerint indokolt a bevonásuk. Ezek a konszolidálásba bevont jelentős gyártási tevékenységet végző társaságok, melyek Magyarországon, Oroszországban, Lengyelországban és Romániában működnek, valamint egyéb társaságok Svájcban és Romániában. Ezek a vállalatok együttesen a Csoport konszolidált mérlegfőösszegének 85%-át, míg a konszolidált árbevételének 75%-át alkotják.

Ezen felül meghatározott egyenlegek és tranzakciók vizsgálatát végeztük el egy Németországban működő leányvállalat esetében.

A többi konszolidálásba bevont társaság esetében Csoport szinten hajtottunk végre elemző eljárásokat.

Ezek a további Csoport szinten végrehajtott eljárásokkal, ideértve többek között a Csoporton belüli konszolidációs módosításokat, lehetővé tették, hogy a Csoport konszolidált éves beszámolójának egészéről véleményt alkossunk.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a konszolidált éves beszámoló egészére vonatkozó könyvvizsgálatunkkal összefüggésben az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	*A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások*
Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték értékelése 2018. december 31-én a Csoport a PregLem S.A.-hoz kapcsolódóan a mérlegben 2.268 M Ft üzleti vagy cégértékkel valamint az Esmyahoz kapcsolódóan 30.823 M Ft immateriális jószággal rendelkezik. A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó VI-VIII. fejezetében, a 3.1 mellékletben (Bizonytalansági tényezők) és a 12. és a 18. mellékletben mutatja be. Az Esmya immateriális jószághoz és ezáltal a PregLem S.A. üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó bizonytalansági tényezők a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében kerültek bemutatásra. A vezetőség értékvesztés-indikátorként azonosította az Esmya immateriális jószághoz kapcsolódó, a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott eseményeket, ezért elvégezte az immateriális javak értékvesztés-tesztjét. Az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódóan legalább évente értékvesztés vizsgálatot kell végezni. A megtérülő érték – amely a használati érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabb – meghatározásához vezetői megítélés szükséges a kapcsolódó pénztermelő egységek (CGU) azonosítása és értékelése során. Mind az immateriális jószág, mind a CGU megtérülő értéke a vezetés piaci és egyéb változó feltételekre vonatkozó várakozásait tükrözi, mint például a jövőbeli árak alakulása, az értékesítési mennyiség növekedése, a jövőbeli működési költségek felmerülésének időpontja, a diszkontláb mértéke és a hosszú távú növekedési ráták meghatározása.	Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modellek kialakítását, valamint az értékvesztés modellekben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbi eljárások segítségével: • a Csoport modelljeiben szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal, valamint a Csoport vezetősége által jóváhagyott tervekkel vetettük össze. Vizsgálatunk során többek között az alkalmazott diszkontlábakra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk; • az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is; • a jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze; • teszteltük a modellek matematikai pontosságát és érzékenységét; • megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését és az értékvesztés elszámolását. Az üzleti vagy cégérték év végi devizaárfolyamra történő átértékelését újrakalkuláltuk és egyeztettük a Csoport által bemutatott összeggel. Egyeztettük a konszolidált éves beszámoló 3.1. és a 18. mellékletében szereplő közzétételeket a számviteli nyilvántartásokkal. Összevetettük a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében, és a 18. mellékletében közzétett információkat az *IAS 1 - A pénzügyi kimutatások prezentálása* és az *IAS 36 - Az eszközök értékvesztése* standardok követelményeivel. A vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	*A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások*
Az Esmya immateriális jószág és a PregLem S.A. üzleti vagy cégérték egyenlegének nagysága, a konszolidált éves beszámoló 3.1 mellékletében bemutatott értékvesztés-indikátorok valamint az értékvesztés vizsgálathoz szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői becslések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre.	

Egyéb üzleti vagy cégértékek értékelése

2018. december 31-én a Csoport 33.118 M Ft egyéb üzleti vagy cégértékkel rendelkezik.

A vezetés a kapcsolódó megítéléseket, egyenlegeket és becsléseket a konszolidált éves beszámoló kiegészítő mellékletének számviteli politikára vonatkozó VI. fejezetében, a 3.1 mellékletben (Bizonytalansági tényezők) és a 18. mellékletben tette közzé.

Az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódóan legalább évente értékvesztés vizsgálatot kell végezni. A megtérülő érték – amely a használati érték és az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték közül a magasabb – meghatározásához vezetői megítélés szükséges a kapcsolódó pénztermelő egységek (CGU) azonosítása és értékelése során. A megtérülő érték a vezetés piaci és egyéb változó feltételekre vonatkozó várakozásait tükrözi, mint például a jövőbeli árak alakulása, az értékesítési mennyiség növekedése, a jövőbeli működési költségek felmerülésének időpontja, a diszkont ráta mértéke és a hosszú távú növekedési ráták meghatározása.

Az üzleti vagy cégérték egyenlegének nagysága, valamint az értékvesztés vizsgálathoz szükséges jövőbeli eredményekre és a jövőbeli pénzáramok diszkontálása során használt kamatlábra vonatkozó vezetői becslések miatt fordítottunk kiemelt figyelmet erre a területre.

Kiemelt figyelmet fordítottunk a GRMed Company Ltd.-hez kapcsolódó üzleti vagy cégérték vizsgálatára, mely (PregLem S.A. üzleti vagy cégértékén kívül) a kapcsolódó mérlegsornak több, mint a 87%-át képviseli.
Eljárásaink során kritikusan megvizsgáltuk a vezetés által elkészített értékvesztés modell kialakítását, valamint az értékvesztés modellben alkalmazott feltételezések ésszerűségét az alábbi eljárások segítségével:

- a Csoport modelljében szereplő kulcsfontosságú piaci feltételezéseket külső forrásokkal valamint a Csoport vezetősége által jóváhagyott tervekkel vetettük össze. Vizsgálatunk során többek között az alkalmazott diszkontlábakra, hosszú távú növekedési rátákra és a devizaárfolyamokra fókuszáltunk;
- az értékelés módszertanának vizsgálata során, ahol szükségesnek ítéltük, bevontuk az értékelési szakértőinket is;
- a jövőbeli cash-flow tervek megbízhatóságát múltbeli adatokkal és korábbi előrejelzésekkel vetettük össze;
- teszteltük a modell matematikai pontosságát és érzékenységét;
- megvizsgáltuk a megtérülő értékek és a könyvszerinti értékek összevetését mely alapján értékvesztés nem került elszámolásra.

Az üzleti vagy cégérték év végi devizaárfolyamra történő átértékelését újrakalkuláltuk és egyeztettük a Csoport által bemutatott összeggel.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések	*A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások*
	Összevetettük a konszolidált éves beszámoló 18. mellékletében közzétett információkat az *IAS 1 - A pénzügyi kimutatások prezentálása* és az *IAS 36 - Az eszközök értékvesztése* standardok követelményeivel. A vezetés által alkalmazott feltételezések ésszerű tartományon belül találhatók.

Egyéb információk: a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentéséből és az éves jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival, valamint az éves jelentésnek a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény" szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre és az éves jelentésre.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés lényegesen ellentmond-e a konszolidált éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy a konszolidált üzleti jelentés és az éves jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Mivel a társaság átruházható értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség tagállamának szabályozott piacára kereskedésre befogadták, ezért a konszolidált üzleti jelentésről szóló véleményünknek ki kell terjednie a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkra, és nyilatkoznunk kell arról, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában említett információkat.

Mivel a Társaság konszolidált éves beszámolót készítő, közérdeklődésre számot tartó gazdálkodónak minősülő anyavállalat és az adott üzleti év mérleg fordulónapján a számviteli törvény 134. § (5) bekezdés a) és b) pontjában foglalt feltételek teljesültek, így a konszolidált üzleti jelentésében a konszolidálásba bevont vállalkozásokra vonatkozóan a számviteli törvény 95/C. § szerinti nem pénzügyi kimutatást kell közzétennie. Ebben a tekintetben nyilatkoznunk kell arról, hogy a konszolidált üzleti jelentés tartalmazza-e a 95/C. §, illetve a 134. § (5) bekezdés szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentése és az éves jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2018. évi konszolidált éves beszámolójával és a konszolidált üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A konszolidált üzleti jelentésben és az éves jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

Továbbá nyilatkozunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdésének a)-d), g) és h) pontjában említett információkat. A konszolidált üzleti jelentés tartalmazza a 95/C. §, (1) bekezdés, illetve a 134. § (5) bekezdés szerinti nem pénzügyi kimutatást.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a konszolidált éves beszámolóért

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolónak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS") foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

A konszolidált éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott konszolidált éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn. Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált éves beszámolóban való alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- A konszolidált éves beszámolóra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a Csoport könyvvizsgálatának irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről ésszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó óvintézkedéseket.

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Csoport első alkalommal 2010. április 28-án választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozatok alapján évente ismételten jóváhagyásra került, 9 év folyamatos megbízást eredményezve.

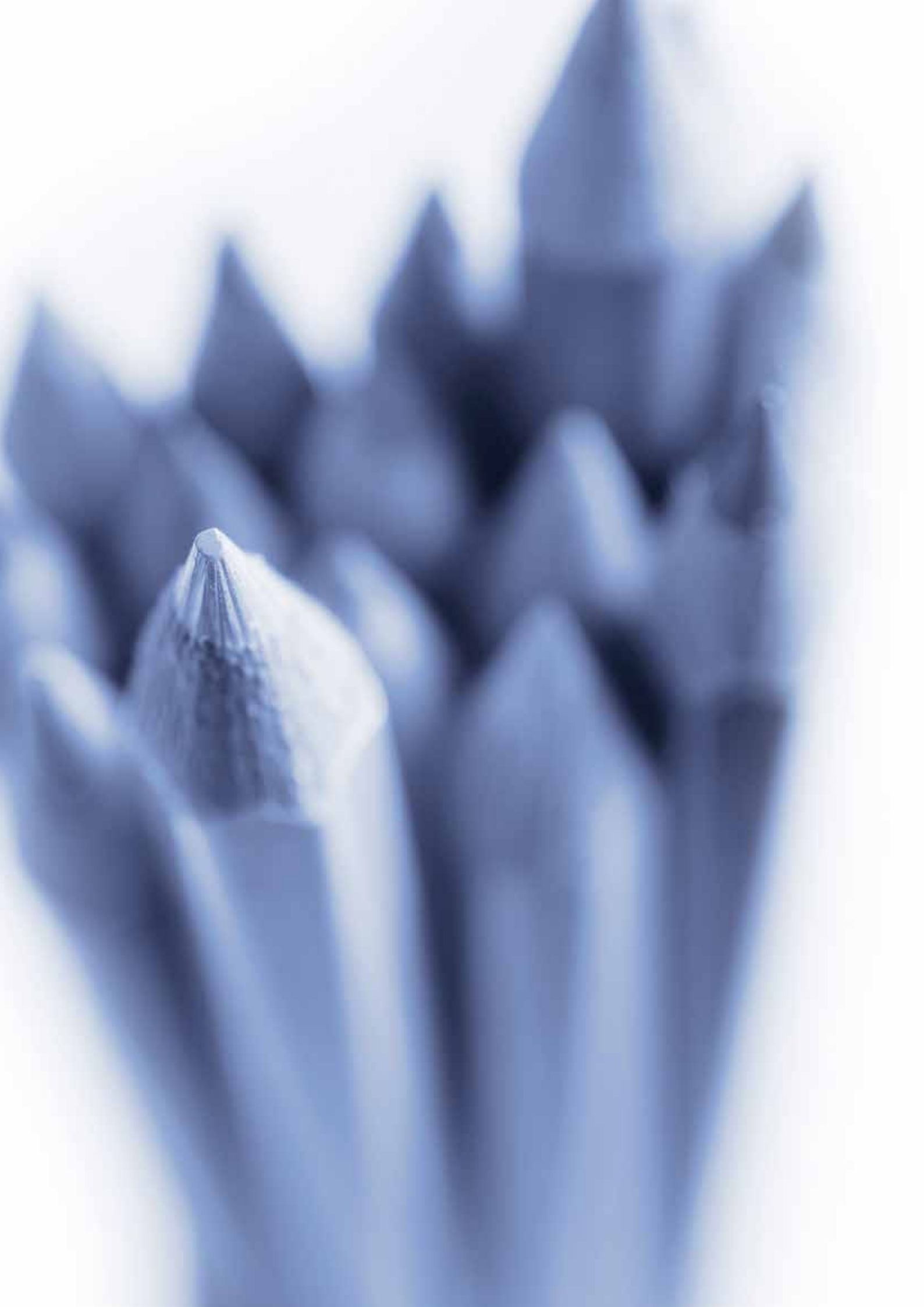
A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező megbízásért felelős partner Balázs Árpád.

Budapest, 2019. március 20.

Balázs Árpád
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Megjegyzés:

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



Konszolidált eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről	Melléklet	2018 MFt	2017 MFt
Árbevétel	5	**445.484**	**444.356**
Értékesítés költségei		(191.648)	(191.278)
Bruttó fedezet		**253.836**	**253.078**
Értékesítési és marketing költségek		(115.584)	(114.882)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(24.070)	(23.374)
Kutatás-fejlesztés költségei		(40.545)	(39.903)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	5	(29.004)	(54.208)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye		407	-
Üzleti tevékenység eredménye	**5**	**45.040**	**20.711**
Pénzügyi tevékenység bevétele	7	19.285	14.957
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	7	(21.427)	(23.295)
Pénzügyi tevékenység eredménye	**7**	**(2.142)**	**(8.338)**
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	14	1.055	1.528
Adózás előtti eredmény		**43.953**	**13.901**
Nyereségadó	8	(7.760)	(3.831)
Tárgyévi eredmény		**36.193**	**10.070**
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		35.348	8.885
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		845	1.185
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	**9**		
Alap és hígított		190	48

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről	Melléklet	2018 MFt	2017 MFt
Tárgyévi eredmény		**36.193**	**10.070**
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	28	(353)	(82)
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok értékelése	24	**(5.154)**	**-**
		(5.507)	**(82)**
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		4.609	(8.890)
Társult- és közös vezetésű vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	14	(95)	17
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24		1.139
		4.514	**(7.734)**
Egyéb átfogó eredmény		**(993)**	**(7.816)**
Teljes átfogó eredmény		**35.200**	**2.254**
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		34.168	1.299
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		1.032	955

A 22–104. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált mérleg

december 31-i állapot szerint	Melléklet	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	214.880	196.990
Befektetési célú ingatlan		135	-
Üzleti vagy cégérték	18	35.386	44.377
Egyéb immateriális javak	12	151.648	154.958
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	14	11.755	11.847
Befektetett pénzügyi eszközök	15	9.452	35.482
Halasztott adó eszközök	16	7.895	10.548
Adott kölcsönök	17	2.626	2.132
Egyéb hosszú lejáratú követelések	15	6.035	-
		439.812	**456.334**
Forgóeszközök			
Készletek	19	92.687	84.474
Vevők	20	129.006	123.023
Szerződéses eszközök	21	1.425	-
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	16.187	20.180
Értékpapírok	22	4.728	18
Nyereségadó követelés	16	1.017	795
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	113.021	76.041
		358.071	**304.531**
Eszközök összesen		**797.883**	**760.865**
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke			
Jegyzett tőke	24	18.638	18.638
Saját részvények	25	(2.186)	(415)
Részvényázsió		15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475
Átértékelési tartalék	24	14.182	9.855
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	24	-	9.964
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok értékelése	24	4.810	-
Eredménytartalék		626.052	602.596
		680.185	**659.327**
Nem ellenőrző részesedések	13	5.560	4.692
		685.745	**664.019**
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	2	3
Halasztott adó kötelezettség	16	7.176	8.005
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	9.255	4.347
Céltartalékok	28	3.554	3.305
		19.987	**15.660**
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	-	-
Szállítók	26	54.549	47.495
Szerződéses kötelezettségek	27	85	-
Nyereségadó fizetési kötelezettség	16	438	703
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	33.664	30.515
Céltartalékok	28	3.415	2.473
		92.151	**81.186**
Források összesen		**797.883**	**760.865**

A 22–104. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a 2017. december 31-ével végződő évről	Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény-ázsió	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése	Összesen
		MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Egyenleg 2017. január 1-jén		**18.638**	**15.214**	**3.475**	**(1.285)**	**8.825**	**18.478**	**614.657**	**678.002**	**3.871**	**681.873**
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	-	8.885	**8.885**	1.185	**10.070**
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		-	-	-	-	-	(8.640)	(20)	**(8.660)**	(230)	**(8.890)**
Társult- és közös vezetésű vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyam-különbözet	14	-	-	-	-	-	17	-	**17**	-	**17**
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	-	(82)	**(82)**	-	**(82)**
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése	24	-	-	-	-	1.139	-	-	**1.139**	-	**1.139**
Átfogó eredmény 2017. december 31-ével végződő évre	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.139**	**(8.623)**	**8.783**	**1.299**	**955**	**2.254**
Átadott és vásárolt saját részvények	25	-	-	-	870	-	-	-	**870**	-	**870**
Törzsrészvények után járó osztalék 2016. évre	31	-	-	-	-	-	-	(19.756)	**(19.756)**	-	**(19.756)**
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék		-	-	-	-	-	-	-	**-**	(164)	**(164)**
Leányvállalatok tőkeemelése		-	-	-	-	-	-	-	**-**	30	**30**
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	-	(1.088)	**(1.088)**	-	**(1.088)**
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2017. december 31-ével végződő évre		**-**	**-**	**-**	**870**	**-**	**-**	**(20.844)**	**(19.974)**	**(134)**	**(20.108)**
Egyenleg 2017. december 31-én		**18.638**	**15.214**	**3.475**	**(415)**	**9.964**	**9.855**	**602.596**	**659.327**	**4.692**	**664.019**

A 22–104. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

a 2018. december 31-ével végződő évről	Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény-ázsió	Tőke tartalék	Saját részvény	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka	Átértékelési tartalék	Eredmény-tartalék	Anyavál-lalat tulaj-donosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdono-sok rész-esedése	Összesen
		MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Egyenleg 2018. január 1-jén		**18.638**	**15.214**	**3.475**	**(415)**	**9.964**	**0**	**9.855**	**602.596**	**659.327**	**4.692**	**664.019**
Értékelési tartalék átvezetése IFRS 9 hatályba lépése miatt	24,38	-	-	-	-	(9.964)	9.964	-	-	**-**	-	**-**
IFRS 9 első alkalmazásának hatása	24,38	-	-	-	-	-	-	-	539	**539**	-	**539**
IFRS 15 első alkalmazásának hatása	38	-	-	-	-	-	-	-	959	**959**	-	**959**
Egyenleg 2018. janauár 1-én (módosított)		**18.638**	**15.214**	**3.475**	**(415)**	**-**	**9.964**	**9.855**	**604.094**	**660.825**	**4.692**	**665.517**
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	-	-	35.348	**35.348**	845	**36.193**
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		-	-	-	-	-	-	4.422	-	**4.422**	187	**4.609**
Társult- és közös vezetésű vállalkozások beszámolóinak forintosításából adódó árfolyam-különbözet	14	-	-	-	-	-	-	(95)	-	**(95)**	-	**(95)**
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	28	-	-	-	-	-	-	-	(353)	**(353)**	-	**(353)**
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok változása	24	-	-	-	-	-	(5.154)	-	-	**(5.154)**	-	**(5.154)**
Átfogó eredmény 2018. december 31-ével végződő évre		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(5.154)**	**4.327**	**34.995**	**34.168**	**1.032**	**35.200**
Átadott és vásárolt saját részvények	25	-	-	-	(1.771)	-	-	-	-	**(1.771)**	-	**(1.771)**
Törzsrészvények után járó osztalék 2017. évre	31	-	-	-	-	-	-	-	(12.673)	**(12.673)**	-	**(12.673)**
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék		-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(149)	**(149)**
Nem ellenőrző részesedések kivásárlása		-	-	-	-	-	-	-	(225)	**(225)**	(50)	**(275)**
Leányvállalatok tőkeemelése		-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	35	**35**
Részvényalapú kifizetések elszámolása	24	-	-	-	-	-	-	-	(139)	**(139)**	-	**(139)**
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2018. december 31-ével végződő évre		**-**	**-**	**-**	**(1.771)**	**-**	**-**	**-**	**(13.037)**	**(14.808)**	**(164)**	**(14.972)**
Egyenleg 2018. december 31-én		**18.638**	**15.214**	**3.475**	**(2.186)**	**-**	**4.810**	**14.182**	**626.052**	**680.185**	**5.560**	**685.745**

A 22–104. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált Cash Flow kimutatás

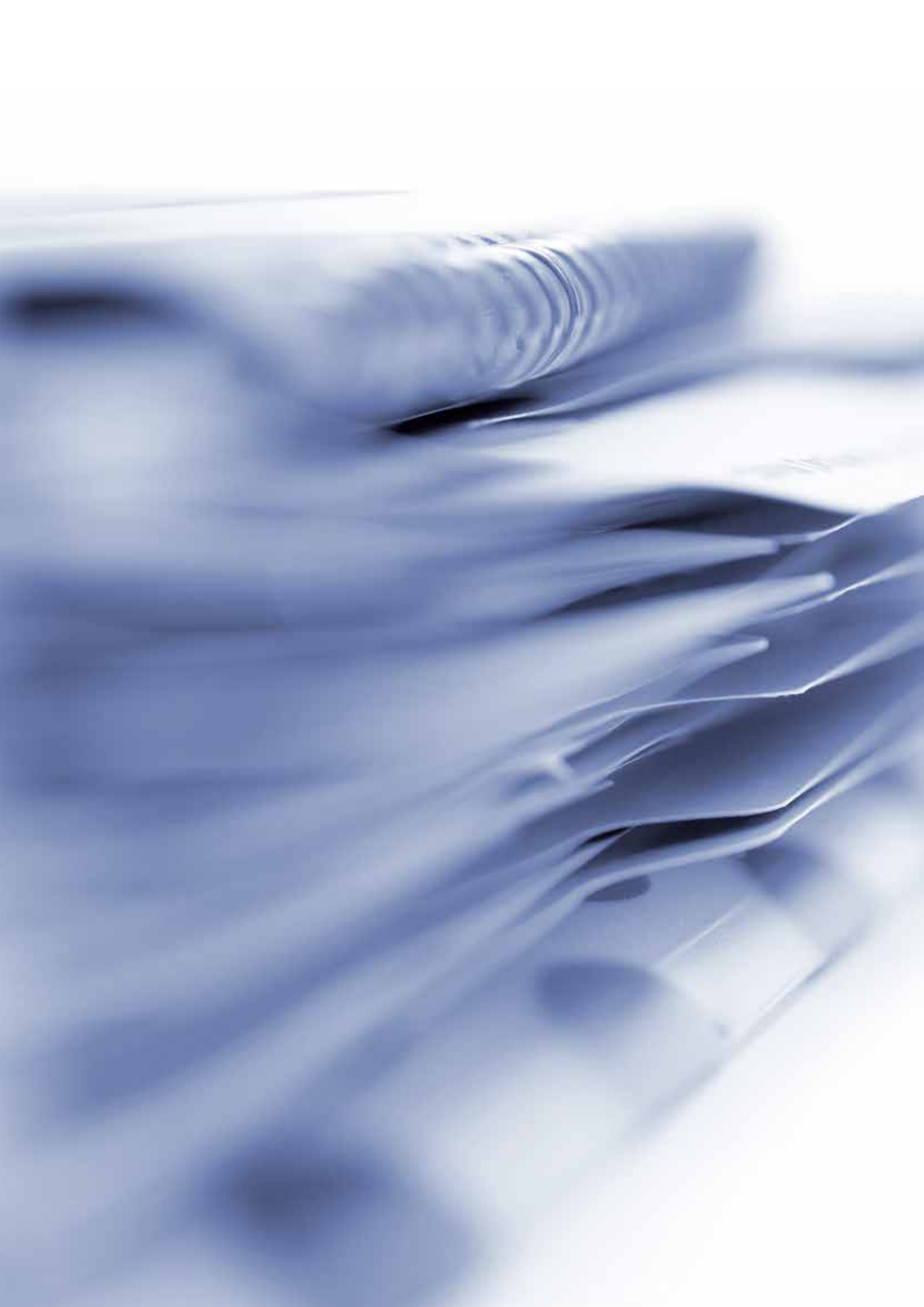
a december 31-ével végződő évről	Melléklet	2018 MFt	2017 MFt
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		43.953	13.901
Értékcsökkenés és amortizáció	5	34.907	34.747
Az Eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek	14	2.130	(1.347)
Hitelek év végi átértékelése	7	-	(65)
Nettó kamat és osztalékbevétel	7	(1.362)	(1.248)
Meghatározott juttatási programokra képzett céltartalék	28	249	(220)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása		312	1.141
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	12, 18	24.680	49.184
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	24	1.743	3.640
Működő tőke változásai			
Vevők és egyéb követelések növekedése		(5.899)	(12.519)
Készletek növekedése		(8.772)	(3.228)
Szállítók és egyéb kötelezettségek növekedése		15.483	7.631
Fizetett kamat		(2)	(990)
Fizetett nyereségadó	16	(6.178)	(6.880)
Üzleti tevékenységből származó nettó cash flow		**101.244**	**83.747**
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése*		(39.073)	(30.328)
Immateriális javak beszerzése*		(18.982)	(9.601)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		736	957
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(3.291)	(1.745)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		17.498	733
Adott kölcsönök növekedése		(646)	(666)
Kamatbevételek	7	1.349	1.563
Osztalékbevétel	7	15	675
Eszközvásárlásra fordított nettó pénzeszköz		(2.881)	-
Leányvállalat megszerzésére fordított nettó pénzeszköz	11,27	-	(8.045)
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash flow		**(45.275)**	**(46.457)**
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	25	(3.653)	(3.858)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	31	(12.673)	(19.756)
Hiteltörlesztés	29	-	(36.585)
Hitelfelvétel	29	-	3
Pénzügyi tevékenységre (felhasznált)/abból befolyó nettó cash flow		**(16.326)**	**(60.196)**
Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése		**39.643**	**(22.906)**
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején		**76.041**	**96.053**
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		(2.663)	2.894
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén		**113.021**	**76.041**

* 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.

A 22–104. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

2

Konszolidált kiegészítő melléklet



1. Általános háttér

I) Jogi helyzet és a tevékenység jellege

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

II) A mérlegkészítés alapja

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

A Konszolidált éves beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat melyek valós értéken szerepelnek a mérlegben. A Konszolidált éves beszámolót a Csoport magyar forintban (millió) készítette kivéve, ha másként jelezzük. A Tagvállalatok számviteli, pénzügyi és egyéb nyilvántartásainak vezetése a helyi hatályos törvények és számviteli előírások alapján történik. A Csoport tagjai a helyi beszámolási standardok szerint összeállított beszámolókat az IFRS-nek való megfelelés érdekében módosítják.
Jelen pénzügyi beszámoló elkészítése során a következő pontokban bemutatott számviteli politikák kerültek alkalmazásra. 2018 január 1-jétől hatályos IFRS 9 és IFRS 15 első alkalmazásából fakadó eltéréseken felül a számviteli politika a bemutatott időszakok viszonylatában konzisztensen került alkalmazásra kivéve, ha ezt másként jelezzük. Az új számviteli politikák alkalmazásának részleteit a beszámoló 38. melléklete tartalmazza.

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

III) Új és módosított szabványok alkalmazása

A) A Csoport által alkalmazott, 2018. január 1-én kezdődő üzleti évben hatályba lépő új szabványok:

IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés" (kibocsátva 2014 júliusában; hatályos a 2018. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre.) Az új számviteli szabvány főbb jellemzői az alábbiak:

- A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (továbbiakban: FVOCI „fair value trough other compehensive income"), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (továbbiakban: FVPL „fair value trough profit or loss").
- A hitelinstrumentumok besorolását a gazdálkodó egység pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje határozza meg valamint, hogy a szerződés szerinti pénzmozgások kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak-e (továbbiakban: SPPI „solely payments of principal and interest"). A szerződéses pénzmozgások begyűjtése céljából tartott hitelinstrumentumok amortizált költségen is nyilvántarthatóak, feltéve, ha a SPPI követelményei teljesülnek. Azok az SPPI követelménynek megfelelő hitelinstrumentumok, amelyek olyan portfólióban vannak, amelyben a társaság részben a szerződéses pénzmozgásokat begyűjti, részben értékesíti is az eszközöket FVOCI minősítést is kaphatnak. SPPI pénzmozgást nem teljesítő pénzügyi eszközök esetében (pl. derivatívák) FVPL értékelés alkalmazandó. A beágyazott derivatívák a továbbiakban nem különülnek el a pénzügyi eszközöktől, hanem részei a SPPI követelménynek való megfelelés vizsgálatának.

- A tőkeinstrumentumokba való befektetések mindig valós értéken értékelendőek. A menedzsment azonban hozhat olyan visszavonhatatlan döntést, amely szerint a valós érték változásai az egyéb átfogó eredményben kerüljenek bemutatásra, feltéve, hogy az instrumentum nem kereskedési célú. Amennyiben a tőkeinstrumentum kereskedési célú, a valós érték változásai eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra.
- A legtöbb, az IAS 39 által a pénzügyi kötelezettségek besorolására és értékelésére vonatkozóan meghatározott előírás változtatás nélkül átkerült az IFRS 9 szabványba. A fő változás az, hogy a gazdálkodó egység köteles lesz az eredménykimutatással szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek esetében a saját hitelkockázat-változásainak hatását az egyéb átfogó jövedelmek között bemutatni.
- Az IFRS 9 új modellt vezet be az értékvesztés megjelenítésére – a várható hitelezési veszteség (továbbiakban: ECL „expected credit loss") modelljét. Három lépcsős megközelítést alkalmaz, amelynek alapját a pénzügyi eszközök hitelminőségének az első bekerülés után bekövetkezett változásai alkotják. Az új szabályok a gyakorlatban azt jelentik, hogy a gazdálkodó egység köteles 12 havi ECL-nek megfelelő azonnali veszteséget szerepeltetni az egyéb értékvesztéssel nem érintett pénzügyi eszközök kezdeti megjelenítésekor (vevőkövetelés esetében pedig teljes ECL-t kell bemutatnia). Amennyiben a hitelkockázat számottevően emelkedett, az értékvesztés meghatározása a teljes ECL, nem pedig a 12 hónapos ECL használatával történik. A modell operatív egyszerűsítéseket is tartalmaz a lízingek és vevőkövetelések esetében.
- A fedezeti (hedge) elszámolásra vonatkozó előírások úgy módosultak, hogy az elszámolás jobban összhangban legyen a társaságok kockázatkezelésével. A szabvány lehetőséget ad a gazdálkodó egységek számára, hogy válasszanak az IFRS 9 fedezeti elszámolásra vonatkozó előírásainak alkalmazása és az IAS 39 további, minden fedezeti elszámolásra vonatkozó alkalmazása között. Ennek oka, hogy az új szabvány jelenleg nem kezeli a makró fedezeti elszámolás kérdéseit.

A Csoport választása alapján az összehasonlító adatok nem kerültek módosításra. Az IFRS 9 első alkalmazásához kapcsolódó információk a beszámoló 38. mellékletében kerültek bemutatásra.

IFRS 15, Vevői szerződésekből származó bevétel elszámolása - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt). Az új szabvány bevezeti azt az alapvető irányelvet, hogy árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat átadják a vevőnek a megállapodott áron. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani. Amikor az ellenérték változik, a minimum értéket akkor lehet elszámolni, amikor a visszatérítés valószínűsége nem tartalmaz jelentős kockázatot. A vevőszerződés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a társaság megszerzi. A Csoport megvizsgálta az IFRS 15 standard hatását, amelynek eredményeként beazonosításra került, hogy az alábbi esetben az árbevétel elszámolás időpontját a korábbi standard szerinti elszámolástól eltérő időpontban kell megtenni. A mérlegfordulónapon készleten lévő, alternatív felhasználási lehetőséggel nem rendelkező, úgynevezett vevőspecifikus termékek utáni árbevétel az adott időszak alatt kerül elszámolásra. Az IFRS 15 első alkalmazásának részletei a 38. mellékletben kerülnek bemutatásra.

- Módosítások az IFRS 15, Vevői szerződésekből származó bevétel elszámolása standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 április 12-én; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást). A módosítások nem változtatják meg a standard korábbi alapvetéseit, de tisztázzák azok alkalmazási bizonytalanságait a szerződésben szereplő teljesítési kötelezettség(ek) azonosításának területén (a vállalat a vevő felé történő, az áru vagy szolgáltatás nyújtásának teljesítésére vonatkozó elkötelezettségének megállapításában); a vállalat „megbízói" (tényleges termék értékesítést vagy szolgáltatásnyújtást végző fél) vagy „megbízotti" (termék értékesítés vagy szolgáltatásnyújtás közvetítéséért felelős fél) státuszának meghatározásában; valamint annak eldöntésében, hogy a licenszek által biztosított bevételek elismerése egy adott időpontban vagy meghatározott időszak alatt kerüljön elszámolásra. A módosítások ezen pontokon kívül a szabványt először alkalmazó társaságok számára ad további mentességeket, amelyek célja az első alkalmazás költségeinek és komplexitásának mérséklése. A Csoport az IFRS 15 első alkalmazásának részleteit a 38. mellékletben mutatja be.

B) A következő, 2018. január 1-én hatályba lépő standardek, illetve standard módosítások hatása nem jelentős a Csoportra:

- IFRIC 22 – Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók és előleghez kapcsolódó elszámolások (kibocsátva 2016 december 8-án; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta az értelmezést).
- Módosítások az IFRS 2, Részvényalapú kifizetés standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. június 20-án; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást).
- IFRS 9, Pénzügyi Instrumentumok alkalmazása az IFRS 4, Biztosítási szerződések viszonylatában – Módosítások az IFRS 4 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. szeptember 12-én, az EU befogadta a módosítást).
- A 2014-2016-os IFRS szabványok éves fejlesztése – IFRS 1 és az IAS 28 módosítása (kibocsátva 2016. december 8-án; hatályos 2018. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre).

- Befektetési Ingatlanok átsorolása – Módosítások az IAS 40 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. december 8-án; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást).

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

IFRS 16, Lízingek (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt). Az új szabvány a lízingek megjelenítésére, értékelésére, bemutatására és a kapcsolódó közzétételekre tartalmaz szabályozást. A lízingbe vevő minden lízing esetében az adott eszköz használatára szerez jogot, valamint – amennyiben az ellenérték később kerül kiegyenlítésre – kötelezettsége is keletkezik. Ennek megfelelően az IFRS 16 megszünteti az IAS 17 által megkövetelt operatív és pénzügyi lízingek közötti különbség tételt és egységes modellt ír elő a lízingbe vevő számára. A lízingbe vevő a 12 hónapot meghaladó valamennyi (nem kis értékű) lízinget meg kell, hogy jelenítsen mint eszközt és kötelezettséget a mérlegben, valamint elkülönítetten kell bemutatnia az eszköz értékcsökkenését és a kötelezettség kamatráfordítását az eredménykimutatásban. A lízingbe adók számviteli elszámolása az IFRS 16 alapján lényegében megegyezik az IAS 17 előírásaival. Ennek megfelelően a lízingbe adó továbbra is megkülönböztet operatív és pénzügyi lízinget és eltérő módon kell elszámolnia azok hatásait. A Csoport a 33. mellékletben mutatja be az IAS 17 szerinti operatív lízing szerződésekből eredő kötelezettségeit. A Csoport az IFRS 16 szabványt visszamenőleg fogja alkalmazni, amelynek során az új standard hatásait a kezdeti alkalmazáskor, azaz 2019. január 1-én fogja megjeleníteni. A korábban az IAS 17 standard alapján operatív lízingnek minősített lízingek esetében az első alkalmazás időpontjában megjelenít egy lízingkötelezettséget, amelyet a hátralévő lízingdíjak jelenértékén értékeli, az első alkalmazás időpontjában érvényes járulékos lízingbevevői kamatlábbal diszkontálva. Egyúttal megjelenít egy használatijog-eszközt a lízingkötelezettséggel azonos értéken, melyet a korábban megjelenített előre kifizetett, vagy elhatárolt lízingdíjak összegével korrigál. A meglehetősen hasonló jellemzőkkel rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen diszkontrátát alkalmaz. A Csoport, nem fogja alkalmazni az IFRS 16-ot az immateriális javak, a kisértékű eszközök lízingjére és az 1 évnél rövidebb futamidejű lizingek elszámolására. A Csoport várakozásai szerint az IFRS 16 standard alkalmazása várhatóan nem lesz hatással a tőkére. A mérlegre vett lízing kötelezettség és használatijog-eszköz értéke nem fogja meghaladnia a mérlegfőösszeg 4%-át.

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

- IFRS 14, Szabályozott tevékenységekre képzett elhatárolások (kibocsátva 2014. januárjában, az Európai Bizottság döntése alapján az átmeneti szabvány nem kerül befogadásra).
- Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetésű vállalkozása között – Módosítások az IFRS 10 és IAS 28 standardokhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2014. szeptember 11-én és hatályos az IASB által meghatározandó időpontban vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. A szabvány EU befogadása elhalasztásra került az IASB döntése értelmében).
- IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017 májusában, az EU még nem fogadta be az új standardot)
- IFRIC 23 – Bizonytalan adópozíció (kibocsátva 2017 júniusában, hatályos 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta az új értelmezést 2018. október 23-án)
- Negatív kompenzációval járó előtörlesztés – IFRS 9 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, hatályos 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta az új értelmezést).
- Tartós befektetés társult és közös-vezetésű vállalatokba – IAS 28 módosítása (kibocsátva 2017. október 12-én, az EU 2019. február 11-én befogadta a módosítást).
- A 2015-2017-es IFRS szabványok éves fejlesztése az IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23-hoz kapcsolódóan (kibocsátva 2017. december 12-én, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Programmódosítás, -megszorítás, -rendezés – IAS 19 standard módosítása (kibocsátva 2018. február 7-én, hatályos a 2019. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU 2019. március 13-án fogadta be a módosításokat).
- A pénzügyi beszámolás fogalmi keretelveinek módosítása (kibocsátva: 2018. március 29-én, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Az üzlet definíciója – IFRS 3 standard módosítása (kibocsátva 2018. október 22-én, hatályos a 2020. január 1-én kezdődő üzleti évtől megvalósuló akvizíciókra, az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- A lényegesség definíciója – IAS 1 és IAS 8 standardok módosítása (kibocsátva: 2018. október 31-én, hatályos a 2020. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be a módosításokat).

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

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők. A Csoport 2018. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 9 és IFRS 15 standardokat, így az összehasonlító adatok különböző számviteli politikák alkalmazásával kerültek bemutatásra. Jelen mellékletben mind az új, mind a régi számviteli politikák kifejtésre kerültek. Ha valamely számviteli politika a bemutatott időszakok közül csak az egyikhez kapcsolódik, az az adott mellékletben külön kiemelésre került.

I) A konszolidáció alapja

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

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

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

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

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

II) Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban

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

Közös működtetés esetén a feleknek közös joga van a megállapodásban résztvevő eszközök és kapcsolódó kötelezettségek feletti ellenőrzésre. Közös működtetés esetén a tulajdonos a következőket mutatja ki könyveiben: eszközökből, kötelezettségekből, bevételekből és ráfordításokból rá jutó részt.
Közös vezetésű vállalkozás esetén a megállapodás a tulajdonosoknak a vállalat nettó eszközértékéhez biztosít jogot. Ezen vállalkozásokat equity módszerrel konszolidáljuk.
A közös ellenőrzés egy megállapodás felett gyakorolt ellenőrzés szerződésben rögzített megosztása, amely kizárólag akkor áll fenn, ha a lényeges tevékenységekkel kapcsolatos döntésekhez az ellenőrzésben részt vevő felek egyhangú hozzájárulása szükséges.

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

Tekintettel arra, hogy sem jogi forma, sem szerződéses megállapodás, sem egyéb tény vagy körülmény nem keletkeztet eszközökhöz való közvetlen jogokat illetve nem keletkeztet kötelmeket, a vállalatok esetében, így a Csoport minden, 50%-ban tulajdonolt vállalata közös vezetésű vállalkozásnak minősül.
Társult vállalkozásoknak tekintjük azon vállalatokat, amelyek felett a Csoport jelentős befolyással bír, azonban nem irányít, ez jellemzően 20-50%-os szavazati arányt jelent.
A társult- és a közös vezetésű vállalkozások „tőke" módszerrel kerülnek konszolidálásra, kezdeti megjelenítésük bekerülési értéken történik. A Csoport társult- és a közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedése tartalmazza a megszerzéskor azonosított üzleti vagy cégérték értéket, csökkentve az esetleges értékvesztések halmozott értékével.

A Csoport társult- vagy közös vezetésű vállalkozásainak akvizíció utáni nyereségéből illetve veszteségéből való részesedése az eredmény-kimutatásban kerül elszámolásra, míg az akvizíció utáni egyéb átfogó eredményt érintő változások az egyéb átfogó eredményben. Az akvizíció utáni változások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékében kerül elszámolásra. Ha a Csoport társult- vagy közös vezetésű vállalkozásának veszteségéből való részesedése eléri vagy meghaladja a részesedés értékét, beleértve a fedezet nélküli követeléseket, a Csoport csak abban az esetben ismer el a részesedés értékét meghaladó veszteséget, ha kötelezettséget vállalt vagy kifizetéseket eszközölt a társult- vagy közös vezetésű vállalkozás nevében.

A Csoport és társult- vagy közös vezetésű vállalkozása közötti tranzakciók nem realizált nyeresége a társult- vagy közös vezetésű vállalkozásban lévő részesedése mértékéig kiszűrésre kerül. A nem realizált veszteségek szintén kiszűrésre kerülnek, kivéve, ha a tranzakcióban megszerzett eszközzel kapcsolatosan értékvesztés elszámolása lenne indokolt.
A társult- vagy közös vezetésű vállalkozásoktól kapott osztalék a Részesedés a társult- és közös vezetésű vállalkozásokban sor értékét csökkenti.
A társult- és a közös vezetésű vállalkozások számviteli politikája szükség esetén módosításra került a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében. A társult- és a közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értékesítésének nyeresége és vesztesége az eredmény-kimutatásban 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 Konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításához valamennyi csoporton belüli vállalkozás eredmény-kimutatása és mérlege magyar forintra (Ft) kerül átváltásra, ami az Anyavállalat funkcionális pénzneme és a Konszolidált beszámolóban alkalmazott bemutatási pénznem.

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

A konszolidáció előkészítése során a Vállalatcsoport külföldi tagjainak eszközei és kötelezettségei a Magyar Nemzeti Bank (MNB) mérlegfordulónapi árfolyamán kerültek forintosításra, míg a saját tőke elemeit historikus árfolyamon váltjuk át. A bevételek és ráfordítások havi árbevétellel súlyozott átlagárfolyamon kerültek forintosításra. Az esetlegesen felmerülő, az átszámítás során keletkező árfolyam különbözetek az egyéb átfogó eredményben jelennek meg. Az átváltási különbözeteket 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 forintra történő átváltása a Bloomberg által közzétett funkcionális pénznem/$ és az MNB által közzétett Ft/$ árfolyamokból számított keresztárfolyamokkal történik. A forintosítás módszertana azonban nem különbözik a fent ismertetettétől.
Az akvizíciók során keletkező üzleti vagy cégértéket, valamint az eszközök és kötelezettségek valós értéken történő értékelését a megszerzett társaság eszközeiként és kötelezettségeiként kell kezelni és ennek megfelelően kell a forintosítását a fordulónapi árfolyamon elvégezni.

IV) Bevételek

Az IAS 11 és IAS 18 szerinti Számviteli politika (a 2017-es üzleti évben)

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 fogyasztókhoz 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.

Amennyiben egy már bevételként elszámolt tétel befolyása a későbbiekben bizonytalanná válik, akkor nem a bevételt kell csökkenteni a megfelelő összeggel, hanem a követelésre kell értékvesztést elszámolni.

B) Szolgáltatásnyújtás bevétele

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

C) Profit sharing

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

D) Royalty

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

E) Kamatbevétel

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

F) Osztalékbevétel

Az osztalékbevétel a fizetési jogosultság megállapításakor kerül elszámolásra.

Az IFRS 15 szerinti Számviteli politika (a 2018-as üzleti évben)

A Csoport 2018. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 15 „Vevői szerződésekből származó bevétel" standardot, mely szükségessé tette a számviteli politika, valamint a pénzügyi kimutatásban megjelenített összegek módosítását is. Az IFRS 15 standard átmeneti rendelkezései alapján, a Csoport a módosított visszamenőleges alkalmazást választotta, az összehasonlító adatok nem kerültek módosításra a 2017-es üzleti évre vonatkozóan.

A) Árbevétel

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

- a Csoport által előállított gyógyszeripari termékek értékesítése,
- kis- és nagykereskedelmi tevékenység a gyógyszeriparban,
- jogdíj- és licencdíj bevétel a piacon már megtalálható termékek után,
- gyártási szolgáltatási megállapodások,
- egyéb szolgáltatások, így: marketing szolgáltatások, szállítás, stb.

B) Gyógyszeripari termékek értékesítése (beleértve a kis- és nagykereskedelmi tevékenységet)

A Csoport számos gyógyszeripari terméket állít elő és értékesít. Árbevételként az az ellenértékösszeg kerül elszámolásra, amelyre gazdálkodó egység az ígért áruk vagy szolgáltatások vevőnek való átadásáért várakozása szerint jogosultságot szerez. A Csoport az ügyleti árban csak annyiban veszi figyelembe a változó ellenérték becsült összegének egy részét vagy egészét, amennyiben nagyon valószínű, hogy a megjelenített halmozott bevétel összegében nem következik be jelentős visszaírás akkor, amikor a későbbiekben megszűnik a változó ellenértékhez kapcsolódó bizonytalanság.

A Csoport a vevőnek fizetendő ellenértéket az ügyleti ár, vagyis a bevétel csökkenéseként számolja el, kivéve, ha a vevő felé történő kifizetés a vevő által a gazdálkodó egységnek átadott különálló áruért vagy szolgáltatásért jár. Az árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a termékek ellenőrzési joga átadásra kerül. Ez általában a nagykereskedőnek vagy más harmadik félnek történő leszállítást jelenti. A gyógyszeripari termékek értékesítése egy konkrét időpontban kerül kielégítésre. A konkrét időpont meghatározásához, amelyen a vevő megszerzi az ellenőrzést többek között az alábbiakat kell figyelembe venni:

- a Csoportnak azonnali joga van az eszköz kifizetésére,
- a vevőnek tulajdonjoga van az eszköz kapcsán,
- a Csoport birtokba adta az eszközt,
- az eszköz tulajdonlásával járó jelentős kockázatok és hasznok a vevőt illetik,
- a vevő elfogadta az eszközt.

Abban az esetben, ha a Csoport olyan vevőspecifikus termékeket állít elő, amely nem hoz létre a Csoport számára alternatív módon hasznosítható eszközt és a Csoport érvényesíthető joggal rendelkezik az adott időpontig elvégzett teljesítés után járó kifizetéshez, a Csoport folyamatosan jeleníti meg a bevételt (hasonlóan a gyártási szolgáltatási megállapodásokhoz).

C) Licencek és jogdíjak

A licenc jogot biztosít a vevőnek a Csoport szellemi tulajdonához, a Csoportot pedig ezen jogok átadására kötelezi. A Csoport minden olyan megállapodásánál, ahol licenc és terméket vagy szolgáltatás értékesítésre vonatkozó szerződés is megkötésre kerül, megvizsgálja, hogy a licenc önálló teljesítési kötelezettségnek minősül-e. Azon licenceket, amelyek nem különülnek el a termékektől vagy szolgáltatásoktól, a Csoport a termékekhez/szolgáltatásokhoz rendeli és akkor számolja el árbevételként, amikor ez a kombinált teljesítési kötelem kielégítése teljesül. Licencek, amelyek használati jogot biztosítanak a Csoport szellemi termékéhez konkrét időpontban teljesített teljesítési kötelmeknek minősülnek, amikor a vevő először hasznosíthatja a szellemi terméket, mert az ellenőrzési jog átadásával a vevő irányítás alá vonja a licencet, valamint jogosulttá válik lényegileg az összes ebből származó gazdasági haszonra.

Az árbevétel standard kivételt tartalmaz az árbevétel elszámolására az árbevétel-alapú vagy használatalapú jogdíjakra vonatkozó licencszerződéseknél. A szellemi termék licencéből származó ellenérték, amely a vevő jövőbeni értékesítési, vagy használati adataira épül, akkor képezi az ügyleti ár részét, amikor a későbbi értékesítés vagy használat bekövetkezik.

D) Kamatbevétel

Az eredménykimutatással szemben valósan értékelt (FVPL) pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel az ezen eszközök valós értékeléséből származó nyereségek / (veszteségek) között kerül elszámolásra, Pénzügyi tevékenység bevétele vagy Pénzügyi tevékenység ráfordításaként kimutatva. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott,

valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből (2017 – értékesíthető pénzügyi eszközök, lejáratig tartott befektetések, kölcsönök és követelések) származó, effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevétel az eredménykimutatás részeként, Pénzügyi tevékenység bevételeként kerül elszámolásra.

E) Osztalékbevétel

Osztalékbevétel az eredménykimutatással szemben valós értéken értékelt (FVPL) pénzügyi eszközökből és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből (2017 – FVPL pénzügyi eszközökből és értékesíthető pénzügyi eszközökből) származhat. Az osztalékbevétel az eredménykimutatásban Pénzügyi tevékenység bevételeként kerül megjelenítésre akkor, amikor a kifizetéshez való jog létrejön. Ezt a megközelítést kell alkalmazni akkor is, ha az osztalék az akvizíció előtti nyereségből kerül kifizetésre kivéve, ha az osztalék egyértelműen a befektetés bekerülési értékének részbeni megtérülését jelenti.

F) Gyártási és egyéb szolgáltatások

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

V) Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések és Befektetési célú ingatlan

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	**1–10%**
Gépek, berendezések	
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 becsült maradványérték figyelembevételével kell meghatározni. Az értékcsökkenés elszámolása havonta történik. A Konszolidált mérlegben a készletértékben, vagy a Konszolidált eredménykimutatásban az eszköz használatától függően az „Értékesítés költségei", az „Értékesítési és marketing költségek", vagy az „Igazgatási és egyéb működési költségek" soron kerül kimutatásra az elszámolt értékcsökkenés.

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

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

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

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

Az ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések leírási idejét és módszerét minden pénzügyi év végén felül kell vizsgálni. Amennyiben az eszköz várható hasznos élettartama eltér a korábban becsülttől, akkor ennek megfelelően a tárgyidőszaki és a jövőbeni időszakokra kalkulált értékcsökkenési leírást módosítani kell.

Befektetési célú ingatlan

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

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

VI) Üzleti vagy cégérték

Üzleti vagy cégérték abban az esetben keletkezik, ha a leányvállalatért fizetett ellenérték magasabb a megszerzett, azonosítható eszközök és kötelezettségek valós értéke közötti különbözetnél.
Minden egyes felvásárlás esetén a nem ellenőrző részesedések első értékelése történhet egyrészt valós értéken, másrészt pedig olyan arányban, amilyen részarányt az egyes nem ellenőrző részesedések a felvásárolt vállalkozás azonosítható nettó eszközeinek valós értékén belül képviselnek. A Csoport eddig minden akvizíciót a második módszer szerint kezelt a Konszolidált beszámolóban.
Az üzleti vagy cégérték a Konszolidált mérlegben külön soron kerül kimutatásra, mely után nem számolható értékcsökkenés, de értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálatra kerül az IAS 36 értelmében. A Csoport minden beszámoló készítés során felülvizsgálja, hogy az üzleti vagy cégértékkel kapcsolatosan értékvesztés elszámolása indokolt-e. Az értékvesztés vizsgálata során a Csoport pénztermelő egységeihez, vagy pénztermelő egységek csoportjához rendeli az üzleti vagy cégértéket. Az adott pénztermelő egység megtérülési értéke az értékesítési költséggel csökkentett valós érték és a használati érték közül a magasabb, melynek megállapításához a Csoport a Diszkontált Cash-Flow módszert alkalmazza.

Amennyiben a pénztermelő egység megtérülő értéke alacsonyabb, mint a nyilvántartási értéke, az értékvesztést először az egységhez rendelt üzleti vagy cégérték könyv szerinti értékének csökkentésével számoljuk el, majd pedig arányosan az egység egyéb eszközeihez rendeljük az eszközök könyv szerinti értéke alapján. Az értékvesztés a Konszolidált eredménykimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye" során kerül kimutatásra. Az üzleti vagy cégértékre elszámolt értékvesztés nem fordítható vissza. Egy befektetés értékesítésének nyeresége vagy vesztesége tartalmazza az eladott befektetés üzleti vagy cégértékének könyv szerinti értékét is.

Egy előnyös vétel esetén, mikor a kifizetett vételár alacsonyabb, mint a megszerzett leányvállalat nettó eszközértékének valós értéke, a különbözet a Konszolidált eredmény-kimutatás „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye" során azonnal jelentkezik.

Az üzleti vagy cégértéket a megszerzett társaság funkcionális pénznemének megfelelő devizában kezeljük és fordulónapi árfolyamon 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 becsült hasznos élettartamok alatt a következő leírási kulcsokkal számolja el:

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

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

A Konszolidált eredmény-kimutatásban az immateriális javak értékcsökkenése – jellegétől függően – az Értékesítés költségei, az Értékesítési és marketing költségek, az Igazgatási és egyéb működési költségek, valamint a Kutatás-fejlesztés költségei között kerül kimutatásra.

Az immateriális javak leírási idejét és módszerét minden pénzügyi év végén felül kell vizsgálni. Ha az eszköz várható hasznos élettartama eltér a korábban becsülttől, akkor ennek megfelelően az adott és a jövőbeni időszakokra kalkulált értékcsökkenést módosítani kell. Az immateriális javak jellegükből és a Csoport tevékenységéből adódóan általában nem rendelkeznek maradványértékkel.

Az üzleti kombináció keretében megszerzett és az üzleti vagy cégértéktől külön elszámolt immateriális javak első elszámolása a beszerzés napján valós értéken történik.
Az első bekerülést követően az üzleti kombináció során megszerzett immateriális javakat a halmozott amortizációval és értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartjuk nyilván, csakúgy, mint a külön beszerzett immateriális javakat.

Az Éves Jelentésben használt ESMYA® márkanév az uliprisztál-acetátot tartalmazó nőgyógyászati terápiás területen a méhmióma kezelésére használt terméket jelenti, míg az ESMYA terminológia a Richter Csoport Konszolidált mérlegében kimutatott, a PregLem akvizíción azonosított immateriális eszközre (az EU és USA régióhoz kapcsolódóan, lásd 12. melléklet) utal.

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

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

Minden beszámolási időszak végén a Csoportnak meg kell becsülni, hogy van-e arra utaló jel, hogy egy eszközre a 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 visszaírását a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, mint „Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye”.

IX) Kutatás-fejlesztés

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

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

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

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

X) Pénzügyi eszközök

Az IAS 39 szerinti Számviteli politika (a 2017-es üzleti évben)

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt” pénzügyi eszközök, „lejáratig tartandó befektetések”, „értékesíthető pénzügyi eszközök” és „kölcsönök 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 lejárattal bíró váltók és kötvények, melyeket a Csoport határozottan szándékozik és képes a lejáratig megtartani. A lejáratig tartandó befektetéseket amortizált bekerülési értéken tartjuk nyilván az effektív kamat módszer felhasználásával, és értékvesztést valamint bevételt számolunk el a tényleges hozam alapján.

C) Az értékesíthető pénzügyi eszközök közé azok a nem származékos pénzügyi eszközök tartoznak, amelyeket ennek minősítünk, illetve más kategóriába nem 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 számoljuk el. Amennyiben a Csoport az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírokat értékesíti, vagy értékveszti, a tőkében korábban elszámolt halmozott valós érték korrekció a Konszolidált eredménykimutatásában, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” kerül elszámolásra. Az értékesíthető befektetések után kapott osztalék és az értékesíthető eszközként nyilvántartott értékpapírok után járó kamatok a Konszolidált eredménykimutatásban, mint „Pénzügyi tevékenység bevétele” kerülnek elszámolásra.

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

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

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

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

Tőkeinstrumentumnak minősülő értékesíthető pénzügyi eszközök esetében az eszköz könyv szerinti értékéhez képest tartósan vagy jelentősen alacsonyabb piaci érték is értékvesztésre utaló bizonyítéknak minősül. Az értékesíthető pénzügyi eszközök értékvesztését a Csoport a Konszolidált eredménykimutatás „Pénzügyi tevékenység ráfordítása" során számolja el. Tőkeinstrumentumokkal kapcsolatosan az eredmény-kimutatásban elszámolt értékvesztés nem az eredmény-kimutatáson keresztül kerül visszaírásra. Követelést megtestesítő pénzügyi instrumentum esetében, amennyiben az értékvesztés elszámolását követő időszakokban az értékvesztés elszámolását indokoló esemény megszűnik és a pénzügyi eszköz piaci értéke meghaladja a könyv szerinti értéket, az elszámolt értékvesztést a Konszolidált eredménykimutatásban kell visszaírni.

Pénzügyi eszköz vásárlása vagy értékesítése a tranzakció teljesítésének napján kerül elszámolásra. A Csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a Csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik vállalkozásra ruházza át.

Az IFRS 9 szerinti Számviteli politika (a 2018-es üzleti évben)

A pénzügyi eszközök a következő három csoportba sorolhatók: eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközök, egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközök és amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök besorolása függ attól:

- hogy az eszköz adósság- vagy tőkeinstrumentum,
- amennyiben a pénzügyi eszköz egy adósságinstrumentum, úgy szükséges számításba venni:
  - a gazdálkodó egység által a pénzügyi eszközök kezelésére alkalmazott üzleti modellt; valamint
  - a pénzügyi eszköz szerződésből eredő cash flow-inak jellemzőit.

A) Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok

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

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

Az IFRS 9 bevezetése a Csoport amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközeiből az átcserélhető kötvény és az átváltoztatható hitelek esetében a besorolást eredménnyel szemben valós értéken értékelt kategóriára módosítja, amely részleteiben a 38. mellékletben került bemutatásra.

B) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok

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

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

C) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentum

A modell szerint az FVPL a fennmaradó kategória: az olyan pénzügyi eszközök, amelyek nem amortizált bekerülési értéken vagy valós értéken az egyéb átfogó eredményben kerülnek értékelésre, az eredményben számolandóak el valós értéken.

D) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok

A tőkebefektetések minden esetben valós értéken kerülnek bemutatásra. A tőkeinstrumentumok az IAS 32 szabványban meghatározott, a kibocsátó szempontjából értelmezett 'tőke' definíciója alá eső eszközök.
Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok az FVPL szerint számolandóak el. Minden más tőkeelem esetében a Csoport visszavonhatatlan döntést hoz a kezdeti értékeléskor egyedi instrumentumok szintjén azért, hogy a valós érték változásait az egyéb átfogó eredményben és nem az eredményben mutassa be. A döntéshozatalt követően minden valós értékbeli változást – az osztalékot, mint a befektetés megtérülését leszámítva – az egyéb átfogó eredményben kell szerepeltetni. A Csoport választása alapján az IFRS 9 hatókörébe tartozó minden tőkeinstrumentumot egyéb átfogó eredménnyel szemben értékel valós értéken.

E) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok

A tőkeinstrumentumokban lévő befektetések minden esetben valós értéken kerülnek bemutatásra. Az értékesítésre tartott tőkeinstrumentumok valós értéken kerülnek értékelésre az eredménnyel szemben.

Az IFRS 9 implementáció hatása a pénzügyi ezközök besorolására a 38. mellékletben látható.

Értékvesztés

A Csoport a jövőre vonatkozóan értékeli a várható hitelezési veszteséget (Expected credit loss – ECL) az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, a hitelkötelezettségekből és pénzügyi garanciaszerződésekből fakadó kitettségek, valamint a szerződéses eszközök tekintetében. A Társaság meghatározza a várható hitelezési veszteséget és minden fordulónapon értékvesztést számol el a pénzügyi és szerződéses eszközökhöz kapcsolódóan. Az ECL összege tükröz (i)egy elfogulatlan, valószínűségeket figyelembe vevő összeget, amely számos kimenetel értékelésével került meghatározásra, (ii) a pénz időértékét, (iii) minden olyan ésszerű és igazolható információt, amely indokolatlan költségek és erőfeszítés nélkül elérhető minden fordulónapon a múltbeli eseményekről, a jelenlegi helyzetről, és a jövőbeni helyzetre vonatkozó előrejelzésekről.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adósságinstrumentumok és a szerződéses eszközök a várható hitelezési veszteséggel csökkentett értéken kerülnek bemutatásra a Csoport pénzügyi helyzetének kimutatásában. Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok tekintetében az amortizált bekerülési értékben történt változások a várható hitelezési veszteséggel csökkentve az eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra, míg a könyv szerinti érték egyéb változásai az egyéb átfogó eredményben kerülnek elszámolásra.

A Csoport az egyszerűsített megközelítést választotta a várható hitelezési veszteség meghatározására, amely a vevői követelések és szerződéses eszközök kapcsán az élettartami várható hitelezési veszteséget alkalmazza. A várható hitelezési veszteség összegének megállapításához a vevői követelések és szerződéses eszközök csoportosításra kerülnek a közös hitelkockázati jellemzők és a késedelmes napok száma alapján. A szerződéses eszközök a nem számlázott teljesítményekhez kapcsolódnak, és lényegében azonos kockázati jellemzőkkel rendelkeznek, mint az ugyanazon típusú szerződésekhez kapcsolódó vevőkövetelések. Ennek következtében a Csoport azt a következtetést vonta le, hogy a vevőkövetelések várható hitelezési veszteség rátája a szerződéses eszközökre vonatkozó veszteség ráta ésszerű becslése. A várható veszteség ráták az értékesítés korábbi fizetési profiljain és az adott időszakban megfigyelhető historikus veszteségeken alapulnak. A historikus veszteség ráták módosításra kerülnek oly módon, hogy azok tükrözzék a jelenlegi és a jövőbe tekintő információkat is. A historikus veszteség rátákat a megelőző 3 év fizetési tapasztalata alapján határozza meg a Csoport. A jövőbe tekintő információk meghatározása során a Csoport legnagyobb követelésállománnyal rendelkező vevők nemteljesítési valószínűségmutatójában (Probability of Default, PD) bekövetkezett változást veszi figyelembe (piaci információk alapján) és ezzel korrigálja a historikus veszteség rátákat. A jövőbe tekintő információk hatása az értékvesztésre nem jelentős.

A Csoport az értékvesztés meghatározására egy „három-lépcsős" modellt alkalmaz, amely a kezdeti megjelenítés óta a hitelminősítésben történt változásokon alapszik. Egy pénzügyi instrumentum 1-es szakaszba kerül besorolásra, ha a kezdeti megjelenítéskor nem értékvesztett. Az 1-es szakaszba tartozó pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség az élettartami várható veszteség akkora része, amely a következő 12 hónapban, vagy ha a szerződés lejárta korábban van, akkor eddig az időpontig lehetséges nemteljesítési eseményekből fakad (12 havi ECL). Ha a Csoport a hitelkockázatban jelentős növekedést észlel, az eszköz átkerül a 2-es szakaszba, ahol a várható hitelezési veszteség az élettartami ECL alapján kerül meghatározásra. Ha a Csoport megállapítja, hogy a pénzügyi eszköz értékvesztett, ez esetben az átkerül a 3-as szakaszba, ahol a várható hitelezési veszteség az élettartami ECL alapján kerül megállapításra. A vásárolt vagy keletkeztetett értékvesztett (POCI) pénzügyi eszközök esetében a várható hitelezési veszteség minden esetben az élettartami ECL alapján kerül meghatározásra.

XI) Pénzügyi kötelezettségek

Az IFRS 9 bevezetése nem volt jelentős hatással a Csoport pénzügyi kötelezettségeinek besorolására és értékelésére. A pénzügyi kötelezettségek vagy az eredménnyel szemben valós értéken értékelt (FVTPL), vagy egyéb pénzügyi kötelezettségként sorolhatók be.
Egy pénzügyi kötelezettséget akkor lehet az eredménnyel szemben valós értéken elszámolni, ha a kötelezettséget kereskedési célúként vagy az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt kötelezettségként tartják nyilván, vagy ha származékos ügyletnek minősül. Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek valós értéken kerülnek kimutatásra, és minden ebből eredő nyereség vagy veszteség az eredménnyel szemben kerül elszámolásra. Az eredménnyel szemben elszámolt nettó nyereség vagy veszteség tartalmaz a pénzügyi kötelezettséggel kapcsolatban fizetett minden kamatot is.

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

A Csoport akkor és csak akkor vezet ki egy adott pénzügyi kötelezettséget a könyveiből, ha a kötelezettség teljesítésre kerül, azt elengedik vagy lejár.
A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a XVI) Szállítók pontban kerülnek bemutatásra.

XII) Halasztott függő vételár

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

XIII) Befektetett pénzügyi eszközök

Az IAS 39 szerinti Számviteli politika (a 2017-es üzleti évben)

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 „kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések” (kölcsönök olyan fix vagy meghatározott pénzáramokat tartalmazó nem származékos pénzügyi eszközök, amelyekkel nem kereskednek aktív piacon) bemutatásuk a 15. mellékletben található.

Az IFRS 9 szerinti Számviteli politika (a 2018-as üzleti évben)

A befektetett pénzügyi eszközök között kerülnek kimutatásra, a tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamint a konszolidálásba be nem vont egyéb részesedések. Ezek a befektetések amortizált bekerülési értéken vagy az egyéb átfogó eredménnyel szemben elszámolt valós értéken kerülnek bemutatásra a 15. mellékletben.

XIV) Adott kölcsönök

A tartósan adott kölcsönök tartalmazzák – mind az IAS 39, mind az IFRS 9 szerint – amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönöket, illetve a maximum 8 évre adható kamatmentes dolgozói kölcsönöket. Az adott kölcsönök bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, ezt követően amortizált bekerülési értéken értékeljük, az effektív kamat módszer felhasználásával. Ha az adott kölcsön folyósítása nem piaci feltételek mellett történik (pl.: kamatmentes dolgozói kölcsönök, ill. kamatmentes tőkeemelés, pótbefizetés), akkor a valós érték és a tranzakciós érték különbözetét vagy az eredményben kell elszámolni, vagy befektetéseknek adott tőkeemelésként kell értelmezni a tranzakció gazdasági tartalmának függvényében.

XV) Vevőkövetelések

A Számviteli politika X. pontjában leírtaknak megfelelően a vevőkövetelések bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, mely később amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre az effektív kamat módszer felhasználásával, csökkentve a követelésekre képzett értékvesztéssel.

XVI) Szerződéses eszközök

A Csoport ellenértékhez való joga az általa a vevőnek átadott árukért vagy szolgáltatásokért, ha e jog az idő múlásától eltérő feltételhez (például a gazdálkodó egység jövőbeli teljesítéséhez) kötött, csökkentve a korábban bemutatott számviteli politika X. pontjában részletezett elszámolt értékvesztéssel.

XVII) Szállítók

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

XVIII) Szerződéses kötelezettségek

Ha egy vevő ellenértéket fizet valamiért vagy egy gazdálkodó egység feltétel nélküli ellenértékre jogosult azelőtt, hogy átadná az árut vagy szolgáltatást nyújtana, a gazdálkodó egység köteles egy szerződéses kötelezettséget kimutatni a fizetés vagy a fizetés lejáratának pillanatában. A szerződéses kötelezettség a Csoport áruk átadására, vagy szolgáltatásnyújtásra vonatkozó kötelme, amelyért ellenértékre jogosult.

XIX) Származékos pénzügyi instrumentumok

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor először valós értéken számolja el a vállalkozás, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén átértékeli azokat az akkori valós értékre. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget a Társaság azonnal elszámolja a Konszolidált Eredménykimutatásban eredménnyel szemben, mivel 2018-ban a Csoport nem alkalmazott fedezeti számvitelt. Egyéb származékos ügyletek az „Egyéb rövid lejáratú követelések", illetve az „Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások" között kerülnek bemutatásra.

XX) Pénz és pénzeszköz egyenértékes

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

XXI) Hitelek/kölcsönök

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

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

XXII) Készletek

A készletek nyilvántartási értéke a bekerülési érték vagy a nettó realizálható érték közül az alacsonyabb. A vásárolt készletek beszerzési árát módosítják a kapott rabattok és engedmények. A vásárolt készletek mérlegértéket a FIFO (first-in, first-out) módszerrel kell meghatározni.
A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utókalkulált előállítási költség. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a közvetlen anyagköltséget, bérköltséget és járulékait, a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint a közvetlen üzemeltetési költséget.

XXIII) Céltartalékok

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

Környezetvédelmi kiadásokra képzett céltartalék

A Vállalatcsoport múltbeli működésével kapcsolatban, valamint ingatlanvásárlás révén környezetvédelmi kötelezettségek merülhetnek fel, elsősorban a talaj- és talajvíztisztítással kapcsolatos költségek tekintetében.
Céltartalékot kell képezni, ha a kármentesítési feladatok elvégzése vélelmezhető vagy törvényi kötelezettség írja elő, valamint, ha a helyreállítási munkálatok költségei valószínűsíthetők és a költségek ésszerű határértékek között megbecsülhetők.
A céltartalékokat a Csoport a kötelezettségek jelenértékén értékeli, mely során a diszkontálást adózás előtti kamatlábbal végzi el, figyelemmel az aktuális piaci körülményekre, valamint a kötelezettséggel kapcsolatos kockázatokra.
Sem 2017. december 31-én sem 2018. december 31-én a Csoportnak nincsen jogi vagy vélelmezett kötelezettsége környezetvédelmi kiadásokra.

Nyugdíjazással kapcsolatos juttatásokra képzett céltartalék

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

XXIV) Nyereségadó

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

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

A halasztott adó a mérleg-módszert alkalmazva kerül megállapításra átmeneti eltérések esetén, amely az eszközök és források adóértéke és a pénzügyi beszámoló készítéséhez felhasznált könyv szerinti értéke között áll fenn.
Halasztott adó kötelezettséget nem mutatunk ki üzleti vagy cégértékkel kapcsolatban; kezdeti megjelenítéshez kapcsolódóan halasztott adót nem számolunk el abban az esetben, ha egy eszközt vagy kötelezettséget először ismerünk el a könyvekben egy olyan – akvizíciónak nem minősülő –tranzakció keretében, amely nincs hatással sem a számviteli, sem az adóalapot képező eredményre. A halasztott adó összegét olyan törvénybe foglalt, a mérlegfordulónapon érvényes adókulcsok használatával számítjuk, amelyek várhatóan érvényesek lesznek a halasztott adó követelés érvényesítése, illetve a halasztott adó kötelezettség rendezése időpontjában.

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

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

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

XXV) 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.

XXVI) Hitelfelvételi költségek

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

XXVII) Lízingek

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

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

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

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

XXVIII) Nyugdíjazással kapcsolatos juttatások

Meghatározott szolgáltatási nyugdíjprogramok

A Csoport hosszú távú meghatározott juttatási nyugdíjprogramot tart fenn, ami a Konszolidált mérlegben a hosszú lejáratú kötelezettségek „Céltartalékok” során jelenik meg. Az IAS 19 Standardnak megfelelően a meghatározott juttatási nyugdíjprogramoknál a nyújtott juttatások költségének számításakor minden beszámolókészítési 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 Konszolidált eredménykimutatásában kerülnek elszámolásra.

Meghatározott hozzájárulási – nyugdíjprogramok

A Richter Csoport vállalatai munkavállalóik javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizetnek különböző nyilvános, vagy saját üzemeltetésű 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 költségekre céltartalékot számol el a munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatásokra.

XXIX) Részvény alapú és pénzeszközben teljesített juttatások

Részvény alapú juttatások

A Csoport bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében. A juttatási programok részletes bemutatása a 25. mellékletben található. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú, és 2018-tól készpénzben teljesített kifizetésként kerülnek elszámolásra. A munkavállalóknak és más, hasonló szolgáltatásokat nyújtó személyeknek nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések nyújtás napján meghatározott valós értéke a megszolgálási időszak alatt (becslések változásával korrigált) lineáris módszerrel kerül elszámolásra a Csoport ténylegesen megszolgált tőkeinstrumentumokra vonatkozó becslése alapján. A Csoport minden beszámolási időszak végén felülvizsgálja az arra vonatkozó becslését, hogy várhatóan hány részvény kerül megszolgálásra a nem piaci megszolgálási feltételek alapján. A Csoport a becslésben bekövetkező változást az eredménykimutatásban a tőkével szemben számolja el.

Pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetési ügyletek

A Csoport indított egy Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP), amely pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetési ügyletnek minősül. A felmerült kötelezettséget a kötelezettség valós értékén kell értékeli a Csoport valamennyi beszámolási időszak végére és a valós érték változásokat az adott időszak eredményében számolja el.

XXX) Állami támogatások

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

XXXI) Jegyzett tőke

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

XXXII) Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az egy részvényre jutó konszolidált eredmény úgy kerül kiszámításra, hogy a Társaság részvényeseire jutó éves eredményt elosztjuk az abban az évben forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számával, melyet csökkent a visszavásárolt saját részvények darabszáma.
A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell azzal a feltételezéssel, hogy az összes potenciális hígító hatású instrumentum részvényre lesz cserélve.

XXXIII) Osztalékfizetés

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

3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

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

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

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

3.1 Bizonytalansági tényezők

Az Európai Bizottság döntésének hatása az ESMYA® forgalmazására

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az ESMYA® (ulipristal-acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolta, hogy az ESMYA®-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az intézkedések átmeneti jellegűek voltak, céljuk a betegek egészségének megóvása.

A PRAC 2018.05.18-án hozta nyilvánosságra az új ajánlásait az Esmya® felülvizsgálatával kapcsolatban, melyek felhasználásával 2018.06.01-én a CHMP (Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága) saját vélményt alakított ki, amit az Európai Bizottság határozat útján jóváhagyott 2018.07.26-án. Ezek az intézkedések a következők: ellenjavallat olyan nők kezelésére, akiknek ismert májproblémái vannak; májfunkció vizsgálat elvégzése a kezelés elkezdése előtt, a kezelés alatt, valamint a befejezést követően; tájékoztató kártya a betegek számára, melyben a májellenőrzések szükségességére, és májkárosodás tüneteinek észlelése esetén orvosuk felkeresésére hívja fel a figyelmet. Fentieken túlmenően, az egy ciklusnál hosszabb kezeléseket azon női betegekre korlátozzák, akiknél nem alkalmazható műtéti kezelés.
A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján a management meggyőződése, hogy az ESMYA® biztonságos készítmény és a Richter elkötelezett aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassa a méhmiómában szenvedő nők számára.

2018. augusztusában a Richter észak-amerikai Esmya értékesítési licenszpartnere, az Allergan közzétette, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) egy ún. „Complete Response Letter"-t (CRL) adott ki az ulipristal acetate (UPA) méhmiómával diagnosztizált nők rendellenes méhűri vérzésének indikációjában benyújtott törzskönyvi kérelmére.

Az FDA által írt levélben kitérnek arra, hogy jelenlegi formájában nem áll módjukban engedélyezni az ulipristal acetate-ot és további információkat kérnek. Az Ügynökség olyan gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozott, amelyek az Egyesült Államok és Kanada területén kívül, az értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel.

2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan plc. által, Kanadában Fibristal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva. A vezetőség a korlátozások hatását számításba vette a jövőbeni cash-flow tervek összeállítása során.

A Csoport megítélése, hogy az FDA által kibocsátott CRL alapján jelentős bizonytalanság merül fel az USA piaci bevezetés és annak időpontja tekintetében.

A Csoport a 2018. évi konszolidált beszámolóját az Európai Bizottság határozata ESMYA®-ra vonatkozó intézkedéseinek és az FDA által kiadott CRL várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve készítette el.
Ezen hatások figyelembevételével az Ügyvezetés csökkentette az ESMYA® EU és észak-amerikai piacokra vonatkozó hosszú távú értékesítési előrejelzéseit. A felülvizsgált előrejelzések mellett a Csoport további értékvesztést számolt el a PregLem üzleti vagy cégértékre és az észak-amerikai immateriális eszközre. Ennek együttes értéke 24,9 Mrd Ft, melynek részleteit a 18. és 12. fejezetekben mutatjuk be.

Az EB határozata és az FDA levele nyomán, az értékvesztések elszámolását követően a mérlegforduló napon a Csoport mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitettség:

Kitettség tényezői*	**2018. december 31.** MFt	**2017. december 31.** MFt
Üzleti vagy cégérték	2.268	12.194
ESMYA EU, Észak-Amerika és egyéb ESMYA immateriális javak	30.823	44.882
Összes kitettség	**33.091**	**57.076**

* A Csoport beszámolójában a PregLem S.A. felvásárlása során kifizetett ellenérték egy része ESMYA immateriális jószágként, másik része üzleti vagy cégértékként, míg az akvizíciót követően megszerzett értékesítési jogok immateriális jószágként kerültek bemutatásra. A fenti tételek nem tartalmaznak készlethez kapcsolódó kitettséget, mivel a készletek forgási sebességét figyelembe véve az értékesítés bizonytalansága elhanyagolható.

Üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztelése

A lényegesebb számviteli elvek VI). pontjában leírtaknak megfelelően a Csoport évente teszteli, hogy az üzleti vagy cégérték tekintetében történt-e értékvesztés. A Csoport által készített értékvesztéssel kapcsolatos számítások jelentős, jövőbeni eseményektől függő becsléseket tartalmaznak. Az alkalmazott feltételezések és a becslések érzékenysége a 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 olyan szakmai megítélés, ami a hasonló eszközökkel kapcsolatos tapasztalatokra épül. Elsősorban használat közben az eszközök által magukban foglalt jövőbeni gazdasági hasznok realizálódnak.
Azonban más tényezők, úgymint technikai vagy kereskedelmi elavulás és fizikai elhasználódás, gyakran eredményezhetik az eszközök gazdasági hasznainak csökkenését. A menedzsment a fennmaradó hasznos élettartamot az eszközök aktuális technikai, piaci és jogi körülményei figyelembevételével azon becsült időszak alapján határozza meg, mely alatt az eszköznek tulajdonítható gazdasági hasznok realizálódnak a Csoportnál. Az alábbi fő tényezők kerültek figyelembevételre: (a) eszközök várható használata; (b) a működési tényezőkön és a karbantartási programon alapuló várható fizikai elhasználódás; és (c) a piaci kondíciók változásából adódó technikai vagy kereskedelmi elavulás.

A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor. Ha a becsült hasznos élettartam 10%-kal csökkenne a menedzsment feltételezéseihez képest az értékcsökkenés 2018-ban 3.878 MFt-tal, míg 2017-ben 3.860 MFt-tal növekedne.

A Csoport a 2018. december 31-ével végződő évre 34.907 MFt, a 2017. december 31-ével végződő évre 34.747 MFt értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.

Bizonytalan adópozíció Romániában

2009. október 1-én a kormányzat annak érdekében, hogy megakadályozza a gyógyszerpiaci kiadások költségvetésének túllépését egyfajta, vitatott támogatás-visszafizetési rendszert fogadott el. Az 5–12 %-os sávban mozgó visszafizetések jogosultja a Központi Biztosítóház, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek. A kapcsolódó bizonytalan adópozíciót lásd a 36. mellékletben.

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

2017 szeptemberében, a Román Nemzeti Adóhivatal („RTA") a romániai nagykereskedelmi vállalatra 9,09 millió RON claw-back adóhiányt állapított meg a 2011 első és harmadik negyedéve közötti időszakra. Emellett 10,4 millió Ron összegű elmaradt kamat, és bírság fizetéssel sújtotta a vállalatot. A vállalat kifogásolta az RTA döntését és azonnali halasztási kérelmet nyújtott be a bíróságra. 2017 decemberében a bukaresti speciális bíróság jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back adó fizetés felfüggesztésére vonatkozóan. A Pharmafarma S.A. 2018 végén az első fokú bíróságon megnyerte a pert, megsemmisítve az adóhiányra vonatkozó megállapítást, de ítélet részeként a bíróság elrendelte az adóvizsgálat újboli végrehajtását. A másodjára is lefolytatott vizsgálat eredményeképpen az RTA újra megállapított 9,09 millió RON claw-back adóhiányt, amit a Pharmafarm ismét nem fogadott el és pert indított. A bukaresti speciális bíróság a második perben is jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back fizetés felfüggesztésére vonatkozóan, amíg a per jogerősen le nem zárul.

A szakértői vélemények alapján az Anyavállalat vezetősége úgy értékeli, hogy több, mint 50% annak az esélye, hogy a megállapított adóhiányt a későbbi jogerős bírósági ítélet alapján nem kell majd megfizetni, ezért céltartalék képzésére nem került sor.

A Gedeon Richter Romania esetében 2018 májusában szintén lezárult egy átfogó adóvizsgálat, amelynek tárgya a 2011.01.01 és 2015.12.31 közé eső periódus volt. A vizsgálat eredményeként adómegállapítás született claw-back adóra, társasági adóra és ÁFA-ra vonatkozóan. A megállapított adóhiány és kapcsolódó kamatok és bírságok együttes értéke 13,2 millió RON. Habár a Társaság bírósági úton kifogásolni fogja az adóhatóság döntését, a szakértői véleményeket figyelembe véve a Társaság vezetősége 50% feletti esélyt lát arra, hogy a megállapításokat a jövőben a Gedeon Richter Romániának meg kell fizetnie, ezért a Társaság 13,2 millió RON értékben céltartalékot képzett.

3.2 Kritikus számviteli megítélések

Hibrid adó

Az Anyavállalat 2017. december 31-re készített először egyedi IFRS éves beszámolót, amelynek eredményeként 2017. január 1-től a társasági adótörvény szerinti nyereségadó is az egyedi IFRS éves beszámoló adatai alapján kerül meghatározásra. A hatályos adójogszabályok alapján, amennyiben az egyedi IFRS éves beszámoló készítésének első évében és az azt követő évben (2017-ben és 2018-ban) az IFRS alapon kalkulált társasági adótörvény szerinti nyereségadója nem éri el a 2016. december 31-ével végződő üzleti év társasági adótörvény szerinti tényleges adó értékét, akkor a Társaság választása alapján:

- az áttérést követő két évben is megfizeti a 2016. december 31-ével végződő üzleti év társasági adótörvény szerinti tényleges adó értékét; vagy
- az adott üzleti év társasági adótörvény szerinti nyereségadóját úgy határozza meg, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre és ennek megfelelő összegben fizeti meg a nyereségadót.

A fenti rendelkezéshez hasonló jogszabályi rendelkezés került kialakításra a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék alap vonatkozásában.

A rendelkezés hatására a fenti adók úgy nevezett hibrid adónak minősülnek 2017-ben és 2018-ban, hiszen az adó részben, de nem tisztán adóköteles nyereség értékétől függ. Az IAS 12 nem tartalmaz egyértelmű útmutatást a hibrid adók kezelésére vonatkozóan.

Az Anyavállalat által választott számviteli politika alapján az adók azon összegét, amelyet a tárgyévi adóköteles nyereség után fizet meg, nyereségadóként számol el, míg az ezt meghaladó összeget Egyéb ráfordításként számolja el az eredménykimutatásban. Mivel 2018-ban (2017-hez hasonlóan) a Társaság döntése alapján az adott üzleti év társasági adótörvény szerinti nyereségadóját úgy határozza meg, mintha nem tért volna át az IFRS-ekre és ennek megfelelően határozza meg a társasági adó értékét, így ehhez kapcsolódóan egyéb működési ráfordítás nem jelenik meg a beszámolóban.

Halasztott adó az Anyavállalatnál

Az Anyavállalatnak halasztott adókövetelése keletkezik, aminek jelentős részét az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjelenteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. A Richter pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkel számolva a következő 5 évben várhatóan negatív lesz az adóalap, ez alapján egy jelentős rész realizálhatósága nem valószínűsíthető.
Az Anyavállalat kalkulált halasztott adója 5.473 MFt, amelyből 4.049 MFt-ot nem ismer el, mint halasztott adóeszközt, mert valószínűsíti, hogy a jövőben nem lesz olyan adóköteles nyeresége, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak. A Társaság menedzsmentje valószínűsíti, hogy 5 múlva realizálni tudja

- az immateriális javak, illetve ingatlanok, gépek és berendezések IFRS szerint illetve a társasági adó törvény szerinti eltérő könyv szerinti értékből fakadó,
- a pénzügyi eszközök valós értékeléséből adódó,
- a nyugdíjra és jubileumi jutalmakra képzett céltartalékból keletkező különbözetre számított halaszott adó eszközt.

A halasztott adó eredményhatása a 16.mellékletben kerül bemutatásra.

4. Szegmensinformációk

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

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

A termékértékesítésből származó árbevétel legnagyobb részét a kiszerelt 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.

I) Üzleti szegmensek

	Gyógyszer-gyártás		Nagy-, és kis-kereskedelem		Egyéb szegmens		Szegmensek közötti kiszűrés		Összesen	
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
	2018	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**	**2018**	**2017**
Harmadik féltől származó bevétel	356.024	355.194	88.596	88.458	864	704	-	-	445.484	444.356
Más szegmensbe tartozó vevőtől származó bevétel	8.707	9.646	2	3	5.391	4.691	(14.100)	(14.340)	-	-
Árbevétel	**364.731**	**364.840**	**88.598**	**88.461**	**6.255**	**5.395**	**(14.100)**	**(14.340)**	**445.484**	**444.356**
Üzleti tevékenység eredménye	44.631	18.617	(97)	1.777	331	391	175	(74)	45.040	20.711
Eszközök összesen	867.803	831.128	52.726	47.753	3.777	3.402	(126.423)	(121.418)	797.883	760.865
Szerződéses eszközök	**1.425**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1.425**	**-**
Szerződéses eszközök értékvesztés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Szerződéses eszközök összesen	1.425	-	-	-	-	-	-	-	1.425	
Rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek	89.088	74.620	40.927	35.743	990	797	(18.867)	(14.314)	112.138	96.846
Szerződéses kötelezettségek	85	-	-	-	-	-	-	-	85	-
Beruházási ráfordítások**	57.167	39.077	650	656	238	196	-	-	58.055	39.929
Értékcsökkenés és amortizáció*	33.965	33.839	702	675	240	233	-	-	34.907	34.747
Részesedés a társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	(431)	60	1.428	1.466	27	58	31	(56)	1.055	1.528
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	2.794	2.996	7.722	7.398	1.316	1.561	(77)	(108)	11.755	11.847

* Lásd 12. melléklet és Konszolidált cash-flow kimutatás.
** Lásd a Konszolidált cash-flow kimutatásban.

II) A gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételek

A Csoport harmadik feles vevői az alábbi földrajzi régiókban tevékenykednek:

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

2018	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin-Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint								
Időpontban realizált	38.708	133.260	173.059	10.841	26.384	9.206	16.822	408.280
Időszak alatt realizált	764	96	8.706	25.145	0	1	2.492	37.204
Árbevétel	**39.472**	**133.356**	**181.765**	**35.986**	**26.384**	**9.207**	**19.314**	**445.484**
Eszközök összesen	592.915	61.361	106.587	2.639	11.821	7.535	15.025	797.883
Beruházási ráfordítások	49.376	2.816	5.451	1	-	62	349	58.055

2017	Magyarország	FÁK	EU	USA	Kína	Latin-Amerika	Egyéb országok	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Árbevétel	36.040	139.689	190.720	27.472	24.004	9.418	17.013	444.356
Eszközök összesen	569.785	54.601	98.662	2.590	9.563	6.920	18.744	760.865
Beruházási ráfordítások	34.473	1.328	3.667	1	-	222	238	39.929

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

Árbevétel elemzés	2018	2017
	MFt	MFt
Árbevétel termékértékesítésből	408.280	420.125
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	12.068	9.235
Royalty bevételek	25.136	14.996
Összes árbevétel	**445.484**	**444.356**

A Csoport Gyógyszergyártási szegmense hozzávetőlegesen 16.674 MFt (2017-ben: 19.496 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.
The Csoport az alábbi az IFRS 15 standard bevezetésének hatására az alábbi szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2018. december 31.	2018. január 1.
	MFt	MFt
Szerződéses eszközök	1.425	1.676
Értékvesztés	-	-
Szerződéses eszközök összesen	**1.425**	**1.676**
Szerződéses kötelezettségek	**85**	**59**

5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2018	2017
	MFt	MFt
Árbevétel	445.484	444.356
Ebből: Nettó royalty bevételek	*25.136*	*14.996*
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(82.268)	(106.013)
Anyagjellegű ráfordítások	(133.645)	(116.866)
Személyi jellegű ráfordítások	(121.027)	(111.811)
Értékcsökkenés és amortizáció (12. melléklet)	(34.907)	(34.747)
Egyéb bevétel és ráfordítás eredménye	(29.004)	(54.208)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye	407	-
Üzleti tevékenység eredménye	**45.040**	**20.711**

2018-ban az anyavállalat választott könyvvizsgálójának hálózata által a Csoportnak nyújtott egyéb, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díjak összege 17 MFt, az egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásokért 33 MFt, adótanácsadói szolgáltatásokért 5 MFt volt. Az üzleti év könyvvizsgálatának díja 19 MFt.

Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye

2018-ban a Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye az IFRS 9-el összhangban 407 MFt-ot tett ki. Az összehasonlító időszakban ezek az Egyéb bevételek és ráfordítások eredménye, illetve a Pénzügyi tevékenység eredménye között szerepeltek.

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

Az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a bázisidőszaki 54.208 MFt ráfordításról 2018-ban 29.004 MFt ráfordításra csökkent.

A claw-back kiadások alatt azon ráfordításokat értjük, melyeket a támogatott termékek bevétele után kell visszafizetni azon államnak, melynek területén a termék forgalmazásra kerül (továbbiakban „claw-back"). A kihirdetett claw-back rendszerek szerint a befizetési kötelezettséget a helyi hatóságok állapítják meg a támogatott gyógyszerek értékesítési árbevétele alapján, összevetve azt a költségvetésben előirányzott támogatással. Az egyéb bevételek és ráfordítások 2018-ban 4.784 MFt (2017-ben 6.701 MFt) összegű romániai, németországi-, franciaországi-, spanyolországi-, portugáliai, belgiumi-, olaszországi-, bulgáriai-, ausztriai-, lengyelországi-, lettországi-, szlovéniai-, horvátországi- és egyesült királyságbeli claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A gyógyszer-gazdaságossági törvény által előírt és elszámolt 20%-os befizetési kötelezettség 2018-ban 432 MFt, 2017-ben 399 MFt volt.

2017-ben az egyéb bevétel és ráfordítás eredménye többek között tartalmazta a Vagyoni értékű jogokra elszámolt értékvesztést (8.443 MFt), illetve a halasztott függő vételárak valószínűségi értékének és a bruttó kifizetett érték változásából eredő nyereséget 367 MFt összegben.

Az Európai Bizottság korlátozó előírásai lényegesen rontják az ESMYA® európai uniós értékesítési lehetőségeit, míg az FDA döntése halasztást okoz az USA piaci forgalmi engedély megszerzésében és csökkenti a vezetőség becslése szerint a potenciális piacméretet. A 2018-as beszámoló összeállításakor az Esmya értékvesztési tesztjeit ezekre a hatósági döntésekre és piaci hatásokra figyelemmel kellett elvégezni. Ennek eredményeképpen a Csoport az Esmya immateriális eszközre 13.788 MFt értékvesztést számolt el. 2017-ben az Egyéb bevételek és ráfordítások egyenlegét jelentősen rontotta a PRAC átmeneti intézkedése miatt az Esmya európai Immateriális javakon elszámolt 20.512 MFt értékvesztés (12. melléklet).

2018-ban a PregLem S.A.-hoz kapcsolódó üzleti vagy cégértékre 10.482 MFt összegű, 2017-ben pedig 20.229 MFt összegű értékvesztést számoltunk el (részletesebben ld. 18. mellékletben).

2017-ben a Lisvy® termékvisszahívással kapcsolatos elszámolások és a licenc szerződés lezárásra kerültek, amelynek eredményeképpen 2.147 MFt (6,9 millió EUR) egyéb bevételt realizált a Richter.

A tárgy időszakban 8.429 MFt egyszeri mérföldkő bevételeket számoltunk el főként a Reagila európai engedélyezésével és az EU15 piacokra való bevezetésével kapcsolatban, illetve a cariprazine bipoláris depresszióban elért sikeres klinikai vizsgálatának és az Allergan által benyújtott indikáció bővítési kérelem FDA által történő befogadásának köszönhetően. Ezzel szemben a bázis időszakban mérföldkő bevételünk keletkezett az ESMYA® USA törzskönyvi kérelmének befogadásához és a cariprazine dél-koreai törzskönyvezésének megkezdéséhez kapcsolódóan.

6. Létszámadatok

	2018	2017
Éves átlagos állományi létszám	12.696	12.172

7. Pénzügyi tevékenység eredménye

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

	2018	2017
	MFt	MFt
Nem realizált tételek	**(2.106)**	**(3.660)**
Vevő-, szállítóállomány év végi átértékelése	(3.259)	156
Devizakölcsönök év végi átértékelése	1.276	(4.276)
Hitelek év végi átértékelése	-	65
Egyéb devizás tételek év végi átértékelése	(96)	369
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	(27)	26
Realizált tételek	**(36)**	**(4.678)**
Követelések, kötelezettségek árfolyamnyeresége/(vesztesége)	316	(5.411)
Devizaátváltás árfolyamnyeresége/(vesztesége)	1.305	(966)
Osztalékbevétel	15	675
Kamatbevételek	1.349	1.563
Kamatráfordítások	(2)	(990)
Egyéb pénzügyi tételek	(3.019)	451
Összesen	**(2.142)**	**(8.338)**

A 2018. évi nem realizált pénzügyi eredményt, mely a tárgyévben veszteség, nagymértékben befolyásolta a 2018. december 31-i 4,05 RUB/Ft-os, 280,94 $/Ft-os (2017. december 31-i 4,49 RUB/Ft, 258,82 $/Ft árfolyamon) történt átértékelések hatása. Az átértékelések együttes hatása 2,1 Mrd Ft-os pénzügyi eredmény romlást okozott 2018-ban. A devizaérzékenység vizsgálatok eredményét ld. a 10. mellékletben.

A tárgyidőszakban az egyéb pénzügyi tételek között szerepel az MNV kötvény értékesítését megelőző valós érték változása.

A Csoport folyamatosan figyelemmel kíséri az árfolyamalakulásokat, informálja a vezetőséget, aki ennek megfelelően dönt további határidős ügyletek kötéséről.
Az IAS 39 és az IFRS 9 standard szerint fedezeti ügyletnek minősülő ügyletei nincsenek a Csoportnak. A Csoport a határidős ügyleteit – banki értékelések alapján megállapított – valós értéken számolja el.

8. Nyereségadó

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

	2018	**2017**
	MFt	MFt
Belföldön fizetett társasági adó	(38)	(17)
Külföldön fizetett társasági adó	(1.940)	(2.093)
Iparűzési adó	(3.529)	(4.172)
Innovációs járulék	(533)	(532)
Folyó adófizetési kötelezettség	**(6.040)**	**(6.814)**
Halasztott adó (16. melléklet)	(1.720)	2.983
Nyereségadó	**(7.760)**	**(3.831)**

A 2018-as üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 13,7 %, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 17,7 % (2017-ben ezek az értékek rendre 49,0 %, valamint 27,6% voltak).
2018-ban érvényben lévő társasági adókulcsok az Anyavállalatnál, és a három meghatározó leányvállalatnál a következők:

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

Az adóhatóság a kapcsolódó jogszabályban leírt határidőn belül bármikor ellenőrizheti a könyveket, és pótlólagos adót vethet ki büntetéssel, illetve késedelmi kamattal növelve. A menedzsmentnek nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Csoportnak ilyen jogcímen jelentős kötelezettsége származhatna.
A bizonytalan adópozícióra vonatkozó bemutatás a 36. mellékletben szerepel.

Adólevezetés

	2018	2017
	MFt	MFt
Adózás előtti eredmény	**43.953**	**13.901**
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó*	8.660	6.148
Adóhatás:		
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(95)	(138)
Nem adózó jövedelme	(1.267)	(110)
Adózási szempontból nem levonható tételek	331	443
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás**	(2.839)	(3.019)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre***	2.752	(434)
Önellenőrzés hatása	-	(111)
Társasági adókulcs változás hatása	-	3.512
Leányvállalatokhoz és üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó halasztott adó kivétel****	218	(2.460)
Nyereségadó	**7.760**	**3.831**

* A számított adó meghatározása során alkalmazott adókulcs valamennyi nyereségadó figyelembevételével került meghatározásra beleértve pl. a helyi iparűzési adót.
** Ezen ráfordítások a tárgyévi eredményből kétszer vonhatóak le ahhoz, hogy megkapjuk az adóalapot (minősített K+F költségek).
*** Tárgyévben keletkezett elhatárolt veszteség mely nem képez halasztott adó eszközt, korrigálva a tárgyévben felhasznált, korábbi évben halasztott adó eszközként meg nem jelenített elhatárolt veszteséggel.
**** Halasztott adó kötelezettség az IAS 12.15 előírásai alapján nem került megképzésre az átmeneti különbözetre.

Fejlesztési adókedvezmény

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

A beruházás 2011. évben befejezésre és valamennyi kapcsolódó eszköz üzembe helyezésre került. Az Anyavállalat a fejlesztési adókedvezményt a 2012. üzleti évvel kezdődően, mindenkor az irányadó jogszabályok szerint eljárva és számítva vette igénybe. A 2018. üzleti évre vonatkozóan az Anyavállalatot társasági adófizetési kötelezettség nem terheli, ezért fejlesztési adókedvezményt sem érvényesít.
A debreceni beruházással összefüggésben a további évekre nyitva álló adókedvezményes keret folyóáras értéken 2,021 MFt. Az Anyavállalat a Tao. tv. vonatkozó előírásait figyelembe véve legkésőbb 2021-ben érvényesíthet fejlesztési adókedvezményt ezen beruházása után.

Az adókedvezmény számviteli kezelése

Az Anyavállalat ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezményként kezeli és élve az IAS 12.24 pontban foglalt mentességgel az adókedvezménnyel kapcsolatosan halasztott adó nem kerül elszámolásra.

9. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

Az alap részvényenkénti nyereség számításakor az Anyavállalat részvényeseinek kioszthető adózás utáni eredményt kell figyelembe venni, valamint a kibocsátott törzsrészvények éves átlagos számát, amely nem tartalmazza a saját részvényeket. A hígított részvényenkénti eredmény számításánál a forgalomban lévő törzsrészvények átlagos számát módosítani kell, azzal a feltételezéssel, hogy az összes potenciális hígító hatású instrumentum részvényre lesz cserélve. 2017. és 2018. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

EPS (alap és higított)	**2018**	**2017**
Konszolidált tárgyévi eredmény (MFt)	35.348	8.885
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	186.314	186.221
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	**190**	**48**

10. Pénzügyi instrumentumok

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

	Melléklet	Könyv szerinti érték	Valós érték
		2017. december 31.	2017. december 31.
		MFt	MFt
Pénzügyi eszközök[1]			
Valós értéken nyilvántartott értékesíthető eszközök			
Értékpapírok[2]	22	18	18
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések			
Kölcsönök	21	3.608	3.608
Vevők	20	123.023	123.023
Egyéb rövid lejáratú követelés	21	3.735	3.735
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	76.041	76.041
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök			
Deviza forward ügyletek[4]	21	26	26
Forgóeszközök		**206.451**	**206.451**
Valós értéken nyilvántartott értékesíthető eszközök			
Befektetés[3]	15	15.539	15.539
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések			
Befektetés	15	1.649	1.649
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések			
Kölcsönök és követelések közé sorolt befektetés	15	15.903	15.903
Kölcsönök	17	2.132	2.132
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök			
Átváltható kölcsön opció[6]	15	45	45
„Átcserélhető kötvény" opció[7]	15	2.346	2.346
Befektetett eszközök		**37.614**	**37.614**
Pénzügyi kötelezettségek			
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	-	-
Szállítók	26	47.495	47.495
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	22.766	22.766
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek			
Egyéb kötelezettségek[5]	11,27	-	-
Rövid lejáratú		**70.261**	**70.261**
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	29	3	3
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	30	483	483
Hosszú lejáratú		**486**	**486**

[1] Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.
[2] Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.
Level 2: 2017-ben 18 MFt.
[3] Level 1: 2017-ben 15.539 MF.
[4] Level 2: összevont egyenlegük 2017-ben 26 MFt).
[5] Level 3 Rövid lejáratú kötelezettségként kimutatott halasztott függő vételár: 2017-ben nem volt.
[6] Level 3: 2017-ben 45 MFt.
[7] Level 3: 2017-ben 2.346 MFt.

A fent említett különböző szintek meghatározása a következő:

Level 1: Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama.
Level 2: Olyan értékelési technika, amelynél minden lényeges input az eszközökre vagy a kötelezettségekre közvetlenül (mint árfolyam) vagy közvetve (mint származtatott árfolyam) piaci adatokból megállapítható.
Level 3: Olyan alapadat, mely piacon nem megfigyelhető információn alapul.

	Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2018. december 31.	**2018. január 1.**	**2018. december 31.**	**2018. január 1.**
		MFt	MFt	MFt	MFt
Pénzügyi eszközök[1]					
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök					
Befektetések hitelinstrumentumban	22	4.728	-	4.728	-
Kölcsönök	21	225	3.608	225	3.608
Vevők	20	129.006	122.536	129.006	122.536
Egyéb rövid lejáratú követelés	21	5.595	3.735	5.595	3.735
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	113.021	76.041	113.021	76.041
Az Átfogó eredményben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök					
Értékpapírok[2]	22	-	18	-	18
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök					
Deviza forward ügyletek[4]	21	-	26	-	26
Forgóeszközök		**252.575**	**205.964**	**252.575**	**205.964**
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök					
Befektetések hitelinstrumentumban	15	55	1.649	55	1.649
Kölcsönök	17	2.171	1.927	2.171	1.927
Az Átfogó eredményben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök					
Befektetés[3]	15	9.397	15.539	9.397	15.539
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök					
Átváltható kölcsön	17	455	400	455	400
„Átcserélhető kötvény”	15	-	19.200	-	19.200
Befektetett eszközök		**12.078**	**38.715**	**12.078**	**38.715**
Pénzügyi kötelezettségek					
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek					
Szállítók	26	54.549	47.495	54.549	47.495
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	25.381	22.766	25.381	22.766
Rövid lejáratú		**79.930**	**70.261**	**79.930**	**70.261**
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kötelezettségek					
Hitelek/kölcsönök	29	2	3	2	3
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	30	164	483	164	483
Hosszú lejáratú		**166**	**486**	**166**	**486**

[1] Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.
[2] Az értékpapírok valós értékelése banki adatszolgáltatás alapján történt.
Level 2: 2018.dec.31-én 18 MFt (2018. jan. 1-én 18 MFt)
[3] Level 1: 2018. dec. 31-én 9.397 MFt (2018. jan. 1-én 15.539 MFt)
[4] Level 2: összevont egyenlegük 2018. dec. 31-én nincs (2018. jan. 1-én 26 MFt)

Pénzügyi kockázat kezelés

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

Kamatláb kockázat

Ahogy „A tőkeszerkezet kezelése" pontban is bemutatásra kerül, a Csoport hitelállománya nem jelentős, ezért a kamatláb kockázat sem minősül annak.

Értékpapír árfolyam kockázat

A Csoport által birtokolt értékpapírok jellemzően kötvények és kincstárjegyek, melyek a Magyar Állam által kibocsátott és/vagy által garantált értékpapírok. Ebből adódóan az árfolyamkockázatuk nem jelentős (lásd a hitelezési kockázat pontban) A Csoport legjelentősebb befektetése a Protek Csoportban lévő részesedés. A legjelentősebb értékpapír árfolyam kockázat ehhez a befektetéshez kapcsolódik, ami a 15. mellékletben részletesen bemutatásra kerül.

I) A tőkeszerkezet kezelése

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

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport folytatni tudja tevékenységét és egyúttal maximalizálja a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltségek csökkentése érdekében. A Csoport azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.
Az Anyavállalat osztalékpolitikájának állandó eleme az, hogy minden évben történik osztalék kifizetés. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlés elé olyan osztalék javaslatot terjeszt, amely a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredményből – korrigálva a ESMYA, PregLem S.A. Immateriális eszközökre és üzleti vagy cégértékre elszámolt értékvesztés eredményhatásával – indul ki, és figyelembe veszi a Társaság nettó készpénz állományának alakulását valamint a folyamatban levő akvizíciós projektek finanszírozási igényeit.

A Társaság tőke kockázata sem 2018-ban, sem 2017-ben nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2018. december 31.	**2017. december 31.**
	MFt	MFt
Hitelek/kölcsönök (29. melléklet)	2	3
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (23. melléklet)	(113.021)	(76.041)
Nettó adósságállomány	**(113.019)**	**(76.038)**
Saját tőke	685.745	664.019
Nettó saját tőke	**572.726**	**587.981**
EBITDA*	79.947	55.458
Nettó adósság / EBITDA ráta	**(1,41)**	**(1,37)**
Nettó adósság / saját tőke	**(0,16)**	**(0,11)**

* 2017. decemberéig az EBITDA meghatározása: a 2017 decemberében visszafizetett EIB hitel-megállapodásban foglaltaknak megfelelően: az osztalékbevétellel és az értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye. 2018. január 1-jétől az EBIDTA meghatározása: értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye. Az előző év adatai ennek megfelelően átszámításra kerültek.

	2018	2017
	MFt	MFt
Üzleti tevékenység eredménye	45.040	20.711
Értékcsökkenés	34.907	34.747
EBITDA	**79.947**	**55.458**

* 2017. decemberéig az EBITDA meghatározása: a 2017 decemberében visszafizetett EIB hitel-megállapodásban foglaltaknak megfelelően: az osztalékbevétellel és az értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye. 2018. január 1-jétől az EBIDTA meghatározása: értékcsökkenéssel korrigált Üzleti tevékenység eredménye. Az előző év adatai ennek megfelelően átszámításra kerültek.

II) Devizaárfolyam kockázat

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

Devizaérzékenység eredményhatása

A Csoport tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre az €, $, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és CNY. Árfolyamkitettségünket ezen nyolc deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az anyavállalat, és a kilenc nagy, a konszolidációban meghatározó jelentőségű leányvállalatunk (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ, GRMed China) devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját. A többi vállalat devizaérzékenysége elhanyagolható, tekintettel arra, hogy nagy- és kiskereskedelmi tevékenységük során a beszerzést és értékesítést jellemzően a funkcionális pénznemükben bonyolítják. Az így keletkezett Konszolidált eredménykimutatás devizás tételeinél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat konszolidált eredményre gyakorolt hatását. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak, így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB, KZT +/- 10%; USD, CHF +/- 5%).

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

2018		Árfolyamok								Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre
*	€/Ft	$/Ft	€/$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt
103,14%	**328,61**										
legnagyobb eredménynövekedés		**282,93**	**1,16**	**77,18**	**70,62**	**4,75**	**288,87**	**0,87**	**42,08**	**9.627**	**9.165**
		269,46	1,22	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	714	781
		255,99	1,28	72,48	66,32	3,89	261,35	0,71	39,52	(8.199)	(7.604)
100,00%	318,61										
		282,93	1,13	77,18	70,62	4,75	288,87	0,87	42,08	8.913	8.385
		269,46	1,18	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	0	0
		255,99	1,24	72,48	66,32	3,89	261,35	0,71	39,52	(8.913)	(8.385)
96,86%	**308,61**										
		282,93	1,09	77,18	70,62	4,75	288,87	0,87	42,08	8.199	7.604
		269,46	1,15	74,83	68,47	4,32	275,11	0,79	40,80	(714)	(781)
legnagyobb eredménycsökkenés		**255,99**	**1,21**	**72,48**	**66,32**	**3,89**	**261,35**	**0,71**	**39,52**	**(9.627)**	**(9.165)**

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

2017		Árfolyamok								Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre
*	€/Ft	$/Ft	€/$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt
103,23%	**319,28**										
legnagyobb eredménynövekedés		**282,58**	**1,13**	**74,98**	**69,86**	**5,18**	**306,15**	**0,96**	**41,47**	**5.479**	**5.037**
		273,73	1,17	72,63	67,67	4,71	278,32	0,87	40,17	550	538
		264,88	1,21	70,28	65,48	4,24	250,49	0,78	38,87	(4.379)	(3.961)
100,00%	309,28										
		282,58	1,09	74,98	69,86	5,18	306,15	0,96	41,47	4.929	4.499
		273,73	1,13	72,63	67,67	4,71	278,32	0,87	40,17	0	0
		264,88	1,17	70,28	65,48	4,24	250,49	0,78	38,87	(4.929)	(4.499)
96,77%	**299,28**										
		282,58	1,06	74,98	69,86	5,18	306,15	0,96	41,47	4.379	3.961
		273,73	1,09	72,63	67,67	4,71	278,32	0,87	40,17	(550)	(538)
legnagyobb eredménycsökkenés		**264,88**	**1,13**	**70,28**	**65,48**	**4,24**	**250,49**	**0,78**	**38,87**	**(5.479)**	**(5.037)**

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke.

Richter Csoport számára a 2018. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (328,61 €/Ft) okozza, melynek hatása az üzleti eredményre 9.627 MFt, a tárgyévi eredményre 9.165 MFt. Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzemi eredményre 9.627 MFt, a tárgyévi eredményre gyakorolt hatás 9.165 MFt – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezi 308,61 €/Ft árfolyam esetén.

A Richter Csoport számára a 2017. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (319,28 €/Ft) okozta, 5.479 MFt-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 5.037 MFt-nyi növekedést gyakorolva a tárgyévi eredményre. Legnagyobb eredménycsökkenést – 5.479 MFt az üzleti eredményre és 5.037 MFt a tárgyévi eredményre – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok (299,28 €/Ft) kombinációja eredményezte.

Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Érzékenység-vizsgálatunk a 3. feles vevőkövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a devizabetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre és a halasztott függő vételár kötelezettségekre vonatkozik, tekintve, hogy a belső körös tételek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a beszámoló sorairól. Módszertanunk az eredményhatás érzékenységvizsgálatához hasonlóan az Anyavállalat és a kilenc meghatározó leányvállalat (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, PregLem S.A., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, Pharmafarm S.A., Gedeon Richter Farmacia S.A., TOO Gedeon Richter KZ, GRMed China) adataira épült, s az ott alkalmazottak tükrében itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételeztünk. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak, így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB, KZT +/- 10%; USD, CHF +/- 5%).

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

2018		**Fordulónapi árfolyamok**								**Hatás a pénzügyi eredményre**
*	€/Ft	$/Ft	€/$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt
103,14%	**331,60**									
legjobb kimenet		**295,00**	**1,12**	**77,20**	**71,20**	**4,50**	**299,40**	**0,80**	**42,20**	**6.799**
		280,94	1,18	74,82	69,01	4,05	285,16	0,75	40,90	810
		266,90	1,24	72,50	66,80	3,60	270,90	0,70	39,60	(5.170)
100,00%	321,51									
		295,00	1,09	77,20	71,20	4,50	299,40	0,80	42,20	5.989
		280,94	1,14	74,82	69,01	4,05	285,16	0,75	40,90	0
		266,90	1,20	72,50	66,80	3,60	270,90	0,70	39,60	(5.980)
96,86%	**311,40**									
		295,00	1,06	77,20	71,20	4,50	299,40	0,80	42,20	5.178
		280,94	1,11	74,82	69,01	4,05	285,16	0,75	40,90	(812)
legrosszabb kimenet		**266,90**	**1,17**	**72,50**	**66,80**	**3,60**	**270,90**	**0,70**	**39,60**	**(6.791)**

* A fordulónap €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

2017		**Fordulónapi árfolyamok**								**Hatás a pénzügyi eredményre**
*	€/Ft	$/Ft	€/$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CNY/Ft	MFt
103,23%	**320,20**									
legjobb kimenet		**267,20**	**1,20**	**76,80**	**68,70**	**4,90**	**291,80**	**0,90**	**41,10**	**5.714**
		258,82	1,24	74,35	66,57	4,49	265,24	0,78	39,77	816
		250,50	1,28	71,90	64,40	4,00	238,70	0,70	38,50	(4.617)
100,00%	310,14									
		267,20	1,20	76,80	68,70	4,90	291,80	0,90	41,10	4.898
		258,82	1,24	74,35	66,57	4,49	265,24	0,78	39,77	0
		250,50	1,28	71,90	64,40	4,00	238,70	0,70	38,50	(5.433)
96,77%	**300,10**									
		267,20	1,20	76,80	68,70	4,90	291,80	0,90	41,10	4.083
		258,82	1,24	74,35	66,57	4,49	265,24	0,78	39,77	(815)
legrosszabb kimenet		**250,50**	**1,28**	**71,90**	**64,40**	**4,00**	**238,70**	**0,70**	**38,50**	**(6.248)**

* A fordulónap €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke.

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, $, PLN, RON, RUB és CHF, KZT és a CNY gyengülne a forinthoz képest. Ez 6.791 MFt-tal rontaná a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az €, $, PLN, RON, RUB, CHF, KZT és CNY erősödne a forinthoz képest, ami 6.799 MFt-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2017-ben a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha €, $, PLN, RON, RUB és CHF és KZT gyengült volna a forinthoz képest, mely 6.248 MFt-tal rontotta volna a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelentette volna a mérlegtételek esetében, ha az €, $, PLN, RON, RUB, CHF és KZT erősödött volna a forinthoz képest, ami 5.714 MFt-tal javította volna a konszolidált pénzügyi eredményt.

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

A Csoport devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

2018	**Devizák** (adatok millióban)							
	€	$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY
Vevők	50,7	59,5	0,8	9.271,4	392,8	91,3	971,0	153,7
Szállítók	(29,2)	(4,1)	(0,2)	(37,2)	(332,0)	(8,0)	(30,5)	-
Adott kölcsönök	0,5	2,1	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	58,3	13,9	0,5	19,6	0,5	18,9	357,7	125,0
Összesen	**80,3**	**71,4**	**1,1**	**9.253,8**	**61,3**	**102,2**	**1.298,2**	**278,7**

2017	**Devizák** (adatok millióban)							
	€	$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CNY
Vevők	47,1	53,8	1,1	7.365,5	323,3	84,7	1.479,3	387,1
Szállítók	(26,1)	(9,2)	(0,2)	(15,3)	(310,5)	(5,6)	(6,8)	-
Adott kölcsönök	1,2	3,6	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	59,0	25,1	0,9	440,6	35,5	4,7	138,1	22,3
Összesen	**81,2**	**73,3**	**1,8**	**7.790,8**	**48,3**	**83,8**	**1.610,6**	**409,4**

III) Hitelezési kockázat

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

A Csoport számos országban áll kapcsolatban számára kiemelten fontos vevőkkel. A Richter Csoport legjelentősebb vevői meghatározó importőr disztribútorok saját országukban, ezért a menedzsment folyamatos, szoros kapcsolatot tart fenn velük. A kétes kinnlevőségekre képzett értékvesztés a Csoport vezetősége által kerül meghatározásra 2018. január 1-jétől a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján. A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak.

Régiók	**Fedezett vevőkövetelés 2018. december 31.**	**Fedezet módja**		
		Hitelbiztosítás	**Bankgarancia**	**Akkreditív**
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	27.206	15.189	11.387	-
EU	411	-	411	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	938	440	129	369
Összesen	**28.555**	**15.629**	**11.927**	**369**

Régiók	**Fedezett vevőkövetelés 2017. december 31.**	**Fedezet módja**		
		Hitelbiztosítás	**Bankgarancia**	**Akkreditív**
	MFt	MFt	MFt	MFt
FÁK	14.965	14.837	128	-
EU	345	-	345	-
USA	-	-	-	-
Kína	-	-	-	-
Latin-Amerika	-	-	-	-
Egyéb	526	237	124	165
Összesen	**15.836**	**15.074**	**597**	**165**

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

A Csoport stuktúrájánál fogva a legjelentősebb készpénzállománnyal az Anyavállalat rendelkezik (több, mint a 60%-a a Csoport Pénz és pénzeszköz egyenértékesének), így a Pénz és pénzeszköz egyenértékeseinek banki megoszlásánál az Anyavállalati megoszlást mutatjuk be.

A Csoport legjelentősebb pénzintézetének hitelminősítése 2018. december 31-én a Standard & Poor's Nemzetközi Hitelminősítő Intézet adatai alapján (amelyekre ez nem elérhető, ott az „ultimate parent" minősítését tüntetjük fel):

	2018	2017
Bank of China Zrt. Hungary (ultimate parent – Bank of China Ltd)	A	A
BNP Paribas Hungary Branch (ultimate parent – BNP Paribas SA)	A	A
K&H Bank Zrt.*	BBB	BBB
OTP Bank Nyrt.	BBB-	BBB-
UniCredit Bank Zrt (ultimate parent – UniCredit SpA)	BBB	BBB
Banca Commerciala Romana SA*	BBB+	BBB+
Raiffeisen Bank Zrt. (ultimate parent – Raiffeisen Bank Intl AG)	BBB+	BBB+
CIB Bank Zrt.	BBB-	BBB-
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe (ultimate parent – ING Bank NV)	A+	A+
KDB Bank Európa Zrt. (ultimate parent – Korea Development Bank)	AA-	AA-

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

Mivel a Csoport számos egyéb bankkal áll kapcsolatban, ezért egy adott pénzintézettel szemben fennálló hitelezési kockázata korlátozott.
Mivel a kockázati kitettség a Richter számos partnere és vásárlója között oszlik meg, ezért nincs jelentős hitelezési 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 csoportszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, pénzpiaci alapokban és értékpapírokban testesül meg.
Emellett a napi működésben csoporton belüli cash-pool rendszerek működtetésével optimalizáljuk az egyes tagvállalatok szintjén fellépő többletlikviditást, illetve likviditási igényt.
A Csoport likviditási kockázata sem 2018-ben, sem 2017-ban nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a mérlegben a Pénz és pénzeszköz egyenértékes értéke meghaladja a Rövid lejáratú kötelezettségek értékét, és a Forgóeszközök együttesen meghaladják a Csoport összes kötelezettségét.

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

	2018 MFt	2017 MFt
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	197	194
Román szállítóknak nyújtott bankgarancia	3.140	3.600
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	114	101

11. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A valós értékelésnél alkalmazott szintek meghatározása a következő:

Level 1: Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama,
Level 2: Olyan értékelési technika, amelynél minden lényeges input az eszközökre vagy a kötelezettségekre közvetlenül (mint árfolyam) vagy közvetve (mint származtatott árfolyam) piaci adatokból megállapítható.
Level 3: Olyan alapadat, mely nem piacon megfigyelhető információn alapul.

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

a) Rendszeresen valós értéken értékelt tételek

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

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

MFt	Melléklet	2018. december 31.				2018. január 1.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök									
Egyéb pénzügyi eszközök	15	9.397	-	-	**9.397**	15.539	-	-	**15.539**
Értékpapírok	22	-	-	-	**-**	-	18	-	**18**
Deviza forward ügyletek	21	-	-	-	**-**	-	26	-	**26**
Átváltható kölcsön	15	-	-	455	**455**	-	-	400	400
„Átcserélhető kötvény”	15	-	-	-	**-**	19.200	-	-	**19.200**
Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök		**9.397**	**-**	**455**	**9.852**	**34.739**	**44**	**400**	**35.183**

2018. év végén nincs valósan értékelt pénzügyi kötelezettség.

MFt	Melléklet	2017. december 31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök					
Egyéb pénzügyi eszközök	15	15.539	-	-	**15.539**
Értékpapírok	22	-	18	-	**18**
Deviza forward ügyletek	21	-	26	-	**26**
Átváltható kölcsön opció	15	-	-	45	**45**
„Átcserélhető kötvény” opció	15	-	-	2.346	**2.346**
Rendszeresen valós értéken értékelt eszközök		**15.539**	**44**	**2.391**	**17.974**

2018. év végén nem volt valósan értékelt pénzügyi kötelezettség.

A Befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott Egyéb részesedések valós értékének részletezése a 15. mellékletben kerül bemutatásra.

Sem 2018-ban sem 2017-ben nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.

A Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenység vizsgálat adatai 2018. és 2017. december 31-én a következők (3.1 melléklet):

	Valós érték 2017. december 31-én MFt	Értékelési módszer	Nem megfigyelhető alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
Eszközök valós értéken					
Átváltható kölcsön opció EVESTRA	45	Opcióárazás	• Az alaptermék jelenlegi árfolyama	3,7378 $/ részvény	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja
			• Opció átváltási értéke	4,50 $/ részvény	Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték
			• Az opció lejáratáig hátralévő idő	2,38 év	Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték
			• Az opció futamidejének megfelelő kockázat-mentes kamatláb	1,9383%	Minél magasabb a kockázatmentes kamatláb, annál magasabb a valós érték
			• Implikált szórás	28,34%	Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték
Átcserélhető kötvény opció*	2.346	Opcióárazás	• Az alaptermék jelenlegi árfolyama	6.780 Ft/ részvény	A jelenlegi árfolyam változása, a valós értéket többszörösen módosítja
			• Opció átváltási értéke	5.966 Ft/ részvény	Minél magasabb az opció átváltási értéke, annál alacsonyabb a valós érték
			• Az opció lejáratáig hátralévő idő	1,18 év	Minél hosszabb a futamidő, annál magasabb a valós érték
			• Implikált szórás	18,28%	Minél magasabb az implikált szórás, annál magasabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	**2.391**				

* Az IAS 39 standard előírása szerinti az "átcserélhető kötvény"-ben foglalt opció beágyazott derivatívának minősül, melynek értéke 2017-ben 2.346 MFt külön kiemelésre került a beszámolóban.

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 IFRS 9 bevezetésének hatását részletesebben lásd a 38. mellékletben.

2018. december 31-én a Csoport már nem rendelkezik átcserélhető kötvénnyel. A befektetés visszafizetésre került 2018-ban. Az átváltható kölcsön opció értéke nem jelentős.

b) Nem rendszeresen előforduló valós értékek

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

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

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

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

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

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

Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2016. december 31-én	**157.464**	**253.756**	**18.786**	**430.006**
Átszámítási különbözet	(785)	(640)	(59)	**(1.484)**
Üzembe helyezés	5.924	22.130	(28.054)	**-**
Beszerzés és egyéb növekedés	373	595	30.335	**31.303**
Csökkenés	(1.690)	(5.823)	(31)	**(7.544)**
2017. december 31-én	**161.286**	**270.018**	**20.977**	**452.281**
Halmozott értékcsökkenés				
2016. december 31-én	**43.429**	**195.575**	**-**	**239.004**
Átszámítási különbözet	(12)	(310)	-	**(322)**
Tárgyévi értékcsökkenés	4.634	17.003	-	**21.637**
Árfolyam differencia	(9)	(60)	-	**(69)**
Csökkenés	(372)	(4.587)	-	**(4.959)**
2017. december 31-én	**47.670**	**207.621**	**-**	**255.291**
Nettó könyv szerinti érték				
2016. december 31-én	**114.035**	**58.181**	**18.786**	**191.002**
2017. december 31-én	**113.616**	**62.397**	**20.977**	**196.990**

Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések	Ingatlanok MFt	Gépek, berendezések MFt	Befejezetlen beruházás MFt	Összesen MFt
Bruttó érték				
2017. december 31-én	**161.286**	**270.018**	**20.977**	**452.281**
Átszámítási különbözet	(333)	16	69	**(248)**
Új vállalatok bevonásának hatása	1.886	774	-	**2.660**
Üzembe helyezés	8.672	29.041	(37.760)	**(47)**
Beszerzés és egyéb növekedés	869	573	39.214	**40.656**
Csökkenés	(1.544)	(5.621)	(117)	**(7.282)**
2018. december 31-én	**170.836**	**294.801**	**22.383**	**488.020**
Halmozott értékcsökkenés				
2017. december 31-én	**47.670**	**207.621**	**-**	**255.291**
Átszámítási különbözet	137	114	-	**251**
Tárgyévi értékcsökkenés	4.691	17.680	-	**22.371**
Árfolyam differencia	(18)	(33)	-	**(51)**
Csökkenés	(432)	(4.290)	-	**(4.722)**
2018. december 31-én	**52.048**	**221.092**	**-**	**273.140**
Nettó könyv szerinti érték				
2017. december 31-én	**113.616**	**62.397**	**20.977**	**196.990**
2018. december 31-én	**118.788**	**73.709**	**22.383**	**214.880**

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

Mivel a Befektetési célú ingatlanok értéke nem jelentős, ezért a beszámolóban elkülönülten nem kerül bemutatásra.

Egyéb immateriális javak	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás-fejlesztés MFt	ESMYA* MFt	BEMFOLA** MFt	Összesen MFt
Bruttó érték						
2016. december 31-én	**135.747**	**3.701**	**423**	**84.884**	**51.864**	**276.619**
Átszámítási különbözet	(703)	(31)	-	(6.370)	(147)	**(7.251)**
Üzembe helyezés	9.479	122	-	-	-	**9.601**
Csökkenés	(478)	(10)	-	-	-	**(488)**
2017. december 31-én	**144.045**	**3.782**	**423**	**78.514**	**51.717**	**278.481**
Halmozott értékcsökkenés						
2016. december 31-én	**66.230**	**2.575**	**254**	**13.846**	**1.037**	**83.942**
Átszámítási különbözet	(428)	(28)	-	(1.156)	(3)	**(1.615)**
Tárgyévi értékcsökkenés	7.878	309	84	2.774	2.065	**13.110**
Árfolyam differencia	(14)	-	-	(860)	4	**(870)**
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	8.443	-	-	20.512	-	**28.955**
Csökkenés	8	(7)	-	-	-	**1**
2017. december 31-én	**82.117**	**2.849**	**338**	**35.116**	**3.103**	**123.523**
Nettó könyv szerinti érték						
2016. december 31-én	**69.517**	**1.126**	**169**	**71.038**	**50.827**	**192.677**
2017. december 31-én	**61.928**	**933**	**85**	**43.398**	**48.614**	**154.958**

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

Egyéb immateriális javak	Vagyoni értékű jogok MFt	Szellemi termékek MFt	Kutatás-fejlesztés MFt	ESMYA* MFt	BEMFOLA** MFt	Összesen MFt
Bruttó érték						
2017. december 31-én	**144.045**	**3.782**	**423**	**78.514**	**51.717**	**278.481**
Átszámítási különbözet	660	90	-	5.016	1.896	**7.662**
Üzembe helyezés	17.886	1.530	-	-	-	**19.416**
Csökkenés	(2.728)	(240)	-	-	-	**(2.968)**
2018. december 31-én	**159.863**	**5.162**	**423**	**83.530**	**53.613**	**302.591**
Halmozott értékcsökkenés						
2017. december 31-én	**82.117**	**2.849**	**338**	**35.116**	**3.103**	**123.523**
Átszámítási különbözet	458	77	-	2.637	114	**3.286**
Tárgyévi értékcsökkenés	7.814	348	85	2.166	2.126	**12.539**
Árfolyam differencia	13	1	-	60	18	**92**
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	29	-	-	14.107	-	**14.136**
Csökkenés	(2.596)	(37)	-	-	-	**(2.633)**
2018. december 31-én	**87.835**	**3.238**	**423**	**54.086**	**5.361**	**150.943**
Nettó könyv szerinti érték						
2017. december 31-én	**61.928**	**933**	**85**	**43.398**	**48.614**	**154.958**
2018. december 31-én	**72.028**	**1.924**	**0**	**29.444**	**48.252**	**151.648**

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

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

ESMYA (mely a fenti táblázatban szereplő ESMYA teljes oszlopot lefedi - EU/Észak-Amerika régióra vonatkozik)
A PregLem S.A. 2010-es akvizíciója során az ESMYA® EU és észak-amerikai forgalmazásához kapcsolódó jogok önálló immateriális jószágként is felvételre kerültek a Csoport eszközei közé. 2012. második negyedévében a termék piaci bevezetése miatt megkezdtük az amortizáció elszámolását 25 éves hasznos élettartamra az EU értékesítési jogokhoz kapcsolódóan. Az ESMYA immateriális eszköz egy olyan pénztermelő egységek csoportjához tartozik, melynél üzleti vagy cégérték is azonosításra került. Ennek a pénztermelő egység csoportnak az értékvesztés tesztjét lásd a 18. melléklet – PregLem S.A pontjában.

BEMFOLA
Az immateriális eszköz, a Finox Csoport akvizíciója során keletkezett, bekerülési értéke 50.916 MFt, várható hasznos élettartama 25 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2016-ban megkezdődött. A Bemfola immateriális eszköz nettó könyv szerinti értéke 2018. december 31-én 46.785 MFt.
A másik, ugyanezen tranzakción kimutatott immateriális eszköz a Vevőkapcsolat, melynek értéke (1.597 MFt), ami a BEMFOLA-hoz képest nem jelentős. A 2016-ban megkezdett amortizáció elszámolása utáni nettó könyv szerinti értéke 1.468 MFt 2018. december 31-én.

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

Könyv szerinti érték	**2018. december 31.** MFt	**2017. december 31.** MFt
ESMYA LatAm	410	429
Grünenthal	30.378	34.766
Levosert	3.310	3.575
Bemfola/Afolia	6.447	-
Mithra/Estelle	11.365	-
Trastuzumab	2.096	1.986
Patikai licencek	2.328	2.406
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	15.694	18.766
Összesen	**72.028**	**61.928**

ESMYA EU immateriális jószág

Ahogyan az 2018. 02. 09-én közzétételre került, az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként, az ESMYA® (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodással járó ügyekben. A PRAC a folyamatban lévő vizsgálat során rendelkezésre álló adatok alapos kiértékelésének befejezéséig átmeneti intézkedések hatályba léptetését tartja szükségesnek annak érdekében, hogy a lehetséges betegkockázat minimálisra csökkenjen.

A PRAC ajánlása alapján az Esmyával kezelt, méhmiómában szenvedő nőknek rendszeres időközönként májvizsgálaton szükséges részt venniük. A PRAC emellett azt is javasolja, hogy az ESMYA®-val új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. A PRAC intézkedések átmeneti jellegűek, céljuk a betegek egészségének megóvása.

A PRAC 2018.05.18-án hozta nyilvánosságra az új ajánlásait az Esmya® felülvizsgálatával kapcsolatban, melyek felhasználásával 2018.06.01-én a CHMP (Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága) saját vélményt alakított ki, amit az Európai Bizottság határozat útján jóváhagyott 2018.07.26-án. Ezek az intézkedések a következők: ellenjavallat olyan nők kezelésére, akiknek ismert májproblémái vannak; májfunkció vizsgálat elvégzése a kezelés elkezdése előtt, a kezelés alatt, valamint a befejezést követően; tájékoztató kártya a betegek számára, melyben a májellenőrzések szükségességére, és májkárosodás tüneteinek észlelése esetén orvosuk felkeresésére hívja fel a figyelmet. Fentieken túlmenően, az egy ciklusnál hosszabb kezeléseket azon női betegekre korlátozzák, akiknél nem alkalmazható műtéti kezelés.
A Richter komolyan veszi a betegek biztonságát. A klinikai vizsgálatok során összegyűjtött adatok alapján a management meggyőződése, hogy az ESMYA® biztonságos készítmény és a Richter elkötelezett aziránt, hogy ezt az egyedi kezelési lehetőséget továbbra is biztosíthassa a méhmiómában szenvedő nők számára.

Az Európai Bizottság korlátozó előírásai lényegesen rontják az ESMYA® európai uniós értékesítési lehetőségeit, míg az FDA döntése halasztást okoz az USA piaci forgalmi engedély megszerzésében és csökkenti a potenciális piacméretet. A 2018-as beszámoló összeállításakor az ESMYA értékvesztési tesztjeit ezekre a hatósági döntésekre és piaci hatásokra figyelemmel végeztük el.

A Társaság az EB korlátozó előírásainak várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve módosította az ESMYA® EU forgalmazására vonatkozó előrejelzéseit a 2018. december 31-i fordulónappal esedékes értékvesztés teszttel is összefüggésben. A módosítások a következő feltételezéseken alapulnak:

2019–2020

Árbevétel:

2019-ben az újboli piaci bevezetést követően az árbevétel folyamatos növekedése prognosztizált. A Társaság 2019-ben 108%-os növekedésre számít 2018-hoz képest.
Az adatkizárólagosság 2020. májusi lejártával generikus termékek folyamatos piacra lépése várható a 2. félévtől kezdődően (beleértve a Társaság saját ESMYA® generikus termékének piacra lépését, ellensúlyozandó az eredeti ESMYA® márka értékesítésében mutatkozó kiesést), a Társaság a 2019-es előrejelzéshez képest 17%-kal kisebb árbevételre számít.

Értékesítési és marketing költségek:

A 2019. évi költségek a 2018. év szintjén várhatók. Néhány 2018-ban szüneteltetett promóciós akció újraindításra kerül. A 2020. évi költségek 2019-hez képest 13%-kal alacsonyabbra tervezettek. A brand építése befejeződik és a fókusz a generikus márka bevezetésére tevődik át.

2021–2035

Bizonyos piacokon a forgalom megőrzése lesz fókuszban, míg más területeken a saját generikus termék promóciója. Piaconként 3-5 generikus termék jelenléte várható.

Árbevétel:

Az értékesítésben folyamatos visszaesés várható: 2021-ben 17%, 2022-ben 12%, 2023-ban 11%, 2024-ben 9%, míg 2025-öt követően évi 6% csökkenéssel lehet kalkulálni.

Értékesítési és marketing költségek:

2021-ben a kiadások 2020-hoz képest 50%-os visszavágása tervezhető. A marketing költség/árbevétel arány 2025-ig tartó folyamatos csökkenésére lehet számítani, 2025-től pedig az optimális marketing költség/árbevétel arány megtartásához szükséges állandó 10% költség/árbevétel arány tervezhető.

ESMYA Észak-amerikai immateriális jószág

Az ESMYA® regisztrációja az USA piacon folyamatban van. A Társaság az FDA független döntését várja a témában, azonban a döntés kimenetelét nem lehet előre meghatározni. 2018 augusztusában a Richter Észak-amerikai Esmya értékesítési licenszpartnere, az Allergan közzétette, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) egy ún. „Complete Response Letter"-t (CRL) adott ki az ulipristal acetate (UPA) méhmiómával diagnosztizált nők rendellenes méhűri vérzésének indikációjában benyújtott törzskönyvi kérelmére.

Az FDA által írt levélben kitérnek arra, hogy jelenlegi formájában nem áll módjukban engedélyezni az ulipristal acetate-ot és további információkat kérnek. Az Ügynökség olyan gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozott, amelyek az Egyesült Államok területén kívül, az értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel. A 2017-es várakozásokhoz képest két jelenős feltételezés került megváltoztatásra: az FDA által kiadott CRL és az EB határozatának értékesítésre vonatkozó várható negatív hatásait (EU értékesítési tényadatok alapján) figyelembe véve a várható árbevételek 75%-kal alacsonyabbak, illetve az ESMYA® bevezetése egy évvel később lesz esedékes.

Mindkét immateriális jószág tekintetében a megtérülő érték (értékesítési költséggel csökkentett valós érték) az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel került megállapításra.

Az ESMYA EU és Észak-amerikai immateriális javak értékvesztés tesztjeinek az eredménye

A teszt eredménye alapján az ESMYA EU eszköz megtérülő értéke 29,8%-kal maradt alatta a könyv szerinti értéknek, ami 9.610 millió Ft értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az eszköz könyv szerinti értéke mindezek után 22.670 MFt. A WACC +/-1%-os változtatása a megtérülő értéket 1.825 MFt-tal csökkentené illetve 2.023 MFt-tal növelné. A módosított értékesítési előrejelzéshez képest évi +/-10%-os változás az értékesített volumenben 4.385 MFt-tal növelné, ill. 4.388 MFt-tal csökkentené a megtérülő értéket.

Az ESMYA Észak-amerikai eszköz tekintetében a teszt eredménye alapján az ESMYA NA eszköz megtérülő értéke 39,8%-kal maradt alatta a könyv szerinti értéknek, ami 4.497 millió Ft értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az eszköz könyv szerinti értéke mindezek után 6.774 MFt. A WACC +/-1%-os változtatása a megtérülő értéket 211 MFt-tal

csökkentené, illetve 224 MFt-tal növelné. A módosított értékesítési előrejelzéshez képest évi +/-10%-os változás az értékesített volumenben 716 MFt-tal növelné, ill. 1.512 MFt-tal csökkentené a megtérülő értéket.

Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 9,1%, 2017-ben 8,0%; Észak-amerikai adózás utáni: 10,5%, 2017-ben 8,1%) a pénz időértékének és az immateriális javakra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra. Az USA piaci bevezetést követően az Anyavállalat becslése alapján a royalty bevételek 5 éven belül elérik a maximumukat 62%-os mértékű éves átlagos növekedéssel, azután pedig a generikus verseny következtében jelentős visszaesés várható az árbevételben, ami 4 év alatt éri el a minimumát, 55% mértékű éves átlagos csökkenés mellett.

ESMYA LatAm immateriális jószág

A Társaság 2014-ben megvásárolta a HRA Pharma-tól az ulipristal-acetate (ESMYA® hatóanyag) latin-amerikai térségre való felhasználási jogait. A kapcsolódó vételárat piacokhoz allokálta és ez alapján osztotta meg az immateriális eszközöket. Ezek részben – a piacra lépésekkel párhuzamosan – már korábban aktiválásra kerültek.
2018-ban nem történt jelentős változás. Az aktivált jogok közül a mexikói eszköz volt jelentős míg a nem aktivált részből az egyetlen jelentős a brazil immateriális eszköz volt. A Társaság a mexikói és a brazil immateriális eszközre készített értékvesztés tesztet 2017. december 31-i fordulónappal, figyelembe véve a PRAC Esmya-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek hatását.

Az ESMYA LatAm Brazil és az Esmya LatAm Mexico immateriális eszköz megtérülő értéke (értékesítési költséggel csökkentett valós érték) az ún. Multi-period excess earnings módszerrel került meghatározásra. A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (az eszközök várható élettartamát tükröző, a PRAC intézkedés várható negatív hatásait tartalmazó) előrejelzések képezték.
Az értékvesztés tesztek eredményei alapján a Társaság indokoltnak látta az eszközök teljes könyv szerinti értékének leírását. 2017-ben ugyancsak döntés született a brazil eszközhöz hasonlóan még nem aktivált a venezuelai eszköz értékvesztéséről, nem csak a PRAC intézkedés hatásait, de az ország általános gazdasági helyzetét is figyelembe véve.

A fenti döntések értelmében az ESMYA LatAm eszköz körben elszámolásra került értékvesztés összege 7.992 MFt 2017-ben.

2017-ben a menedzsment nem tekintette az egyéb ESMYA LatAm immateriális javakat sem egyedileg sem összevontan jelentősnek, így nem készített részletes értékvesztés vizsgálatot a 429 MFt-os egyenlegre.

A 2018-as év során nem volt olyan változás a körülményekben, amely korábban elszámolt értékvesztés visszaírását tette volna szükségessé.

Vagyoni értékű jogok – Grünenthal

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 e€ értékben), másrészt piacra viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2018. év végén 30.378 MFt, 2017. december 31-én 34.766 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – Levosert

2011-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Levosert® közép- és kelet-európai régióhoz kapcsolódó értékesítési jogai az Uteron Pharma-val kötött szerződésnek megfelelően. 2017-ben a Richter Gedeon Nyrt. bejelentette, hogy az Allergan plc-vel forgalmazási megállapodást kötött annak levonorgestrel hatóanyagot kibocsátó, méhen belüli eszközének értékesítéséről. A Richter a készítményt Levosert® márkanév alatt forgalmazhatja Nyugat-Európában és más európai országokban. A készítmény már megkapta a nemzeti forgalomba hozatali engedélyeket a nyugat-, valamint észak-európai országokban, melyek többségében az Allergan a terméket már bevezette. A várható hasznos élettartam az immateriális jószágok esetében átlagosan 10 év, melyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2014-ben és 2017-ban megkezdődött (a jövőbeli piaci bevezetésekkel egyidejűleg kezdődik a további immateriális jószágok amortizációjának elszámolása). Ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2018. év végén 3.310 MFt, 2017. december 31-én 3.575 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – Bemfola®/Afolia

A Richter 2016. június végén megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett

(kivéve USA). Az akvizíció eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit. 2018. június 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility Biotech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola®/Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan. Mivel a tranzakció tárgyévi, így 2018. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésére utaló jeleinek vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

Vagyoni értékű jogok – Mithra/Estelle

A „specialty pharma" stratégia mentén haladva 2018. szeptember 2-án a Társaság bejelentette, hogy licence és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-szal, a Mithra által Estelle® márkanév alatt kifejlesztett estetrol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkanév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter 35 M€ mérföldkő kifizetést teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további, 20 M€ mérföldkő kifizetésre is jogosult. A termék piaci bevezetését követően a Mithra értékesítéshez kötött royalty kifizetésekre is igényt tarthat. A fentieken túlmenően a Mithra minimum éves mennyiségekhez kötött garantált bevételre jogosult a nettó forgalomhoz kapcsolódó sávos royalty bevételeken felül. Mivel a tranzakció tárgyévi, így 2018. december 31-re vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésére utaló jeleinek vizsgálatát, ami alapján megállapítottuk, hogy nincs szükség értékvesztés elszámolására.

Vagyoni értékű jogok – Trastuzumab

A Richter 2016-ban megállapodást kötött a DM Bio („DM Bio") által kifejlesztett monoklonális antitest, a Trastuzumab gyártási technológiájának transzferéről, valamint a készítmény fejlesztésére és értékesítésre vonatkozó licenc jogok átvételéről. A megállapodásnak megfelelően a Richter kizárólagos forgalmazási jogot szerez Európa területére, a FÁK régióra és a latin-amerikai országokra vonatkozóan. Hasonlóképpen a Richter átveszi a további fejlesztéshez szükséges félüzemi gyártási technológiát. A megállapodás értelmében a szerződés aláírásakor teljesített mérföldkő kifizetés mellett, a Richter további mérföldkő kifizetéseket teljesít a készítmény technológia transzferének és klinikai kísérleteinek előrehaladtával. Mindemellett a termék piaci bevezetését követően a DM Bio további forgalomhoz kötött royalty bevételekre jogosult. A Richter értékelése alapján értékvesztés elszámolására továbbra sincs szükség, ennek megfelelően az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2018. év végén 2.096 MFt, míg 2017. december 31-én 1.986 MFt volt.

Vagyoni értékű jogok – Patika licencek

Értékvesztés tesztet végeztünk a romániai patika licencekre (Nagy- és kiskereskedelem szegmensben bemutatva) ami alapján 158 MFt értékvesztést és 128 MFt értékvesztés visszaírást kellett elszámolni 2018-ban. 2017-ben 83 MFt értékvesztés és 235 MFt értékvesztés visszaírás került elszámolásra ugyanezen oknál fogva.
A licencekhez kapcsolódó üzleti vagy cégértékek esetében is elvégeztük az értékvesztés teszteket, melyet részletesen a 18. mellékletben ismertetünk az Armedica Trading Csoport alfejezetben. Azon patikai licencek esetében, ahol a megtérülő érték alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, első lépésként a kapcsolódó üzleti vagy cégértékek értékére, majd amennyiben szükséges a patika licencek értékére számoltunk el értékvesztést. A patika licencek könyv szerinti értéke 2018. december 31-én 2.328 MFt, 2017 december 31-én 2.406 MFt volt.

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama nem haladja meg az 5 évet.

13. Leányvállalatok

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

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2018	2017	2018	2017	
1.	AO Gedeon Richter - RUS	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás
2.	Gedeon Richter Romania S. A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari gyártás
3.	Gedeon Richter Polska Sp. z o.o [1]	Lengyelország	99,84	99,84	99,84	99,84	Gyógyszeripari gyártás
4.	Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o.o.[1]	Lengyelország	-	99,97	-	99,97	Marketing szolgáltatás
5.	Richter Themis Pvt. Ltd.	India	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari gyártás
6.	Gedeon Richter Pharma GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
7.	Gedeon Richter USA Inc.	USA	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
8.	RG Befektetéskezelő Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Pénzügyi-számviteli és controlling tevékenység
9.	Gedeon Richter UA PAT	Ukrajna	98,16	98,16	98,16	98,16	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
10.	Gedeon Richter UK Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
11.	Gedeon Richter Iberica S.A.U	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
12.	Nedermed B.V.	Hollandia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13.	Medimpex Japan Co. Ltd. [2]	Japán	-	90,90	-	90,90	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
14.	Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
15.	Medimpex West Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
16.	Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
17.	Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
18.	Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
19.	Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
20.	Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás
21.	GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgáltatás
22.	Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyonkezelés
23.	Gedeon Richter Farmacia S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
24.	Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
25.	I.M. Gedeon Richter-Retea Farmaceutica S.R.L.	Moldávia	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
26.	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
27.	Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
28.	Medimpex UK Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
29.	Farnham Laboratories Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
30.	Gedeon Richter Aptyeka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
31.	Pharmafarm S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem
32.	Gedeon Richter Ukrfarm TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
33.	Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
34.	PregLem S.A.	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyártás és kutatás
35.	Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
36.	Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2018	2017	2018	2017	
37.	Richter-Lambron SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
38.	Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
39.	Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
40.	Pharmarichter OOO	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek promóciója
41.	I.M. Rihpangalpharma S.R.L.	Moldávia	65,00	65,00	65,00	65,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
42.	Gedeon Richter Portugal S.A.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43.	PregLem France SAS	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
44.	Gedeon Richter Slovenija, d.o.o.	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
45.	Gedeon Richter Benelux SPRL	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
46.	Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
47.	TOO Gedeon Richter KZ	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
48.	Grmed Company Ltd.	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
49.	Rxmidas Pharmaceuticals Company Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
50.	Gedeon Richter Pharmaceuticals (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
51.	Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
52.	Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
53.	Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
54.	Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.[3]	Brazília	100,00	51,00	100,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
55.	Gedeon Richter Chile SpA	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
56.	Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
57.	Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
58.	GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
59.	Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
60.	Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.[4]	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
61.	Grmidas Medical Service (China) Co.Ltd.[4]	Kína	-	100,00	-	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
62.	Gedeon Richter Australia PTY Ltd.[5]	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme
63.	Finox Holding AG[6]	Svájc	-	100,00	-	100,00	Vagyonkezelés
64.	Finox AG[6]	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai gyártás
65.	Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai termékek kereskedelme
66.	Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
67.	Finox Biotech Nordics AB.	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
68.	Finox Biotech Iberia S.L.[7]	Spanyolország	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
69.	Finox Biotech France SARL[7]	Franciaország	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
70.	Finox Biotech Italy S.r.l.[7]	Olaszország	-	100,00	-	100,00	Marketing szolgáltatás
71.	Finox Biotech UK and Ireland Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
72.	Finox Biotech Benelux BV	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
73.	GR Ireland Ltd.	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás

[1] Gedeon Richter Marketing Polska Sp. z o.o. beolvadt a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.–ba 2018. 3. negyedévében.
[2] A vállalat tevékenysége 2018-ban megszűnt.
[3] A Richter kivásárolta a kisebbségi tulajdonos üzletrészét a vállalatból, így a részesedése 51%-ról 100%-ra nőtt.
[4] A vállalat beolvadt a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.-be.
[5] A bázisidőszakban a Finox Csoport leányvállalataként került bevonásra, Finox Biotech Australia PTY Ltd. néven. 2018 második félévében a Richter megvásárolta a Finox részesedését, így a tárgyidőszakban már mint közvetlen befektetés szerepel a beszámolóban.
[6] A Finox Holding AG beolvadt a Finox AG-be.
[7] A Finox marketing vállalatai, tevékenységükkel együtt beleolvadtak az anyavállalat adott országban működő leányvállalataiba.

Konszolidációba újonnan bevont vállalatok

	Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
				2018	2017	2018	2017	
74.	Gedeon Richter Bulgaria	2018. 02. hó	Bulgária	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
75.	Gedeon Richter Pharma O.O.O	2018. 10. hó	Oroszország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
76.	Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.*	2018. 11. hó	Magyarország	100,00	24,00	100,00	24,00	Épület építési projekt szervezése

* A Richter 2018. novemberében megvásárolta a másik két tulajdonos üzletrészét, így részesedése 24%-ről 100%-ra nőtt. A tranzakció az IFRS értelmezése szerint eszközvásárlásnak minősül, nem üzleti kombináció.

13.1 Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2018. december 31-én 5.560 MFt, melyből 3.299 MFt a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.394 MFt a Medimpex West Indies Ltd-nél került elszámolásra. A többi nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalat esetében a külső tulajdonosok hatása nem jelentős a Csoportra nézve.

Az eszköz, kötelezettség, árbevétel, eredmény és a fizetett osztalék csoporton belüli tételek kiszűrését megelőzően, 100%-os értékben kerültek kimutatásra.

2018	Medimpex West Indies Ltd. (14) MFt	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (25) MFt
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.394	3.299
Befektetett eszközök	59	4.774
Forgóeszközök	4.133	7.540
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	14
Rövid lejáratú kötelezettségek	553	1.893
Árbevétel	3.185	12.351
Eredmény	505	2.129
Fizetett osztalék	220	0
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	79	1.478

2017	Medimpex West Indies Ltd. (14) MFt	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (25) MFt
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.091	2.405
Befektetett eszközök	79	4.677
Forgóeszközök	3.450	5.703
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	1.089
Rövid lejáratú kötelezettségek	440	1.275
Árbevétel	3.005	9.658
Eredmény	386	1.974
Fizetett osztalék	217	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	211	1.089

A jelentős, nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok esetében az egyéb átfogó eredményben elszámolt tételek nem minősülnek jelentősnek (lásd a Konszolidált saját tőke változás kimutatása), ezért a Társaság ezt külön nem mutatja be.

Nem ellenőrző részesedések a rájuk jutó kockázatok és hasznok alapján kerülnek felvételre. Minden egyes akvizíciós szerződés részletes vizsgálat tárgyát képezi. Komplex tranzakciók esetében (pl. amikor halasztott függő vételáras fizetési konstrukcióról van szó) az alábbi tényezők is figyelembevételre kerülnek: a jövőbeni ügylet árazása, a jövőbeni fizetés elkerülésének lehetősége, valamint az, hogy a felvásárolt cég értékének elmozdulása hogyan befolyásolja a Csoport és a nem ellenőrző részesedések kockázatait és hasznait.

14. Részesedések társult és közös vezetésű vállalatokban

	2018 MFt	**2017** MFt
Egyenleg január 1-én	**11.847**	**8.541**
Pótbefizetés	-	-
Akvizíció/tőkeemelés	-	2.996
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	1.055	1.528
Nettó befektetések*	345	(44)
Osztalék	(1.104)	(1.157)
Átminősítés leányvállalattá (Pharmapolis Gyógyszeripari Tud. Park Kft.)	(293)	-
Átminősítés társult vállalkozássá	-	-
Értékvesztés	-	-
Árfolyamkülönbözet	(95)	(17)
Egyenleg december 31-én	**11.755**	**11.847**
ebből Részesedés társult vállalkozásokban	*10.440*	*10.582*
ebből Részesedés közös vezetésű vállalkozásokban	*1.315*	*1.265*

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

A Pharmapolis Kft. részesedése a 2018.11.havi kivásárlás következtében átsorolásra került a leányvállalatok közé. A társult- és közös vezetésű vállalkozások 2017. évi akvizíció sorában szereplő érték az Evestra Inc. (1.620 MFt) és a Primatemp Inc. (1.376 MFt) megszerzéséhez kapcsolódik. A Csoport jelentős befolyással rendelkezi a társaságokban, mivel joga van egy igazgatósági tagot delegálni.

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

	2018 MFt	**2017** MFt
Nettó eszköz érték január 1-én (Hungaropharma Zrt.)	**23.697**	**22.638**
Adózott eredmény*	2.137	2.178
Osztalék	(1.079)	(1.119)
Nettó eszköz érték (Hungaropharma Zrt.) december 31-én	**24.755**	**23.697**
Részesedés mértéke (30,85%)	7.637	7.311
Közbenső eredmény kiszűrése	(77)	(108)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	2.880	3.379
Könyv szerinti érték december 31-én	**10.440**	**10.582**

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

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

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
2018									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	9.149	62.402	6.128	41.823	344.440	4.502	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	72	-	32	590	29	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	38	164	-	33	595	43	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	27	43	-	-	-	-	20,00
Vita-Richter SP OOO	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	-	-	-	-	-	-	49,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	438	12	-	447	4	-	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	14	-	12	116	(4)	49,00
Evestra Inc.	USA	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	1.223	1.138	473	53	1.657	(563)	17,26
Prima Temp Inc.	USA	Gyógyszeripari kutatás	416	432	-	232	169	(1.027)	22,99

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
2017									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	7.737	55.600	100	40.843	289.177	4.657	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	61	-	27	544	22	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	41	167	-	31	569	43	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	28	45	-	35	351	7	20,00
Vita-Richter SP OOO	Azerbajdzsán	Gyógyszeripari termékek kereskedelme	-	-	-	-	-	-	49,00
Pharmapolis Kft.	Magyarország	Épület építési projekt szervezése	4.837	306	2.956	2.145	399	36	24,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	438	8	-	446	1	(4)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	2	18	-	12	111	(4)	49,00
Evestra Inc.*	USA	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés	1.164	1.702	416	313	2.627	444	17,26
Prima Temp Inc.**	USA	Gyógyszeripari kutatás	29	1.487	65	231	-	(507)	26,76

* Az átváltható kölcsön és az opció 2017. december 5.-én átváltásra került és ezen időponttól kezdve a Részesedések között tartjuk nyilván.
** 2017. évi új akvizíció.

A Csoport legjelentősebb társult vállalkozása a Hungaropharma Zrt., adatai a 2018. évi beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2018. évi Konszolidált pénzügyi beszámolók összeállításakor a 2017. év megfelelő adatai nem kerültek módosításra, mivel nem volt lényeges különbség az auditált és nem auditált bázis időszaki adatok között.
Az eszköz, kötelezettség, árbevétel és eredmény adatok 100%-os értékben kerültek kimutatásra.
A Társult vállalkozásoknál sem 2018-ben, sem 2017-ban nincs az Átfogó eredményben elszámolt tétel.

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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Egyéb átfogó eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
2018										
Medimpex Irodaház Kft.*	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.002	246	-	82	334	92	-	50.00
Richter-Helm BioTec Management GmbH	Németország	Vagyonkezelés	-	7	-	1	-	(1)	-	50.00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Biotechnológiai termékek kereskedelme	-	680	11.291	310	368	(338)	155	50.00

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök MFt	Forgó-eszközök MFt	Hosszú lejáratú kötelezettségek MFt	Rövid lejáratú kötelezettségek MFt	Árbevétel MFt	Eredmény MFt	Egyéb átfogó eredmény MFt	Tulajdoni hányad %
2017										
Medimpex Irodaház Kft *.	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	1.517	153	38	19	320	100	-	50,00
Richter-Helm BioTec Management GmbH	Németország	Vagyonkezelés	-	7	-	0	-	0	0	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Biotechnológiai termékek kereskedelme	-	973	10.892	287	865	121	17	50,00

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

Az eszköz, kötelezettség, árbevétel és eredmény adatok 100%-os értékben kerültek kimutatásra.
A közös vezetésű vállalkozások tételei sem egyedileg sem összevontan nem minősülnek jelentősnek, ezért további részletezést nem tartunk indokoltnak.

15. Befektetett pénzügyi eszközök és Egyéb hosszú lejáratú követelések

15.1 Befektetett pénzügyi eszközök

	2018. december 31. MFt	2018. január 1. MFt	2017. december 31. MFt
Korábban amortizált bekerülési értéken nyilvántartott lejáratig tartandó befektetések – IFRS 9 szerint amortizált bekerülési értéken értékelt	55	1.649	1.649
Korábban amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések közé sorolt befektetések	-	-	15.903
Korábban valós értéken nyilvántartott értékesíthető befektetések közé sorolt pénzügyi eszközök – IFRS 9 szerint átfogó eredményben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	9.397	15.539	15.539
Az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	-	19.200	2.391
Összesen	**9.452**	**36.388**	**35.482**

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

A korábban amortizált bekerülési értéken nyilvántartott kölcsönök és követelések tartalmazzák a Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt. (MNV Zrt.) által 2013. december 6-án kibocsátott és 2018-ban visszavásárolt „átcserélhető kötvényeket". IAS 39 standard előírása szerinti az „átcserélhető kötvény"-ben foglalt opciót 2017 december 31-ig beágyazott derivatívának minősítettük. Az opció érték kiemelése után a kötvények értéke 2017. év végén 15.903 MFt volt. 2018. január 1-jén az IFRS 9 alatt az instrumentumot eredménykimutatással szemben valósan értékeltük az opció leválasztása nélkül. Az instrumentum valós értéke ekkor 19.200 MFt volt. Az instrumentumot tárgyévben a kibocsátó visszavásárolta.

A korábban az eredménnyel szemben valós értékelt „átcserélhető kötvény" 2018 novemberében értékesítésre került, és a kapcsolódó opciót a Társaság kivezette. Értéke 2017-ben 2.346 MFt az „Eredménnyel szemben valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök" soron került bemutatásra.

	2018. december 31.	2017. december 31.
Nyitó érték (MFt)	12.971	12.536
Valós érték változás (MFt)	*(4.644)*	*435*
Záró érték (MFt)	8.327	12.971
Tőzsdei árfolyam (RUB/részvény)	78,0	109,7
RUB/Ft árfolyam	4,05	4,49
Valós érték változás (MFt)	*(4.644)*	*435*

A másik, valós értéken nyilvántartott értékesítésre tartott befektetés, a Themis Medicare Ltd-ben lévő, 9,79%-os részesedés, melynek valós értékét tőzsdei záró árfolyamon mutatjuk be. Mivel 2018-ban a részvényárfolyam jelentősen csökkent, az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával szemben 920 MFt veszteség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 1.183 MFt.

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

A derivatíva kezdeti megjelenítése nem érintette a Konszolidált eredménykimutatást. Az opció valós érték változása 24 MFt nyereséget eredményezett, mely a Pénzügyi tevékenység eredménye soron került elszámolásra. 2017. december 5-én választása alapján a Richter részesedést szerzett az Evestra társaságban, mely mint a Csoport új társult vállalkozása, a 14. mellékletben kerül bemutatásra.

15.2 Egyéb hosszú lejáratú követelések

	2018. december 31. MFt	**2017. december 31.** MFt
Állami támogatások	6.035	-
Összesen	**6.035**	**-**

A Csoport 6.035 MFt jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki. Ebből 3.830 MFt kutatás-fejlesztési tevékenységéhez kapcsolódik, 2.205 MFt eszköz beszerzéshez.

16. Társasági és halasztott adó

Adókövetelés és adófizetési kötelezettség

	2018. december 31. MFt	**2017. december 31.** MFt
Adókövetelés	1.017	795
Adófizetési kötelezettség	(438)	(703)

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

	2018. december 31. MFt	**2017. december 31.** MFt
Halasztott adó eszközök	7.895	10.548
Halasztott adó kötelezettségek	(7.176)	(8.005)

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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Cél-tartalék	Érték-vesztés	Egyéb átmeneti különbözetek	Nem realizált nyereség-kiszűrés	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
2016. december 31.	**130**	**87**	**13**	**220**	**4.966**	**5.416**
Eredménykimutatásban elszámolt	7	(19)	-	3.275	1.753	**5.016**
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt*	-	(4)	-	-	-	**(4)**
Árfolyamhatás	(4)	1	-	2	-	**(1)**
Átvezetés	(265)	405	1.018	(1.037)		**121**
2017. december 31.	**(132)**	**470**	**1.031**	**2.460**	**6.719**	**10.548**
IFRS 9 első alkalmazásának halasztott adó hatása	-	-	(42)	(33)	-	**(75)**
IFRS 15 első alkalmazásának halasztott adó hatása	-	-	-	(99)	-	**(99)**
2018. január 1.	**(132)**	**470**	**989**	**2.328**	**6.719**	**10.374**
Eredménykimutatásban elszámolt	(248)	51	1.006	(2.068)	(1.243)	**(2.502)**
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt*	-	(3)	-	409	-	**406**
Árfolyamhatás	4	14	-	19	-	**37**
Átvezetés	(28)	16	-	(408)	-	**(420)**
2018. december 31.	**(404)**	**548**	**1.995**	**280**	**5.476**	**7.895**

* Átfogó eredménykimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 2018-ban 405 MFt, 2017-ben 100 MFt (ráfordítás) melyből 2018-ban 410 MFt, 2017-ben 79 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és az IFRS 9 és 15 nyitó módosításán felül 2018-ban 5 MFt, 2017-ben 21 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Cél-tartalék	Valós értékelés	ESMYA	BEMFOLA	Egyéb átmeneti különbözetek	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
2016. december 31.	**211**	**(489)**	**(166)**	**1.431**	**4.096**	**879**	**5.962**
Eredménykimutatásban elszámolt	90	65	(725)	2.057	729	(183)	**2.033**
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt	-	1	(134)	-	-	237	**104**
Árfolyamhatás	2	(6)	7	(195)	(10)	(13)	**(215)**
Átvezetés	(265)	405	1.018	-	-	(1.037)	**121**
2017. december 31.	**38**	**(24)**	**-**	**3.293**	**4.815**	**(117)**	**8.005**
Eredménykimutatásban elszámolt	19	-	-	(1.318)	300	217	**(782)**
Átfogó eredmény-kimutatásban elszámolt*	-	7	-	-	-	(8)	**(1)**
Árfolyamhatás	1	-	-	202	179	(8)	**374**
Átvezetés	(28)	16	-	-	-	(408)	**(420)**
2018. december 31.	**30**	**(1)**	**-**	**2.177**	**5.294**	**(324)**	**7.176**

* Átfogó eredménykimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 2018-ban 405 MFt, 2017-ben 100 MFt (ráfordítás) melyből 2018-ban 410 MFt, 2017-ben 79 MFt (ráfordítás, lásd 24. melléklet) az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával és 2018-ban 5 MFt, 2017-ben 21 MFt (ráfordítás) az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 8.187 MFt (2017-ben 8.060 MFt) kötelezettség és 293 MFt (2017-ben 585 MFt) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

Az Anyavállalat 4.049 MFt halasztott adó eszközt nem mutat be a beszámolóban, mivel várhatóan 5 éven belül visszaforduló különbözetekhez kapcsolódnak, és ezen időtávban (a jelentős adóalap csökkentő tételek eredményeként) várhatóan nem lesz adóköteles nyereség. A meg nem térülő tételekből a legjelentősebb (3.588 MFt) a 2017-es és 2018-as elhatárolt veszteséghez kapcsolódik.
2018-ban az Anyavállalat mellett két romániai leányvállalat rendelkezett jelentős olyan elhatárolt veszteséggel (2.404 MFt), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra. Ez 385 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna. 2017-ben az elhatárolt veszteség 7.150 MFt volt, mely 1.144 MFt halasztott adó eszközt eredményezett volna.
A társult- és közös vezetésű vállalkozásokban való részesedésekkel kapcsolatban időleges különbségek előfordulhatnak, melyek azonban nem minősülnek lényegesnek.

17. Adott kölcsönök

	2018. december 31. MFt	**2018. január 1.** MFt	**2017. december 31.** MFt
Kapcsolt feleknek adott kölcsön	1.510	1.311	1.116
Munkavállalóknak adott kölcsön	917	883	883
Egyéb adott kölcsön	199	133	133
Összesen	**2.626**	**2.327**	**2.132**

A kapcsolt feleknek adott kölcsönök tartalmaznak átváltoztatható kölcsönöket az Evestra Inc. részére 455 MFt értékben (400 MFt 2018. január 1, és 355 MFt 2017. december 31).

18. Üzleti vagy cégérték

	Üzleti vagy cégérték MFt
Bruttó érték	
2017. január 1-én	**68.632**
Árfolyamhatás	(4.026)
Értékvesztés	(20.229)
2017. december 31-én	**44.377**
2018. január 1-én	44.377
Árfolyamhatás	1.851
Értékvesztés	(10.842)
2018. december 31-én	**35.386**

A fent említett értékvesztés a Gyógyszergyártás szegmensben került elszámolásra a PregLem akvizíción keletkezett üzleti vagy cégértékre.

Az üzleti vagy cégérték záró értéke pénztermelő egységenként (Vállalatok)

	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
Gyógyszergyártás szegmens		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.119	1.111
Richter-Helm Biologics Co & KG	102	99
PregLem S.A.	2.268	12.194
GRMed Company Ltd.	28.972	28.172
GR Brazil	60	65
GR Mexico	1.811	1.669
Nagy-, és kiskereskedelmi szegmens		
Armedica Trading Csoport	993	1.006
Egyéb szegmens		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
Összesen	**35.386**	**44.377**

A Csoport üzleti folyamatait átalakítva beolvasztotta a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. tevékenységét a GRMed Company Ltd. Kínába. Az átszervezés eredményeképpen a jelentési struktúra is megváltozott, így a tranzakciót megelőzően kimutatott Gedeon Richter Rxmidas Co. Ltd.-hez kapcsolódó üzleti vagy cégértéket a GRMed Company Ltd.-re allokáltuk.

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

Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.

A Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. a 2018-as évet veszteséggel zárta, de a vállalat középtávú tervei jövőbeli növekedési várakozásokat mutatnak. Ennek megfelelően a 2017. üzleti évhez hasonlóan a tárgyévben sem kellett értékvesztést elszámolnunk. A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan, ésszerű mértéket meghaladó változás, ami az üzleti vagy cégérték értékvesztését eredményezné.

Armedica Trading Csoport

A Csoport pénztermelő egység csoportokra (CGU) allokálta a patikák üzleti vagy cégértékét és hajtotta végre az üzleti vagy cégérték és licenc értékvesztés felülvizsgálatát. Két CGU csoport került meghatározásra és valamennyi patika besorolásra került ebbe a két csoportba a patikák tárgyévi EBITDA/ értékesítés nettó árbevétel mutatószám alapján. Minden évben értékelésre kerül, hogy a patikák a megfelelő kategóriába vannak-e besorolva. A besorolási kritérium -3,5% EBITDA/értékesítés nettó árbevétele mutatószám. A Csoport ezt a kritériumot elemzéssel határozta meg. Ezen EBITDA/értékesítés arány felett teljesítő patikák együttesen fedezeti pont körüli eredményt értek el és ezen patikák esetében várható a teljesítmény javulása.

A megtérülő érték a korábbi évekhez hasonlóan az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték” (fair value less cost of disposal) módszerrel került értékelésre. Románia továbbra is a leggyorsabban növekvő gyógyszerpiacok egyikét jelenti az EU tagállamok között. A piaci teljesítményt viszonylag állandó szabályozási keretek határozták meg 2018-ban. Az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték” modellben historikus adatokon, valamint valószerű piaci feltevéseken alapuló jövőbeli teljesítményértékelést végeztünk, közép- és hosszútávra vonatkozóan. A Csoport a jelenérték-számítást 12 éves cash-flow becsléssel végezte, összhangban a patika licencek hátralévő hasznos élettartamával.

Az alulteljesítő csoport esetében, ahol a várható megtérülés értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, értékvesztés került elszámolásra a kapcsolódó patikai licencekre (lásd 12. melléklet). A jól teljesítő patikák esetében értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Érzékenység-vizsgálat is történt a jól teljesítő patikákra a következő paraméterek figyelembevételével: értékesítés nettó árbevétele, súlyozott átlagos tőkeköltség (WACC) és árrés. Ceteris paribus módosítva ezeket a tényezőket: 5%-os csökkenés az eladási árban értékvesztés elszámolását tenné szükségessé az üzleti vagy cégérték és a patikai licencek teljes összegére. Az árrés 5%-os csökkenése és a tőkeköltség (WACC) 5 százalékpontos növekedése különböző mértékű értékvesztés elszámolását tenné szükségessé az üzleti vagy cégérték egy részére.

PregLem S.A.

A Preglem S.A. akvizíció kapcsán az immateriális eszközök (ESMYA EU&Észak-Amerika) mellett üzleti vagy cégérték is felvételre került. A korábbi évekhez hasonlóan a Társaság a 2018. év fordulónapjával is elkészítette a vonatkozó értékvesztés tesztet. Mivel az akvizíción megkeletkezett eszközök használatából származó jövőbeni cash flow-k jelentősek, a megtérülő érték ún. pénztermelő egységre (CGU) került meghatározásra, amely az ESMYA immateriális eszközöket, azok működtetéséhez szükséges egyéb eszközöket és a PregLem S.A. üzleti értékét foglalja magába (együtt: ESMYA pénztermelő egység). Az ESMYA EU immateriális jószág a 12. melléklet szerint elszámolt értékvesztéssel csökkentett értéken került figyelembe vételre.
Az Esmya pénztermelő egység megtérülő értéke jövedelem alapú módszerrel került kiszámításra, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)" megközelítésben. A kulcs feltételezések megegyeztek az Esmya EU&Észak-amerikai eszközök esetében részletezettekkel.
Az ESMYA® EU értékesítési előrejelzés módosításának következtében a megtérülő érték 26%-kal alatta maradt a CGU könyv szerinti értékének, ami 10.482 millió Ft összegű értékvesztés elszámolását tette szükségessé. Az üzleti vagy cégérték értéke ezt követően 2.268 millió Ft.
A megtérülő érték nagyobb részének (79%; 2017-ben 61%) forrását továbbra is a EU-ból származó cash flow-k jelentik. Ez utóbbiak 53%-a 2025-ig megképződik.
Az alkalmazott diszkontráta (EU adózás utáni: 9,1%; 2017-ben 8,0%; Észak-Amerika adózás utáni 10,5%; 2017-ben 8,1%) 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 WACC +/-1 százalékpontos változtatása a megtérülő értéket 1.867 millió Ft-tal csökkentené, illetve 2.054 millió Ft-tal növelné. A módosított értékesítési előrejelzéshez képest évi +10%-os változás az értékesített volumenben mintegy 5.597 millió Ft-tal növelné, -10%-os változás 6.390 millió Ft-tal csökkentené a megtérülő értéket.

GRMed Company Ltd.

A GRMed Company Ltd. akvizíciójára 2013-ban került sor, mely tranzakció a csoport erőteljesebb kínai jelenlétét támogatta. A keletkezett üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztjére a korábbi években is már sor került. A megtérülő érték ún. pénztermelő egységre (CGU) került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)" megközelítésben.
A Csoport 2016. 01. 22-én jelentette be, hogy partnerétől, az RxMidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től megszerezte a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. további 50%-os tulajdonrészét is (amely cég üzletrészének 50%-át már korábban is tulajdonolta annak 2010. évi vegyesvállalatként való megalapítása óta). A Csoport a tranzakció eredményeképp immáron 100%-ban tulajdonosa a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd.-nek, következésképp a vényköteles és szabadon forgalmazható termékeken alapuló üzletet is teljeskörű irányítása alatt tudja.
A Csoport 2017-ben átszervezte a kínai tevékenységét, amelynek keretein belül az Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. tevékenysége átkerült a GRMed Company Ltd.-be. Az üzletmenet, valamint a számviteli jelentési struktúra átszervezésének eredményeként, mindkét társasághoz kapcsolódó üzleti vagy cégérték a GRMed Company Ltd.-hez került allokálásra.

Az üzleti vagy cégérték 2018. 12. 31-i fordulónapra elvégzett értékvesztési tesztjének eredményeképp értékvesztés elszámolására nincs szükség.
A számítások a menedzsment által elfogadott hosszútávú árbevétel és költség előrejelzés alapján készültek, mely pénzáramok összhangban állnak a piaci szereplők feltételezéseivel. Az előrejelzési időszakon túlnyúló pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.
A 2019-2028 időszakot tekintve a pénzáramokban stabil növekedés feltételezett, évente átlagosan 2,1% mértékben. Mivel a fenti feltételezések szerint kiszámított megtérülő érték előállításához az egyéb eszközeinek (pl. gyártó berendezések) a használata is szükséges, ezen eszközök könyv szerinti értékét a Csoport ugyancsak figyelembe vette, amikor a befektetés értékét a megtérülő értékkel összevetette.

A 2019-2028 közötti cash flow-k és a (konzervatív becslést tartalmazó) növekedés nélküli maradványérték együttes jelenértéke mintegy 28%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét.
Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 13,7%; 2017-ben 12,8%) 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 kulcs paraméterek ésszerű kereteken belül történő változtatása esetén a megtérülő érték végig magasabb marad, mint a könyv szerinti érték.
A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 17,5%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 7,7%-os csökkenése eliminálná.

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

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. akvicíciójára és konszolidációba történő bevonására 2014-től kezdődően került sor. Az ügyleten keletkezett üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztjét a Társaság 2018. 12. 31-i fordulónappal is elvégezte, hasonlóan az előző évhez.
Hasonlóan a más témákban végzett üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztekhez, a megtérülő érték pénztermelő egységre került kiszámításra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költségekkel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)" megközelítésben. A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (2019-2028) előrejelzések képezték, mely pénzáramok összhangban állnak a piaci szereplők várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra további növekedés nélkül (konzervatív becslés).
A pénztermelő egység keretében tesztelt tradícionális termékekre vonatkozó kereskedelmi előrejelzés nem változott jelentősen az előző évhez képest. A legjelentősebb változás a mexikói üzletet érintően néhány új termék licenszbe vétele, ami egy további lépés a gazdaságosabb üzemméret irányába. Mivel az üzleti vagy cégértéket a Csoport a tradicionális termékekhez allokálta, ezért nem vettük figyelembe ezen eszközök hozamát a megtérülő értékben, illetve a kapcsolódó eszközök könyvszerinti értékét a CGU könyvszerinti értékében.

Mivel a fenti feltételezések szerint kiszámított megtérülő érték előállításához a Csoport egyéb eszközeinek (pl. gyártó berendezések) a használata is szükséges, ezen eszközök könyv szerinti értékét a Csoport ugyancsak figyelembe vette, amikor a befektetés értékét a megtérülő értékkel összevetette.

Az előbbiek következtében a pénztermelő egységre allokált működési költségek összege csökkent, miáltal a megtérülő érték és a könyv szerinti érték közötti különbség magasabb (61%), mint az előző évben (120%).

A 2019-2028 időszaki cash flow-k a megtérülő érték 53%-át szolgáltatják, mely pénzáramok egyenletesen merülnek fel a teljes előrejelzési időszak során. A maradványérték kalkulációja során ez a feltételezés került kivetítésre a későbbi évekre vonatkozóan.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,4%; 2017-ben 8,0%) a pénz időértékének és a pénztermelő egységre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 13,3%-ra (18,8% 2017-ben) emelése eliminálná.

19. Készletek

	2018. december 31. MFt	**2018. január 1.** MFt	**2017. december 31.** MFt
Alapanyagok, áruk	46.163	42.435	42.435
Befejezetlen termelés	1.837	2.339	2.339
Félkész- és késztermékek	44.687	39.141	39.700
Összesen	**92.687**	**83.915**	**84.474**

2018-ban 3.370 MFt összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 507 MFt visszaírás (2017-ben 2.411 MFt értékvesztés és selejt elszámolás és 1.287 MFt visszaírás) történt.
A tárgyidőszakban elszámolt értékvesztés és selejt elszámolás leggyakoribb okai a termék lejárata, ill. az értékvesztéssel érintett termék piaci körülményeiben bekövetkező kedvezőtlen változások. A tárgyidőszakban elszámolt készlet értékvesztés visszaírására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.
2018. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a Csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 10.144 MFt (2017-ben ennek értéke 9.548 MFt volt).
A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

20. Vevők

	2018. december 31. MFt	2018. január 1. MFt	2017. december 31. MFt
Vevők	118.953	120.097	120.581
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések (37.melléklet)	10.053	2.439	2.442
Összesen	**129.006**	**122.536**	**123.023**

Vevőállomány megbontása lejárat szerint:

	2017. december 31. MFt
Le nem járt vevőállomány	108.783
Lejárt vevőállomány, nem értékvesztett	12.775
1–90 nap	*10.141*
91–180 nap	*1.407*
181–360 nap	*948*
›360 nap	*279*
Lejárt vevőállomány, értékvesztett	8.621
1–90 nap	*1.849*
91–180 nap	*121*
181–360 nap	*317*
›360 nap	*6.334*
Lejárt vevőállományra elszámolt értékvesztés	(7.156)
le nem járt	*(448)*
1–90 nap	*(222)*
91–180 nap	*(45)*
181–360 nap	*(213)*
›360 nap	*(6.228)*
Összesen	**123.023**

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	Vevőkövetelésekre képzett értékvesztés MFt
2017. január 1-én	**7.216**
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	1.843
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása	(1.757)
Árfolyamkülönbözet	(146)
2017. december 31-én	**7.156**
IFRS 9 első alkalmazásának hatása	487
2018. január 1-én	**7.643**
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	1.125
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása	(1.935)
Árfolyamkülönbözet	354
2018. december 31-én	**7.187**

A vevőkövetelések értékvesztés-visszaírásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése.

Sem 2018-ban, sem 2017-ben nem volt olyan egyedileg lényeges nagyságrendű vevőkövetelés, melyre értékvesztést kellett elszámolni.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

2018. december 31.	**Le nem járt**	**1-30 nap**	**31-90 nap**	**91-180 nap**	**181-360 nap**	**›360 nap**	**Összesen**
Várható veszteség ráta	0,21%	2,51%	2,20%	8,16%	44,10%	85,72%	**5,28%**
Vevőállomány	113.866	8.174	4.122	1.742	1.431	6.858	**136.193**
Értékvesztés	238	206	91	142	631	5.879	**7.187**
2018. január 1.	**Le nem járt**	**1-30 nap**	**31-90 nap**	**91-180 nap**	**181-360 nap**	**›360 nap**	**Összesen**
Várható veszteség ráta	0,51%	2,76%	1,81%	3,36%	18,28%	98,41%	**5,87%**
Vevőállomány	108.783	8.156	3.834	1.528	1.265	6.613	**130.179**
Értékvesztés	558	225	69	52	231	6.508	**7.643**

21. Egyéb rövid lejáratú követelések és Szerződéses eszközök

21.1 Egyéb rövid lejáratú követelések

	2018. december 31. MFt	2018. január 1. MFt	2017. december 31. MFt
Adott kölcsönök	225	3.608	3.608
Egyéb követelések	5.595	3.735	3.735
Határidős deviza ügyletek	-	26	26
Pénzügyi eszközök (10. melléklet)	**5.820**	**7.369**	**7.369**
Visszaigényelhető adó és vám	5.211	5.033	5.033
Adott előlegek	2.308	4.843	4.843
Aktív időbeli elhatárolások	2.848	2.935	2.935
Összesen	**16.187**	**20.180**	**20.180**

21.2 Szerződéses eszközök

A Csoport az IFRS 15 standard bevezetésének hatására az alábbi szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2018. december 31. MFt	2018. január 1. MFt	2017. december 31. MFt
Szerződéses eszközök	1.425	1.676	-
Értékvesztés	-	-	-
Összesen	**1.425**	**1.676**	**-**

További információk a 38. mellékletben kerülnek bemutatásra.

22. Értékpapírok

	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
Nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyei - értékesíthető	2.997	-
Egyéb értékpapírok - értékesíthető	1.731	18
Összesen (10. melléklet)	**4.728**	**18**

23. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
Bankbetétek	112.827	75.871
Pénztár	194	170
Összesen (10. melléklet)	**113.021**	**76.041**

A csoportszintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2018. december 31-re vonatkozó egyenlegéből az anyavállalat több mint 61%-ot meghaladó részesedéssel bír, ennek nagyobb része rövid lejáratú, kisebb része látra szóló bankbetétből áll. A devizánkénti megoszlást tekintve €-ban, $-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált. (Lásd 10. melléklet.)

24. Jegyzett tőke és tartalékok

	2018. december 31.		2017. december 31.	
Jegyzett tőke	darab	MFt	darab	MFt
100 Ft névértékű törzsrészvények	186.374.860	18.638	186.374.860	18.638

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2018. december 31-én

Tulajdonosok	**Törzsrészvények** db	**Szavazati jog**** %	**Jegyzett tőke** %
Belföldi tulajdonosok	**63.716.497**	**34,20**	**34,19**
Magyar állam összesen	47.051.794	25,25	25,25
ebből MNV Zrt.	47.051.668	25,25	25,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	7.443.002	3,99	3,99
Magánbefektetők	9.221.701	4,95	4,95
Külföldi tulajdonosok	**122.249.372**	**65,61**	**65,59**
Magánbefektetők	335.369	0,18	0,18
Intézményi Befektetők	121.914.003	65,43	65,41
Nem nevesített tulajdonosok	**19.963**	**0,01**	**0,01**
Saját részvények*	**389.028**	**0,18**	**0,21**
Jegyzett tőke	**186.374.860**	**100,00**	**100,00**

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2017. december 31-én

Tulajdonosok	**Törzsrészvények** db	**Szavazati jog**** %	**Jegyzett tőke** %
Belföldi tulajdonosok	**60.272.583**	**32,35**	**32,34**
Magyar állam összesen	47.051.794	25,25	25,25
ebből MNV Zrt.	47.051.668	25,25	25,25
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	6.150.262	3,30	3,30
Magánbefektetők	7.070.527	3,80	3,79
Külföldi tulajdonosok	**126.025.320**	**67,64**	**67,61**
Magánbefektetők	801.326	0,43	0,43
Intézményi Befektetők	125.223.994	67,21	67,18
ebből Aberdeen Asset Management Plc.	18.243.530	9,79	9,79
ebből Black Rock, Inc.	9.628.286	5,17	5,17
ebből Harding Loevner LP	9.367.925	5,03	5,03
Nem nevesített tulajdonosok	**10.774**	**0,01**	**0,01**
Saját részvények*	**66.183**	**0,00**	**0,04**
Jegyzett tőke	**186.374.860**	**100,00**	**100,00**

* A saját részvényeknek, az MRP szervezet által tulajdonolt részvények kivételével nincs szavazati joga.
** A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsolt személyekkel együttes szavazati jogát.

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.
Az átértékelési tartalék tárgyévi változását a Konszolidált saját tőke változás kimutatásában részletezzük.

Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka (IAS 39 szerint)

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

Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka (IFRS 9 szerint)

Az átfogó ereménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbözetét (15. és 22. melléklet) az Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka mérlegsoron kell kimutatni, amely az eredménykimutatásban nem jelenik meg:

	Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka MFt
Egyenleg 2017. január 1-én	**8.825**
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	(708)
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	1.929
Halasztott adó hatás	(82)
Egyenleg 2017. december 31-én	**9.964**
IFRS 9 bevezetése miatti nyitó átsorolás	(9.964)
Egyenleg 2018. december 31-én	**-**

	Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka MFt
Egyenleg 2017. december 31-én	**-**
IFRS 9 bevezetése miatti nyitó átsorolás	9.964
IFRS 9 első alkalmazásának hatása	-
Egyenleg 2018. január 1-én	**9.964**
Értékesíthető pénzügyi eszközök eladásakor az egyéb átfogó eredménybe átsorolt kumulatív (nyereség)/veszteség	
Értékesíthető pénzügyi eszközök átértékelésén elért nettó nyereség	(5.564)
Halasztott adó hatás	410
Egyenleg 2018. december 31-én	**4.810**

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.

	2018 MFt	**2017** MFt
Tárgyidőszaki ráfordítás	1.697	3.640
Átadott saját részvények (25. melléklet)	1.836	4.728
Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	**(139)**	**(1.088)**

A tőkeinstrumentummal teljesített juttatások mellett a Richter Csoport készpénzalapú munkavállalalói juttatást is biztosít vezető beosztású dolgozóinak, mely javadalmazási forma az MRP szervezeten keresztül kerül teljesítésre. Ennek költsége a tárgyévben 1.510 MFt volt.

25. Saját részvények

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság négy féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk. A jutalom és a bónusz programban a munkavállaló azonnal jogosulttá válik a részvényjuttatásra, míg a Munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgálási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon. 2018-ban a Társaság elindította a Munkavállalói Résztulajdonosi Programot is, amely szerint a juttatáshoz a programban meghatározott feltételek teljesülése után jut a dolgozó.

Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2018-ban a program átalakult: a menedzserek bónusz juttatása készpénzben került kifizetésre. Ennek következtében 2018-ban mindössze 14.473 darab részvény került szétosztásra a vállalat 284 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2017-ben 441 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 72.904 db részvény volt.

Jutalom

Jutalomként 7.543 darab (2017-ben 431.800 darab) részvény került átadásra a kiemelkedő teljesítményt nyújtó alkalmazottak részére az év folyamán. A jelentős csökkenést az Munkavállalói Résztulajdonosi Program elindítása indokolta.

Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)

A Társaság a vezető tisztségviselői és a vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának - a Társaság sikereiben történő részesítés általi – erősítése érdekében 2018-ban Munkavállalói Résztulajdonosi Programot indított. 2018 második negyedévében a Társaság az MRP Alapszabályának és Javadalmazási Politikájának megfelelően két részletben 333.698 darab saját részvényt adott át az MRP Szervezet részére. A program pénzeszközökben teljesített juttatási programnak minősül.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság 2018. évi Munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében 324.226 db saját részvényt adott át 4.346 munkavállalója részére 2018-ban. A részvények 2021. január 2. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2017-ben 245.163 darab részvény került átadásra 4.266 alkalmazott részére, amelyek 2020. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

A 2018. április 25-én tartott Közgyűlés jóváhagyta, hogy a Társaság saját részvényt vásároljon legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 10%-ig terjedő mértékben. E felhatalmazás alapján a Társaság az év során 661.049 darab saját részvényt vásárolt.

Saját részvények száma	2018 db	2017 db
Január 1-én	**66.183**	**241.634**
Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények	*5.550*	*60.284*
Részvényvásárlás	661.049	561.499
Bónusz program keretében átadott	(14.473)	(72.904)
Jutalomként átadott	(7.543)	(431.800)
NAV programban átadott	(324.226)	(245.163)
NAV programban visszavett	8.038	12.917
December 31-én	**389.028**	**66.183**
Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények	*5.500*	*5.500*

Könyv szerinti érték	2018 MFt	2017 MFt
Január 1-én	**415**	**1.285**
Részvényvásárlás	3.607	3.858
Bónusz program keretében átadott	(77)	(428)
Jutalomként átadott	(40)	(2.690)
NAV programban átadott	(1.764)	(1.696)
NAV programban visszavett	45	86
December 31-én	**2.186**	**415**

26. Szállítók

	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
Szállítók	54.429	47.446
Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (37. melléklet)	120	49
Összesen	**54.549**	**47.495**

27. Egyéb kötelezettségek és Szerződéses kötelezettségek

27.1 Egyéb kötelezettségek

	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	16.573	17.357
Egyéb kötelezettségek	8.656	5.259
Fizetendő osztalék	152	150
Pénzügyi kötelezettségek részösszesen (10. melléklet)	**25.381**	**22.766**
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	6.599	6.287
Egyéb fizetendő adók	1.260	1.204
Vevőktől kapott előlegek	424	258
Összesen	**33.664**	**30.515**

27.2 Szerződéses kötelezettségek

	2018. december 31. MFt	2018. január 1. MFt
Szerződéses kötelezettségek	85	59
Összesen	**85**	**59**

28. Céltartalékok

	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	3.415	2.473
Hosszú lejáratú céltartalékok - Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással kapcsolatos kötelezettségekre*	3.554	3.305
ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál	*1.857*	*1.711*
ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál	*773*	*299*
ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program PregLem-nél	*259*	*263*
ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a Finox Csoportnál	*13*	*66*
Összesen	**6.969**	**5.778**

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

2018. december 31-én a rövid lejáratú egyéb céltartalékok munkavállalói jutalmakra és bírságokra képzett céltartalékokat tartalmaznak.

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

Meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál

Nyugdíjba lépéskor teljesített kifizetések

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

Az értékelés módszertana

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

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

A számítások a 2018. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2018 MFt	**2017** MFt
Kötelezettség nyitó értéke	1.711	1.525
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	58	48
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	149	130
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(90)	(92)
Aktuáriusi veszteség (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	29	100
Kötelezettség értéke	**1.857**	**1.711**

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

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

Diszkontráták

A standard előírásai szerint a diszkontálást „az adott piacon elérhető jó minőségű vállalati kötvények hozamai, ennek hiányában az államkötvények hozamai alapján" végezzük.
A kamatszint becslésére az EUROSTAT által országonként meghatározott hosszúlejáratú államkötvény hozamok tárgyévre, az értékelés időpontjához legközelebbi időpontban közzétett értékeit használjuk.
2017-ben és 2018-ban is a kötelezettség számításához - tekintettel az éven belüli jelentős hozamingadozásokra – az elmúlt három év átlagos értékét alkalmaztuk. A kötelezettség értékének meghatározására 2017-ben 3,31%-os, míg 2018-ban 3,51%-os technikai kamatlábat alkalmaztuk.

Kilépési valószínűségek és a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlása

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

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

A kilépés figyelembe vett éves átlagos valószínűsége:

RG munkaviszony hossza	**6 év alatt**	**6 és 15 év között**	**16 és 25 év között**	**25 év felett**
	12,0%	4,0%	2,0%	1,5%

29. Nettó pénzeszközök levezetése

A hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézizálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

Nettó pénzeszközök	**2018. december 31.** MFt	**2017. december 31.** MFt
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	113.021	76.041
Hitelek/kölcsönök – rövid lejáratú	-	-
Hitelek/kölcsönök – hosszú lejáratú	(2)	(3)
Összesen	**113.019**	**76.038**

	Forgóeszközök	**Finaszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek**		
	Pénz és pénzeszköz egyenértékes MFt	**Hitelek/ kölcsönök – rövid lejáratú** MFt	**Hitelek/ kölcsönök – hosszú lejáratú** MFt	**Összesen** MFt
Nettó pénzeszközök 2017. január 1-én	**96.053**	**(7.776)**	**(28.874)**	**59.403**
Cash flow	(22.906)	7.711	28.871	**13.676**
Devizaárfolyam átértékelés	2.894	65	-	**2.959**
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségbe	-	-	-	**-**
Nettó pénzeszközök 2017. december 31-én	**76.041**	**-**	**(3)**	**76.038**
IFRS 9 első alkalmazásának hatása	-	-	-	**-**
Nettó pénzeszköz 2018. január 1-én	**76.041**	**-**	**(3)**	**76.038**
Cash flow	39.643	-	-	**39.643**
Devizaárfolyam átértékelés	(2.663)	-	1	**(2.262)**
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségbe	-	-	-	**-**
Nettó pénzeszközök 2018. december 31-én	**113.021**	**-**	**(2)**	**113.019**

30. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2018. december 31. MFt	**2017. december 31.** MFt
Állami támogatások	9.091	3.864
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	164	483
Összesen	**9.255**	**4.347**

Az állami támogatások eszköz beszerzéshez kapcsolódnak.

31. Törzsrészvények osztaléka

	2018 MFt	2017 MFt
Törzsrészvények osztaléka	12.673	19.756

A Társaság 2018. április 25-én megtartott évi rendes közgyűlésén a 2017. évben képződött eredmény terhére 68 Ft/részvény (12.673 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

32. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

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

	2018. december 31. MFt	2017. december 31. MFt
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	5.925	9.143
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	431	999
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás az Anyavállalatnál	36.479	30.082
Az Igazgatóság által már jóváhagyott, de szerződésbe még nem foglalt beruházás AO Gedeon Richter-RUS-nál	2.532	2.539

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 járművek, gépek és ingatlanok bérletével kapcsolatosak. A nem felmondható lízing-szerződésekből fakadó lízingdíj kötelezettségek az alábbiak:

	2018 MFt	2017 MFt
1 éven belül	2.957	3.768
1 és 5 év között	4.312	8.186
5 éven túl	3.919	3.601
Összesen	**11.188**	**15.555**

A lízingszerződések vásárlási opciót nem tartalmaznak.
A Csoport 2018-ban 6.478 MFt operatív lízing költséget számolt el, míg 2017-ben ez 6.310 MFt volt.

A bemutatott lízingek IFRS 16 standard előírásai szerint történő átszámítása a tőkére nem lesz materiális hatással, az értéke kevesebb, mint a mérlegfőösszeg 4 %-a.

34. A Vállalatcsoport harmadik feleknek adott garanciái

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

35. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Csoport Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján 2018-ban az adóköteles jövedelem 19,5%-a szociális hozzájárulási adóként, és 1,5%-a szakképzési hozzájárulásként került befizetésre a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz. A Csoportnak a törvényesen előírt mértéken felül további befizetési kötelezettsége az év folyamán nem merült fel. A külföldön foglalkoztatott munkavállalók esetében a társadalombiztosítási járulékok az adott ország jogszabályainak megfelelően kerültek megfizetésre.

Az Anyavállalat munkáltatói hozzájárulást fizet mindazon munkavállalói után, akik csatlakoztak valamely önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárhoz, melynek mértéke jelenleg a hozzájárulásban részesülő tagok havi bruttó fizetésének 6%-a, de maximum a mindenkori havi minimálbér 50%-a. Ezen kívül az Anyavállalat azon alkalmazottai részére, akik a tárgyévben 55, 57, 59, 61, 63, 65 életévüket betöltik, egyszeri 50.000 Ft összegű tagdíjat fizet. Az Anyavállalat által fizetett hozzájárulás teljes összege 1.537 MFt volt 2018-ban (2017-ben 1.354 MFt).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2018-ban 35 MFt (2017-ben 33 MFt).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2018-ban 712 MFt, 2017-ben pedig 584 MFt volt.

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

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

36. Függő kötelezettségek

HRA lincence díj

2017-ben az Anyavállalat ESMYA®-val kapcsolatos partnere, a HRA Pharma, a licenc szerződés értelmezésével kapcsolatban egyeztetést kezdeményezett, amelynek tárgya a szerződésből fakadó kötelezettségek múltbeli gyakorlattól eltérő értelmezése.
Az egyeztetések a 2012–2018 közötti időszakra visszamenőlegesen és a 2018 után időszakra vonatkozóan a franciaországi és kanadai royalty elszámolásokról folynak. Az ebből fakadó kitettség nem jelentős.

Bizonytalan adópozíciók Romániában

2009. október 1-én a gyógyszerpiaci kiadások túllépésének finanszírozására a kormányzat egyfajta, vitatott támogatás-visszafizetési rendszert fogadott el. Az 5–12 %-os sávban mozgó visszafizetések, melyeket a belföldi gyógyszergyártók és a nagykereskedők a támogatott termékek árbevétele után fizetnek, jogosultja a Központi Biztosítóház. A Csoportnak hasonló adófizetési kötelezettségei más országokban is felmerülnek, amelyeket egyéb ráfordításként mutatnak be a Konszolidált beszámolóban. 2011. október 1-én újabb, a belföldi és külföldi gyógyszergyártókat közvetlenül terhelő

támogatás-visszafizetési szabályozás lépett életbe a részben vagy egészben támogatott termékekre vonatkozóan. A Csoport 2011. január-szeptember közötti időszak esetleges kötelezettségeire 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. Az ezt megelőző időszakkal kapcsolatos esetleges kötelezettségek elévültek.
2017 szeptemberében, a Román Nemzeti Adóhivatal („RTA") a romániai nagykereskedelmi vállalatra 9,9 millió RON claw-back adóhiányt állapított meg a 2011 első és harmadik negyedéve közötti időszakra. Emellett 10,4 millió RON összegű elmaradt kamat, és bírság fizetéssel sújtotta a vállalatot. A vállalat kifogásolta az RTA döntését és azonnali halasztási kérelmet nyújtott be a bíróságra. 2017 decemberében a bukaresti speciális bíróság jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back adó fizetés felfüggesztésére vonatkozóan. A Pharmafarma S.A. 2018 végén az első fokú bíróságon megnyerte a pert, megsemmisítve az adóhiányra vonatkozó megállapítást, de ítélet részeként a bíróság elrendelte az adóvizsgálat újboli végrehajtását. A másodjára is lefolytatott vizsgálat eredményeképpen az RTA újra megállapított 9,09 millió RON claw-back adóhiányt, amit a Pharmafarm ismét nem fogadott el és pert indított. A bukaresti speciális bíróság a második perben is jóváhagyta a Pharmafarm S.A. kérelmét a claw-back fizetés felfüggesztésére vonatkozóan, amíg a per jogerősen le nem zárul.
A szakértői vélemények alapján az Anyavállalat vezetősége úgy értékeli, hogy több, mint 50% annak az esélye, hogy a megállapított adóhiányt a későbbi jogerős bírósági ítélet alapján nem kell majd megfizetni, ezért céltartalék képzésére nem került sor.
A Gedeon Richter Romania esetében 2018 májusában szintén lezárult egy átfogó adóvizsgálat, amelynek tárgya a 2011.01.01 és 2015.12.31 közé eső periódus volt. A vizsgálat eredményeként adómegállapítás született claw-back adóra, társasági adóra és ÁFA-ra vonatokozóan. A megállapított adóhiány és kapcsolódó kamatok és bírságok együttes értéke 13,2 millió RON. Habár a Társaság bírósági úton kifogásolni fogja az adóhatóság döntését, a szakértői véleményeket figyelembe véve a Társaság vezetősége 50% feletti esélyt lát arra, hogy a megállapításokat a jövőben a Gedeon Richter Romániának meg kell fizetnie, ezért a Társaság 13,2 millió RON értékben céltartalékot képzett.

További információk a 3.1. mellékletben.
A GR Romániához kapcsolódó bizonytalan adópozíciót a 3.1-es mellékletben részletezzük.

37. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

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

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

	2018 MFt	**2017** MFt
MNV Zrt.-nek fizetett osztalék	3.201	4.994

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 beszámolókban.

37.1 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.

	2018. december 31. MFt	**2017. december 31.** MFt
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	480	-
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsön	1.204	3.639
Közös vezetésű vevők	254	240
Társult vevők	9.702	2.202
Közös vezetésű szállítók	2	5
Társult szállítók	118	44
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	895	564
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	14.933	13.280

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint, USA dollár és Euro. A kölcsönökből 1.279 MFt hosszú és 405 MFt rövid lejáratú.
A „Kapcsolt felektől származó árbevétel" szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2018. december 31-én meglévő szerződésekből adódóan kapcsolt vállalkozásokkal szemben nyitott rendelés nem volt.

Az Anyavállalatnak a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG közös vezetésű vállalkozásával 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.

37.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2018 MFt	**2017** MFt
Igazgatóság	71	78
Felügyelő Bizottság	24	24
Összesen	**95**	**102**

37.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2018 MFt	**2017** MFt
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	1.563	1.157
Részvény alapú juttatások	761	1.457
Összes rövid távú juttatás	**2.324**	**2.614**
Nyugdíjjárulék	305	575
Összesen	**2.629**	**3.189**

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, összesen 49 főre vonatkozik. 2018-ban és 2017-ben sem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

38. A Számviteli politika változása

A Csoport 2018. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 15 Vevői szerződésekből származó bevétel és az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standardokat, amely szükségessé tette a számviteli politika, valamint a pénzügyi kimutatásban megjelenített összegek módosítását is. Az új standardok bővebb leírását lásd az 1. melléklet III/A pontban.

Hatása a pénzügyi kimutatásokra:

Az első alkalmazás következtében a mérlegtételekben a következő módosítások történtek (2018. január 1.):

	Melléklet	2017. december 31. MFt	IFRS 15 hatása MFt	IFRS 9 hatása MFt	2018. január 1. MFt
ESZKÖZÖK					
Befektetett eszközök					
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	196.990	-	-	196.990
Üzleti vagy cégérték	18	44.377	-	-	44.377
Egyéb immateriális javak	12	154.958	-	-	154.958
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	14	11.847	-	-	11.847
Befektetett pénzügyi eszközök	15	35.482	-	906	36.388
Halasztott adó eszközök	16	10.548	(99)	(75)	10.374
Hosszú lejáratú követelések		-	-	-	-
Adott kölcsönök	17	2.132	-	195	2.327
		456.334	**(99)**	**1.026**	**457.261**
Forgóeszközök					
Készletek	19	84.474	(559)	-	83.915
Vevők	20	123.023	-	(487)	122.536
Szerződéses eszközök		-	1.676	-	1.676
Egyéb rövid lejáratú követelések	21	20.180	-	-	20.180
Értékpapírok	22	18	-	-	18
Nyereségadó követelés	16	795	-	-	795
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	23	76.041	-	-	76.041
		304.531	**1.117**	**(487)**	**305.161**
Eszközök összesen		**760.865**	**1.018**	**539**	**762.422**

	Melléklet	2017. december 31. MFt	IFRS 15 hatása MFt	IFRS 9 hatása MFt	2018. január 1. MFt
FORRÁSOK					
Saját tőke					
Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke					
Jegyzett tőke	24	18.638	-	-	18.638
Saját részvények	25	(415)	-	-	(415)
Részvényázsió		15.214	-	-	15.214
Tőketartalék		3.475	-	-	3.475
Átértékelési tartalék	24	9.855	-	-	9.855
Értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartaléka	24	9.964	-	(9.964)	-
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka		-	-	9.964	9.964
Eredménytartalék		602.596	959	539	604.094
		659.327	**959**	**539**	**660.825**
Nem ellenőrző részesedések	13.1	4.692	-	-	4.692
		664.019	**959**	**539**	**665.517**
Hosszú lejáratú kötelezettségek					
Hitelek/kölcsönök	29	3	-	-	3
Halasztott adó kötelezettség	16	8.005	-	-	8.005
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	30	4.347	-	-	4.347
Céltartalékok	28	3.305	-	-	3.305
		15.660	**-**	**-**	**15.660**
Rövid lejáratú kötelezettségek					
Hitelek/kölcsönök	29	-	-	-	-
Szállítók	26	47.495	-	-	47.495
Szerződéses kötelezettségek		-	59	-	59
Nyereségadó fizetési kötelezettség	16	703	-	-	703
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	27	30.515	-	-	30.515
Céltartalékok	28	2.473	-	-	2.473
		81.186	**59**	**-**	**81.245**
Források összesen		**760.865**	**1.018**	**539**	**762.422**

Amennyiben a Csoport az IFRS 15 standardot nem alkalmazta volna 2018. január 1-jétől, akkor az IAS 18 Bevételek, IAS 11 Beruházási szerződések standardok alapján a következő összegeket mutatta volna ki 2018. december 31-én:

	Az IFRS 15 szerinti adatok MFt	Az IFRS 15 hatása MFt	Adatok az IFRS 15 bevezetés nélkül MFt
Árbevétel	445.484	251	445.735
Értékesítés költségei	(191.648)	(99)	(191.747)
Adózás előtti eredmény	43.953	152	44.105
Nyereségadó	(7.760)	(99)	(7.859)
Tárgyévi eredmény	36.193	53	36.246

A Csoport Eredménytartalékára gyakorolt hatás 2018. január 1-én a következő:

	Melléklet	2018 MFt
Az Eredménytartalék záró értéke 2017. december 31-én IAS 39, IAS 18 szerint		**602.596**
Az Eredménytartalék növekedése a Vevőkövetelések és a Szerződéses eszközök értékvesztése miatt	20	(487)
Az Eredménytartalék növekedése az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönök értékvesztése miatt	17	150
Befektetések átsorolása hitelekből és követelésekből az FVPL-be	15	951
Halasztott adókövetelések változása IFRS 9 korrekció miatt	16	(75)
Az Eredménytartalék IFRS 9 miatti korrekciója a 2018. január 1-jei alkalmazástól kezdődően		**539**
Az Eredménytartalék nyitó értéke 2018. január 1-én IFRS 9 szerint (IFRS 15 bevezetése miatti módosítások előtt)		**603.135**

	Melléklet	2018 MFt
Eredménytartalék az IFRS 9 beveztése miatti módosítások után		**603,135**
Árbevétel megjelenítése folyamatosan teljesített kötelmek esetén	21,22	1.617
Önköltség megjelenítése folyamatosan teljesített kötelmek esetén		(559)
Halasztott adókötelezettség növekménye	16	(99)
Az Eredménytartalék IFRS 15 miatti korrekciója		**959**
Nyitó Eredménytartalék 2018. január 1-én (IFRS 9 és 15 bevezetésével)		**604.094**

Az IFRS 15 előírásaival összhangban a Csoport azon termékértékesítések esetében, amelynél a készletnek nincs alternatív felhasználási lehetősége és érvényesíthető joggal rendelkezik az adott időpontig elvégzett teljesítés után járó kifizetéshez a Csoport az árbevételt a költségek felmerülésének az időszakában számolja el. A Csoport korábbi számviteli gyakorlatához képest, így korábbi időszakban jelenik meg az adott tranzakciókhoz kapcsolódó árbevétel és költség is. A fenti táblázat ennek a hatását tartalmazza.

2018. január 1-én (az IFRS 9 kezdeti alkalmazásának időpontja) a Csoport vezetése értékelte, hogy mely üzleti modellek vonatkoznak a Csoport által tartott pénzügyi eszközökre, és pénzügyi instrumentumait a megfelelő IFRS 9 kategóriákba sorolta. Az átsorolás főbb hatásai a következők:

	Valós értékelés az eredményben MFt	Valós értékelés az átfogó eredményben MFt	Amortizált bekerülési érték MFt
Záró egyenleg 2017. december 31-én – IAS 39 szerint	**2.417**	**15.557**	**226.091**
Átsorolás amortizált bekerülési értékből FVPL-be	16.258	-	(16.258)
Kapcsolódó valós érték korrekció	951	-	-
Értékelési tartalék (AFS) módosítása	-	-	-
IFRS 9 miatti értékvesztés hatása	-	-	(337)
Nyitó egyenleg 2018. január 1-én	**19.626**	**15.557**	**209.496**

39. Jelentős események 2018-ban

Az árbevétel az EU-ban, különösen az EU 15 tagállamaiban (a 2004.05.01 előtt csatlakozott tagállamok), valamint a FÁK régióban, főként Oroszországban és Ukrajnában csökkent, míg USA, Kína és Belföld piacain jelentősen emelkedett. Lásd a 4. mellékletben.

2017. decemberében az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) Farmakovigilanciai Kockázat Elemző Bizottsága (PRAC) az EU tagállamaira érvényes vizsgálatot indított az ESMYA® (ulipristal acetate) által esetlegesen okozott gyógyszer indukált májkárosodások kivizsgálásának ügyében. Ennek hatására a Társaság a 2017. évi beszámolóját a PRAC ESMYA®-ra vonatkozó átmeneti intézkedéseinek várható negatív üzleti hatásait figyelembe véve készítette el. 2018. február 9-én az EMA átmeneti intézkedések végrehajtását kezdeményezte a felülvizsgálati eljárás részeként. A PRAC azt javasolta, hogy az Esmyával új kezelést ne kezdjenek el, de a folyamatban lévő kezelések befejezhetőek. Az átmeneti jellegű intézkedések célja a betegek egészségének megóvása volt. 2018 májusában a PRAC bejelentette, hogy új intézkedéseket javasol a ritka, de súlyos májkárosodással járó kockázatok minimalizálása érdekében. 2018 júniusában az EMA Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága (CHMP) is véleményt alkotott, amelyben támogatta a PRAC javaslatait. 2018. július 30-án pedig az Európai Bizottság határozatot hozott az 5 mg-os ESMYA® tabletta forgalomba hozatali engedélyével kapcsolatban, amely a CHMP által megfogalmazott vélemény elfogadása után született. A határozat az Európai Unió összes tagállamára érvényes. Az orvosok a határozatban foglalt szigorításokat tájékoztató levél formájában kapták meg.

2018-ban a szinergiák kihasználása érdekében megtörtént a Gedeon Richter Polska és a Gedeon Richter Marketing Polska összeolvadása.

2015. szeptember 17-én a Richter és az Allergan örömmel jelentette be, hogy az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala (FDA) engedélyezte az Allergan részére a cariprazine hatóanyagú, 2016 első negyedévétől az amerikai patikákban Vraylar™ néven kapható kapszulák forgalmazását az I. típusú bipoláris betegségekhez társuló mániás vagy kevert epizódok és a skizofrénia kezelésére felnőtt betegeknél. A két cég 2016. augusztusában számolt be az MD-72 flexibilis dózisú vizsgálat előzetes eredményeiről, melyek alapján az antidepresszáns kezelés mellett kiegészítő kezelésként alkalmazott cariprazine hatása ebben a vizsgálatban nem vált el szignifikánsan a placebo-tól a major depresszióban szenvedő felnőtt betegek körében. A két vállalat 2017. decemberében jelentette be a második, 2018 áprilisában pedig a harmadik, a cariprazine I típusú bipoláris betegséghez társuló, major depressziós epizódokban (I típusú bipoláris depresszióban) szenvedő, felnőtt betegek körében végzett fázis III vizsgálatának pozitív előzetes eredményeit. A cariprazine hatásosságát és biztonságosságát I típusú bipoláris depresszióban szenvedő betegek esetében most már három törzskönyvi célú klinikai vizsgálat igazolja. Ezen adatok birtokában az Allergan törzskönyvi kérelmét az indikáció kiterjesztésre az FDA 2018 szeptemberben befogadta.

2018. április 16-án a Richter bejelentette, hogy Ügyvezetése az Igazgatóság felhatalmazása alapján 2018. február 26-án elfogadta a Richter Gedeon Nyrt. Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet (Richter MRP Szervezet) alapszabályát és a vonatkozó, a Társaság egyes vezető tisztségviselőinek és vezető beosztású munkavállalóinak Munkavállalói Résztulajdonosi Program keretében történő juttatásairól szóló javadalmazási politikát. A Richter MRP Szervezet felállításának célja a vezető tisztségviselői és a vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának - a Társaság sikereiben történő részesítés általi - erősítése.

2018. június 21-én a Richter bejelentette, hogy a romániai Gyógyszer és Orvosi Eszközök Nemzeti Hatósága (NAMMD) aznapi hatállyal felfüggesztette nagykereskedelmi leányvállalata, a Pharmafarm S.A. működési engedélyét azt követően, hogy a vállalat megsértette a „Good Distribution Practice" előírásait. A Pharmafarm a felfüggesztés után rögtön egy olyan javító és megelőző intézkedési csomag kidolgozásán kezdett el dolgozni, amely megfelel a hatósági elvárásoknak. Ennek hatására 2018. szeptember 18-i hatállyal az NAMMD ismét engedélyezte a Pharmafarm S.A.-nak a működést.

A Richter 2016-ban megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amelyre vonatkozóan a Társaság USA kivételével globális értékesítési jogokat szerzett. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility Biotech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola® / Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan.

2016 májusában és 2017 januárjában közzétett Venus I és Venus II sikeres amerikai klinikai vizsgálatokra alapozva partnerünk, az Allergan plc 2017-ben megkezdte az ulipristal acetate törzskönyvezési folyamatát a rendellenes vérzés indikációban a méhmiómákban szenvedő nők kezelésére. 2018. augusztus 22-én az Allergan közzétette, hogy az FDA „Complete Response Letter"-t adott ki a törzskönyvi kérelemmel kapcsolatban. A Hatóság gyógyszerbiztonsági aggályokra hivatkozva, amelyek az USA területén kívüli értékesítési és marketing engedély megadása után merültek fel, további információkat kér.

A „specialty pharma" stratégia mentén haladva 2018. szeptember 12-én a Társaság bejelentette, hogy licence és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-szal, a Mithra által Estelle® márkanév alatt kifejlesztett estetrol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkanév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki.

2018. szeptember 18-án a Társaság bejelentette, hogy licence és forgalmazási megállapodást kötött az Egyesült Királyságban bejegyzett L.D. Collins & Co. Limited vállalattal, annak progesterone hatóanyag tartalmú, asszisztált reprodukciós technológián (ART) alapuló termékének, a Cyclogest®-nek az értékesítéséről. A Richter a terméket az Európai Unió 27 országában forgalmazza majd, amelyekre a termék már megkapta a forgalomba hozatali engedélyt.

A 2018. év folyamán a Társaság néhány termelő vállalatánál 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.

40. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

2019. január 11-én a Társaság értesítést tett közzé, hogy Radó András termelési- és logisztikai vezérigazgató-helyettes 2019. január 2. napjával nyugdíjba vonult, a továbbiakban a Társaság napi tevékenységében szakértő tanácsadóként működik közre. Az új igazgató kinevezéséig a Termelési és logisztikai igazgatóság felügyeletét Orbán Gábor vezérigazgató látja el.

2018 év végével szintén nyugdíjba vonult az Emberierőforrás-igazgatóság vezetője dr. Pellioniszné dr. Paróczai Margit, aki a jövőben a Társaság alapítványi tevékenységében fog részt venni. Az Igazgatóság új vezetője Erdei Katalin.

2019 januárjában a kanadai hatóságok is korlátozást vezettek be az Allergan plc által, Kanadában Fibristal (ulipristal acetate) néven forgalmazott készítménnyel kapcsolatban, a májkárosodás fokozott kockázatára hivatkozva.

2019. február 1-én a Richter bejelentette, hogy visszavonta az általa kifejlesztett Efgratin márkanevű bioszimiláris pegfilgrasztim törzskönyvi kérelmét, mert a Társaság nem tudta az előre előírt határidőre eloszlatni a CHMP kétségeit.

A Richter és a holland székhelyű Pantharhei bejelentették, hogy licenc és szállítási szerződést kötöttek a Pantharhei által kifejlesztett estradiol, levonorgestrel és dehydroeoiandrosterone tartalmú kombinált ARC fogamzásgátló értékesítéséről Európára, Oroszországra, Latin-Amerikára és Ausztráliára. A fejlesztés alatt álló készítmény, sikeres fázis II klinikai vizsgálat után készen áll arra, hogy további klinikai vizsgálatokat folytassanak le vele a törzskönyvi engedély megszerzése érdekében. Az ARC (androgén pótlás a fogamzásgátlás során) egy olyan megközelítése az orális fogamzásgátlásnak, amelynek célja a szexuális funkció visszaállítása, előtérbe helyezve a szexuális vágyat és a nemi izgalmat, illetve hogy megelőzze a hangulatingadozásokat.

2019. február 5-én a Társaság értesítést tett közzé, hogy Kovács Lajos műszaki igazgató a továbbiakban szakértő szaktanácsadóként közreműködik a Richter napi tevékenységében. Az új igazgató kinevezéséig a Műszaki igazgatóság felügyeletét Orbán Gábor vezérigazgató látja el.

2019 februárjában a Richter és az Allergan plc leányvállalata forgalmazási és szállítási megállapodást kötött a Levosert értékesítési jogainak kiterjesztéséről a latin-amerikai országokra.

A magyar kormány 2019 februárjában arról döntött, hogy létrehozza Budapesti Corvinus Egyetemet működtető Maecenas Universitatis Corvini Alapítványt és jelentős vagyont bocsát a rendelkezésére, amelynek keretében az állam a MOL Nyrt.-ben és a Richter Nyrt.-ben fennálló részesedéséből ad át 10–10 %-os tulajdoni hányadot. A részvények elidegeníthetetlenek.

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

41. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen Konszolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2019.március 20-án elfogadta és jóváhagyta.

A Társaság Igazgatósága (Igazgatóság) jóváhagyta a Társaság jelen Konszolidált 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

E-mail: investor.relations@richter.hu
www.richter.hu