

A jelen dokumentum a hivatalos, .ZIP formátumban közzétett Éves Jelentés ember által olvasható tartalmával teljes mértékben megegyezik, de nem minősül a Társaság hivatalos, könyvvizsgált Éves Jelentésének.

RICHTER GEDEON NYRT.

ÉVES JELENTÉS

A 2023. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL

NEM HIVATALOS - TERVEZET





Tartalomjegyzék

Éves Jelentés	1.
Vezetőségi Jelentés	2.
Konzolidált Pénzügyi Beszámoló	92.
Zárónyilatkozat	209.
Egyedi Pénzügyi Beszámoló	210.
Elérhetőségek	314.

NEM HIVATALOS - TERVEZET





Richter Gedeon Nyrt.

Vezetőségi jelentés

Tartalomjegyzék

I. A Vezérigazgató üzenete a részvényeseknek.....	4
II. Az Elnök üzenete.....	7
III. Társasággal kapcsolatos információk	8
1. Alapinformációk	8
2. A Csoport tagvállalatai és az Anyavállalat fióktelepei.....	9
3. Konszolidált főbb pénzügyi adatok	10
4. A Richter üzleti modellje és a fő üzletágak	11
5. Társaságirányítás	12
6. A Társaság testületei	14
IV. Információ a részvénytulajdonosoknak.....	17
1. Befektetői kapcsolattartás	17
2. Konferenciák, roadshow-k, elemzések.....	17
3. Éves közgyűlés.....	18
4. Pénzgazdálkodás	18
5. Richter részvényekre vonatkozó információk	19
V. Stratégiai áttekintés.....	22
1. Stratégiai célok	22
2. Neuropszichiátria (CNS)	23
3. Nőgyógyászat (WHC).....	27
4. Biotechnológia (BIO).....	34
5. General Medicines (GM)	37
6. K+F tevékenység áttekintése	39
VI. Társaság üzletvitele	42
1. Gazdasági környezet.....	42
2. Iparági környezet	43
3. Csoportszintű árbevétel.....	44
4. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele.....	44
5. Top 10 piac árbevétele	44
6. Neuropszichiátria (CNS) üzletág	45
7. Nőgyógyászat (WHC) üzletág	45
8. Biotechnológia (BIO) üzletág.....	48



9.	General Medicines (GM) üzletág	49
10.	Kiemelt konszolidált üzleti mutatószámok	50
11.	Üzletágak – kiemelt eredménykimutatás sorok	51
12.	Üzleti szegmensek – kiemelt eredménykimutatás sorok	52
13.	Jegyzetek a konszolidált pénzügyi beszámolókhöz	53
14.	Jegyzetek a részvény visszavásárlási programhoz	60
15.	Peres ügyek	60
VII.	Emberi erőforrás	61
1.	Alkalmazottak	61
2.	Javadalmazási rendszer	63
VIII.	A Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszere	67
1.	Kockázatkezelés	67
IX.	ESG áttekintés	85
1.	Környezetvédelem	85
2.	Munkaegészségügy, biztonságtechnika	86
3.	Humán erőforrás gazdálkodás	86
4.	Sokszínűségi politika	87
5.	Globális megfelelési program	88
1.	Függelék – Számviteli politika változása	91

NEM HIVATALOS - TERVEZET





I. A Vezérigazgató üzenete a részvényeseknek

Örömmel számolhatok be arról, hogy a 2023-as esztendő ismét olyan sikeres évként vonul be a Richter történelmébe, amelyikben sikerült újabb téglákat elhelyezni a Társaság immár 123 éve épülő, szilárd alapzatába. Ez az alap biztosítja majd a sikereink fenntarthatóságát az elkövetkező évek, évtizedek és generációk számára.

2023-ban pénzügyileg sikeres évet zártunk, hiszen eredeti céljainkat sikerült túlteljesítenünk, bizonyos esetekben igen jelentős mértékben. A Társaság küldetésével összhangban valamennyi üzletágunkban világszerte növekvő számú betegekhez juttattuk el készítményeinket és terápiáinkat. Befektetőink számára is kifizetődő év volt ez, jelentősen magasabb kifizetett osztalék mellett a részvényárfolyam is árfolyam emelkedéséből is profitálhattak. Üzleti szempontból is figyelemreméltó volt a tavalyi év, mind a négy üzletágunk kritikus mérföldkövet tudhat maga mögött azon az úton, amit küldetésünk jelöl ki számunkra – váljunk Európa egyik vezető közepméretű gyógyszergyártó cégévé az évtized végére.

Mindegyik év elhozza a maga kihívásait is, ez a 2023-ban sem történt másként. Háborúk, járványok, klímaváltozás, infláció, árfolyammozgások – sajnos ez a lista csak ritkán rövidül. Betegeink is napi szinten szembesültek kihívásokkal, olyan kihívásokkal, amit alkalmazottainknak és közösségünknek a világ minden sarkában nyilvánvaló módon kezelni kell. Minket, itt a Richterben a megoldás keresése ösztönöz, szeretnénk sajátmagunkat és Társaságunkat jobbra tenni, azért, hogy valamennyi érintett számára életminőséget tudjunk emelni.

Robusztus pénzügyi teljesítmény, jelentős előrelépés az üzletmenetben

2023-ban a kedvezőtlen árfolyamkörnyezet ellenére a gyógyszergyártás árbevétele 747 MrdFt-ot tett ki (közel 2 MrdEUR) ami a újabb rekordszintet jelent a Társaság számára. Tisztított üzemi eredményünk 235 MrdFt-ra (616 MEUR) növekedett, ami éves szinten 15 százalékos növekedést jelent, az árfolyamhatások kiszűrése után a növekedés számottevően magasabb lett volna, ami valóban kiemelkedő teljesítményt takar. A napi üzletvitel során elért meggyőző növekedést ellensúlyozta a kedvezőtlen árfolyammozgások következtében kialakult pénzügyi veszteség, adózott eredményünk tehát nagyjából változatlan szinten maradt az előző évi eredményünkhöz viszonyítva és 159 MrdFt-ot tett ki.

Mind a négy üzletágunk kivette a részét a növekedésből és – az árfolyamhatások kiszűrése után – kétszámjegyű árbevétel bővülésről adtak számot. A VRAYLAR® továbbra is lenyűgöző teljesítményt nyújtott continued, hiszen a készítmény nettó árbevétele 35 százalékos növekedés után meghaladta a 2,7MrdUSD értéket, ami a Richter által elkönyvelt magasabb royalty bevételeknek teremtette meg az alapját. Nőgyógyászati üzletágunk is erős kétszámjegyű növekedést könyvelhetett el, amit az új, innovatív készítmények árbevétel növekedésének a felgyorsulása is támogatott. Biotechnológiai üzletágunk forgalma is kétszámjegyű volumen növekedést ért el, mivel mind a TERROSA, mind pedig a bérnyártás és -fejlesztés árbevétele tovább tudott bővülni. Az árfolyammozgásoknak leginkább kitett General Medicines üzletág a meggyőző volumen növekedés és bizonyos mértékű áremelés ellenére is csak kismértékű nominális növekedést tudott felmutatni éves összehasonlításban.



Az eddigi legmagasabb **kezelt betegszám és legyártott gyógyszer mennyiség**

A pénzügyi növekedés önmagában nem elégséges mércéje a sikernek. Örömmel láttuk, hogy 2023-ban tovább nőtt a gyógyszereinkkel kezelt betegek száma, mivel mind a négy üzletágunk számottevő volumennövekedést ért el. Azon betegek száma, akiken a VRAYLAR® bevezetése óta segített meghaladta már az 1 millió főt. A Richter-készítmények folyamatosan bővülő portfóliója világszerte teremt kezelési lehetőséget a nők számára. Ezeknek a lehetőségeknek a köre 2023. során újabb jelentős partnerségi megállapodások révén, valamint egyik kulcsfontosságú készítményünk, a RYEQO® alkalmazási leiratának endometriózisra történő kiterjesztésével egészült ki. Teriparatide készítményünk árbevétele is növekvő beteg hozzáférésről tesz tanúbizonyságot. Annak érdekében, hogy a szájon át szedhető véralvadásgátló készítmények (NOAC) piacán megvessük lábunkat General Medicines üzletágunk sikerrel vezette be a Telexer (dabigatran) nevű készítményt, ezen terápiás területen az első generikus terméket Közép-Európában. Ehhez az impozáns növekedéshez vertikálisan integrált gyártási platformunk is hozzájárult, rekordszámú, 304,5m egységnyi csomagolt dobozt legyártásával, ami 17,7 százalékkal haladja meg az előző évi gyártási teljesítményt.

Részvétel az éghajlatváltozás elleni küzdelemben

Az elmúlt néhány évben a Föld bolygón tapasztalt események valószínűleg meggyőzték a legtöbb szkeptikust arról, hogy az éghajlatváltozást felelős embernek vagy szervezetnek nemcsak figyelembe kell vennie, hanem ellene fel is kell lépnie. Bár iparágunk feltehetőleg nem tartozik a legnagyobb környezetszennyezők közé, mégis, mint gyártási tevékenységet folytató vállalat, energiát használ és széndioxidot bocsát ki, következésképp felelősséggel tartozik azért, hogy ezeket minél jelentősebb mértékben és minél gyorsabban kiküszöbölje. Egyrészt elégedettséggel tölt el, hogy a Richter 2023-ban 7 százalékkal, az elmúlt három évben pedig 21 százalékkal csökkentette energiafogyasztását Magyarországon. Az üvegházhatású gázok kibocsátása 8 százalékkal csökkent Magyarországon, valamint 2 százalékkal Csoportszinten 2023-ban. Jó úton haladunk afelé, hogy összhangban az EU 'Fit for 55' programjával teljesítsük a 2030-ra vonatkozó kötelezettségvállalásunkat. Másrészt, nem állhatunk meg és nem is fogunk megállni itt. Teljes egészében felvállaljuk azt a kihívást, hogy 2050-re 'Net zero' vállalattá váljunk.

Építkezés a jövőre, felkészülés a szabadalomlejáratra

A Richterben nem telik el úgy hét, hogy a Richter menedzsmentje ne tárgyalná a vállalat 2030. utáni jövőjét stratégiai szempontból. Minden, amit most teszünk ugyanazt a célt szolgálja, hogy egy olyan vállalatot építsünk a jövő számára, amely még egy annyira jelentős szabadalomlejáratot is képes sikeresen kezelni, mint amilyennel 2029 után kell számolnunk. Mind a négy üzletágnak világos növekedési céljai és ambiciózus vezetése van, amiy megteremti a lehetőségét annak, hogy a következő öt évben tovább erősödjünk. Ugyanakkor azzal is tisztában vagyunk, hogy céljaink elérése érdekében három kulcsfontosságú összetevőre felétlenül szükségünk lesz: elkötelezett emberekre, hatékony szervezetre és kölcsönösen előnyös partneri kapcsolatokra.

Minden az **alkalmazottakon áll**

Az évnek ez az az időszaka, amikor ismételten köszönetet kell mondanunk dolgozóinknak, a több mint 11.000 fős, összetartó Richter családnak. Nyilvánvaló, hogy emberek nélkül egyetlen vállalati siker sem megvalósítható. Mi a Richternél, szerencsések vagyunk, hogy nagyon magasan képzett, elkötelezett emberekkel dolgozhatunk, akik pácienseink és vállalatunk javára nap, mint nap kiváló teljesítményt nyújtanak. Annak is tudatában vagyunk, hogy egyetlen szervezet sem prosperálhat a benne dolgozó emberek jóléte nélkül. Felismerjük és nagyra értékeljük a több mint 35 országban dolgozó munkavállalónk tehetségét, szakértelmét és elkötelezettségét. Azt is felismerjük, hogy szükség van a humán tőkébe való befektetésre, a tehetség fejlesztésére és megtartására, valamint az utódlási kérdések tervezésére, mely kérdések már 2023-ban is különös hangsúlyt kaptak. A sokszínűség és a befogadás olyan vállalati értékek, amelyek nélkülözhetetlenek egy nemzetközileg elismert, sikeres vállalat számára. A sokszínűségi kezdeményezések mára mindennapjaink részévé váltak, mivel aktívan támogatjuk a generációk közötti együttműködést és tudásmegosztást, valamint törekszünk arra, hogy növeljük a női részvétel arányát a tehetséggondozás során és vezetőink körében.



Egy jól működő új szervezet, készülő hatékonyságjavító projektek

Néhány évvel ezelőtt kezdtük el átalakítani szervezetünket és mára már letisztult szerkezetben négy fő üzletággal működünk. Ezeket az üzletágakat három horizontálisan átfogó platform támogatja: a K+F, a gyártás és az értékesítés. Habár a szerkezet láthatóan kész, dolgoznunk kell azon, hogy a lehető leghatékonyabb legyen. Ez a munka is elkezdődött, az elkövetkező években pedig a legfontosabb szempont az lesz, hogy ezeknek a hatékonysági projekteknek a költségmegtakarítást és gyorsaságot érintő előnyeit kihasználjuk, így érve el a működési kiválóság szükséges szintjét. A szervezet egyetlen része sem marad ki azon törekvésünkből, hogy olyan hatékonyan működjünk, mint ahogy azt egy vezető közepes gyógyszeripari vállalattól elvárják.

Nincs siker megfelelő partner nélkül

Az elmúlt néhány évtized során megtanultuk, hogy csak akkor lehetünk világszinten sikeresek, ha kapcsolatokat építünk ki és ápoljuk is azokat. Legyen szó licenz- vagy marketingmegállapodásokról, közös kutatási és/vagy fejlesztési programokról, vagy termékek, portfóliók vagy akár cégek felvásárlásáról, a Richternek sikerült szoros kapcsolatot kialakítania számos jó nevű partnerrel számos földrajzi területen. Erős partnerek nélkül sem a VRAYLAR® nem létezne a mai minőségében, sem a Richter nem lenne a második legfontosabb szereplője az európai nőgyógyászat területének. A partnerek és a partnerségek kulcsszerepet játszottak abban, hogy a Richter sikeresen növekedhessen hazája, a régió vagy akár Európa határain túl. És hisszük, hogy a partnerkapcsolatok kulcsfontosságúak lesznek a sikerünkhöz a következő években is.

Kitekintés

Egészséges kíváncsisággal és izgalommal, nagy energiával, elkötelezettséggel és lelkesedéssel tekintünk a 2024-es év elé. Hiszük, hogy erős céltudatosságunk átvezet majd bennünket a jövő kihívásain, és továbbra is pácienseink, alkalmazottaink, közösségeink és részvényeseink érdekében fogunk cselekedni az előttünk álló évben.



||. Az Elnök üzenete

2023-ban a kiválóság célkitűzésének a jegyében tovább folytatódott a Richter Gedeon új működési szervezetének az átalakítása. Annak ellenére, hogy egy mátrix szervezet keretein belül négy üzletág került kialakításra, a Csoport stratégiai fókuszában továbbra is az innovációt célkeresztbe állító neuropszichiátriai kutatás támogatása, az alapvető fontosságú nőgyógyászati üzletágunk további fejlesztése, a szabályozási és piacraviteli tevékenységek előmozdítása a Biotechnológiai üzletágunknál, valamint a General Medicines termékfejlesztési és licencbevételi feladatainak a megerősítése maradtak. Elégedettséggel jelentem be, hogy valamennyi felsorolt üzletágunk pozitívan járult hozzá a közzétett jó eredményekhez az olyan negatív hatások ellenére is, mint az árfolyammozgások, vagy a rendkívüli adóztatás.

A Richter sikeresen evezett át a 2023-as év viharos tengerén, amit a növekvő geopolitikai instabilitás, háborúk és egyéb jelentős konfliktusok által világméretben veszélyeztetett ellátási láncok árnyékoltak be. Szeretném őszinte elismerésem kifejezni az Igazgatóság nevében is mindazoknak a lelkes kollégáimnak, akik elkötelezett és fáradtságot nem ismerő munkájukkal megoldásokat találtak és lehetővé tették, hogy világszínvonalú termékekkel és egészségügyi megoldásokkal álljunk a betegek szolgálatára világszerte.

Végezetül most, hogy a Magyarországon és külföldön számos pozícióban, de szüntelenül a Richter szolgálatában eltöltött hosszú idő után lemondtam az Igazgatóság elnökségéről, szeretném megragadni az alkalmat, hogy köszönetet mondjak mind munkatársaimnak, akik a cégcsoporton belül, mind pedig az Igazgatóság tagjainak, akik kiálltak mellettem és végig támogatták vezetői munkámat a Richterben.

Nagy örömmel fogadtam el az Igazgatóság által a minap adományozott Örökös Tiszteletbeli Elnöki kinevezést és igazgatósági tagként szeretném az új Elnök, Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter munkáját támogatni.

Köszönettel fordulok Önök felé is, tisztelt részvényeseink, az elmúlt több mint három évtized alatt kifejezett bizalmukért.

Bogsch Erik

Örökös Tiszteletbeli Elnök





III. Társasággal kapcsolatos információk

1. Alapinformációk

A Richter Csoport két jelentősebb és egy kiegészítő üzleti szegmensben tevékenykedik: elsősorban a kutatás- fejlesztési, gyártási és értékesítési tevékenységeket felölelő gyógyszergyártásban, valamint a gyógyszerek nagy- és kiskereskedelmében. Emellett létezik az érdekeltségi körbe tartozó vállalatoknak egy olyan harmadik csoportja („Egyéb” szegmens), amely kiegészítő tevékenységekkel támogatja az előbbi két szegmensbe tartozó cégek tevékenységét.

A Csoport fő tevékenységét, azaz gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztését, előállítását és értékesítését számos leányvállalat, közös vezetésű és társult vállalat támogatja. A hagyományos piacainkon működő termelő leányvállalataink, valamint saját, specializált marketing hálózatunk kiépítése és folyamatos bővítése alapozta meg a Csoport regionális vezető szerepét, a nőgyógyászat területén pedig globális jelenlétét.

1.1. Anyavállalati alapinformációk

Székhely	1103 Budapest, Gyömrői út 19-21., Magyarország	
Levelezési cím	1475 Budapest, Pf. 27., Magyarország	
Telefon	+36 1 431 4000	
Fax	+36 1 260 4891	
Elektronikus postacím	posta@richter.hu	
Honlap	www.gedeonrichter.com	
Alapítás éve	1901	
Fő tevékenységi kör	gyógyszeripari termékek kutatás-fejlesztése, előállítása és értékesítése	
Adószám	10484878-2-44	
EU közösségi adószám	HU10484878	
Jegyzett tőke	18.637.486.000 Ft	
Kibocsátott részvények száma	186.374.860	
Könyvvizsgáló	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.	
Bevezetett részvények	Budapesti Értéktőzsde	ISIN: HU0000123096
	Luxemburgi Értéktőzsde	ISIN: US3684672054
GDR (globális letéti igazolás)	kiállítója BNY Mellon	
GDR / törzsrészvény arány	1:1	



2. A Csoport tagvállalatai és az Anyavállalat fióktelepei

2.1. Tagvállalatok

A Richter Csoport tagvállalatai alapvetően az alábbi hat vállalattípusba sorolhatóak:

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

A Richter Csoport tagvállalatait és a velük kapcsolatos változásokat az IFRS Konszolidált Pénzügyi Beszámoló 15. és 31. mellékletében mutatjuk be részletesen.

2.2. Anyavállalat magyarországi fióktelepei

Magyarország, 2510 Dorog, Esztergomi út 27.

Magyarország, 4031 Debrecen, Richter Gedeon utca 20.

Magyarország, 4031 Debrecen, Kígyóbagyos utca 8.

Magyarország, 6720 Szeged, Eötvös utca 6.

Magyarország, 7673 Kővágószőlős, 505/2 hrsz.

Moldávia, 2005 Kisinyov, str. Alexandr Puskin 47/1, bloc „A”, oficiul 1.



3. Konszolidált főbb pénzügyi adatok

3.1. Főbb konszolidált pénzügyi adatok

	2023 MFt	2022 MFt	Változás %	2023 MEUR	2022 MEUR
Összes árbevétel	805.158	802.755	0,3	2.107,9	2.039,1
Üzleti tevékenység eredménye	189.364	153.555	23,3	495,7	390,1
Tárgyévi eredmény ⁽¹⁾	160.651	170.750 ⁽⁴⁾	-5,9	420,6	433,7 ⁽⁴⁾

	2023 Ft	2022 Ft	Változás %	2022 EUR	2021 EUR
Egy részvényre jutó eredmény (EPS) ⁽²⁾	860	907 ⁽⁴⁾	-5,2	2,25	2,30 ⁽⁴⁾
Egy törzsrészvényre jutó osztalék ⁽³⁾	n.a.	390	n.a.	n.a.	0,99

	2023	2022	Változás
Év végi létszám (fő)	11.603	12.167	-564

Megjegyzések:

- (1) Tartalmazza a külső tulajdonosokra jutó részesedést is.
- (2) Az egy részvényre jutó eredmény a teljes részvénytársaság alapján került kiszámításra.
- (3) Az éves beszámoló elfogadásának időpontjában még nem született javaslat az osztalék mértékére, arra az Igazgatóság egy későbbi időpontban tesz javaslatot.
- (4) Módosított, lásd az 1. Függelék a 89. oldalon

3.2. Társaság tőzsdei értéke (Ft, EUR)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
MrdFt	1.631	1.547	1.626	1.387	1.196	1.012	1.264	1.157	1.025	659
MrdEUR	4,3	3,9	4,4	3,8	3,6	3,1	4,1	3,7	3,3	2,1

3.3. Richter árfolyam adatok

	Dátum	Ft
Nyitó árfolyam	2023.01.02	8.135
Záró árfolyam	2023.12.29	8.750
Változás (%)		7,6
Éves minimum érték	2023. március	7.235
Éves maximum érték	2023. szeptember	9.405

4. A Richter **üzleti modellje és a fő üzletágak**

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

4.1. A Richter **üzletágainak rövid áttekintése**

A Richter menedzsmentje 2010-ben meghatározta a Társaság új stratégiai irányelveit. 2018-ban ennek a stratégiai irányvonalnak a megerősítése mellett új akciótervek kerültek kidolgozásra, aminek eredményeképpen hat stratégiai pillér került meghatározásra. Ezek a stratégiai pillérek négy üzletággá szerveződtek újjá újonnan kinevezett vezetőkkel és önálló gazdálkodási felelőséggel. A fent jelölt változásokhoz beszámolási gyakorlatunkat is hozzáigazítottuk. Az üzletágak az alábbiak:

- Neuropszichiátria (CNS)
- Nőgyógyászat (WHC)
- Biotechnológia (BIO)
- General Medicines (GM)

A fenti üzletágakat Stratégiai áttekintés részeként, a jelen Vezetőségi jelentés III. fejezetében mutatjuk be részletesen.





5. Társaságirányítás

5.1. Vállalatirányítási nyilatkozat

A magyar joghoz kapcsolódó társasági jogi előírásokra és követelményekre figyelemmel a Richter Gedeon Nyrt. elsődlegesen és kötelező jelleggel kizárólag a Richter Gedeon Nyrt-re jogosult és köteles felelős társaságirányítási rendszert kialakítani. A Richter Csoport körébe tartozó egyes társaságok, leányvállalatok társaságirányítása (a vezetés, a belső irányítás kialakítása, a hatáskörök és a felelősség megosztása stb.) az adott társaságra, leányvállalatra irányadó nemzeti jogrendszer társasági jogi sajátosságainak és elvárásainak megfelelően kerül kialakításra. A felelős társaságirányítás azon általános elveit, mint a hatósági elvárásoknak, valamint az etikus üzleti magatartás követelményeinek való teljes körű megfelelés mind a Richter Gedeon Nyrt., mind a Richter Csoport követi és betartja. A Richter Gedeon Nyrt. ezen általános elveket meghaladóan a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásait követi.

A Társaság által kialakított társaságirányítási rendszer és gyakorlat összhangban áll a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánásaival, a hatályos tőkepiaci szabályozással, a Polgári Törvénykönyvvel, a Társaság Alapszabályával, valamint a Richter Gedeon Nyrt. iparági és szervezeti sajátosságaival. Emellett a Társaság időről időre felülvizsgálja az általa követett és alkalmazott elveket, annak érdekében, hogy mindenkor a folyamatosan fejlődő nemzetközi gyakorlatnak megfelelően irányítsa mind a Társaság, mind a Csoport működését. A Társaság e körben a társaságirányítási rendszerek tőkepiaci szereplők általi megítélését befolyásoló ESG követelményeket is figyelembe veszi. A Társaság a vállalatirányítási rendszeréről, a társaságirányítás körébe tartozó kérdésekről, valamint arról, hogy milyen mértékben alkalmazza a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásait, az évente elkészülő Felelős Társaságirányítási Jelentésben számol be, amelyet az évi rendes Közgyűlés külön napirendi pontként tárgyal és hagy jóvá, valamint ami nyilvánosan közzétételre kerül a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Richter Gedeon Nyrt. (www.gedeonrichter.com) hivatalos honlapján.

2023. év folyamán a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásaitól a Richter Gedeon Nyrt. kizárólag minimálisan, iparági és szervezeti sajátosságaira figyelemmel tért el.

A Társaság elsődleges társaságirányítási alapelvei közé tartozik, hogy megfelelő kapcsolatot alakítson ki részvényeseivel, megfeleljen elvárásaiknak és tevékenysége során elkülönítse egymástól a Közgyűlés, az Igazgatóság, az Ügyvezetőség és a Felügyelő Bizottság hatáskörét, valamint, hogy a jogszabályi és hatósági előírásoknak megfelelően, az etikus üzleti magatartás követelményeit szem előtt tartva működtesse mind a Társaságot, mind a Richter Csoportot.

5.2. Társaságirányítási rendszer és gyakorlat

A Társaság legfőbb szerve a Közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. Az éves rendes közgyűlés hatáskörébe tartozik többek között az éves pénzügyi beszámoló elfogadására és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntés, az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság tagjainak megválasztása, illetve visszahívása, az állandó könyvvizsgáló kinevezése, az Alapszabály módosítása, valamint minden olyan döntés, amely a Társaság alaptőkéjére számottevő hatással van és minden egyéb, az Alapszabályban a hatáskörébe rendelt kérdés. Azon ügyek kivételével, amelyekben az érvényes határozathozatalhoz magasabb létszám szükséges; a közgyűlés határozatképes, ha a szavazatra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint felét képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a közgyűlésen megjelentek, és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták. Határozatképtelenség esetén a közgyűlést meg kell ismételni. A megismételt közgyűlés az eredeti közgyűlés napirendjén szereplő ügyekben – azon ügyek kivételével, amelyekben adott esetben az érvényes határozathozatalhoz magasabb létszám szükséges – határozatképes, ha a Társaság által kibocsátott, szavazatra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint 20 százalékát képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a közgyűlésen megjelentek és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták.



Az Igazgatóság a Társaság legfőbb döntéshozatali szerve, kivéve azokat a kérdéseket, amelyek közvetlenül a részvénytulajdonosok döntési jogkörébe tartoznak. A testület tagjainak többsége nem áll a Társaság alkalmazásában, feladatuk az, hogy a Felsővezetéstől független véleményt nyilvánítsanak a testület tanácskozásain, és elfogulatlanul ítélik meg annak döntéseit. Az Alapszabály értelmében a testület rendszeresen, előre meghatározott napirend szerint tekinti át a Társaság üzleti tevékenységét. Az Igazgatóság elnökét az Igazgatóság tagjai választják meg maguk közül. Az Igazgatósággal való kapcsolattartásért az Igazgatóság titkára felelős. Az Igazgatóság titkára áll az igazgatósági tagok rendelkezésére, ha azoknak bármilyen kérdése merül fel. Az Igazgatóság tagjait a közgyűlés választja meg, esetenként legfeljebb öt évre.

Az Igazgatóság 2004 óta működő Társaságirányítási és Jelölő Albizottsága, valamint Javadalmazási Albizottsága az Igazgatóság részére javaslatokat készít és nyújt be az érintett területekre vonatkozó döntés-előkészítési folyamatok hatékonyabb támogatása érdekében.

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

Az egyes albizottságoknak legkevesebb három, többségében független igazgatósági tagból kell állniuk.

A Társaságirányítási és Jelölő Albizottság az igények figyelembevételével javaslatot tesz az Igazgatóság részére annak célszerű létszámára és feladatára, továbbá a tagjelöltekkel szembeni függetlenségi, szakképzettségi és szakmai tapasztalati követelmények megállapítására. Az albizottság továbbá előkészíti az igazgatósági és felügyelőbizottsági tagokra vonatkozó döntéseket a követelményeknek megfelelő jelöltek ajánlásával és a befektetők képviselői által megtett személyi javaslatok értékelésével, továbbá nyomon követi a társaságirányítási alapelvek érvényesülését, évente értékelést készít az Igazgatóság részére és javaslatot tesz a szükséges kiegészítésekre, változtatásokra.

A Javadalmazási Albizottság értékeli az igazgatósági és felügyelőbizottsági tagok javadalmazási rendszerének működési tapasztalatait, és a hatályos jogszabályi rendelkezésekre figyelemmel, javaslatot tesz a célszerű módosításokra. Az albizottság további feladatai közé tartozik a javaslatétel a vezérigazgató teljesítményének értékelésére és javadalmazására, valamint a Társaság Javadalmazási politikájának és Javadalmazási jelentésének véleményezése, a tárgyi dokumentumok tervezetének Igazgatóság általi megvitatását megelőzően.

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

A Társaság működésének ellenőrzését a Felügyelő Bizottság végzi. A testület a jogszabályok előírásainak megfelelően rendszeresen ülésezik, továbbá minden olyan alkalommal, amikor ezt a Társaság operatív tevékenysége megkívánja. A testület javaslatot terjeszt az Igazgatóság elé, megtárgyalja a Társaság stratégiáját, pénzügyi eredményeit, beruházási politikáját, illetve belső vizsgálati és ellenőrzési rendszerét. Megbeszélései alkalmával a Felügyelő Bizottság rendszeres, és megfelelően részletezett tájékoztatást kap a Társaság irányításáról, elnöke tanácskozási joggal részt vehet az igazgatósági üléseken. A Felügyelő Bizottság tagjait a közgyűlés választja meg, illetve választja újra, esetenként legfeljebb három évig terjedő időtartamra.

A Társaságnál háromtagú Audit Bizottság működik, amelynek tagjait a közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjai közül választja. Az Audit Bizottság elnökét a Felügyelő Bizottság jelöli ki. Az Audit Bizottság tagjainak együttesen rendelkezniük kell a Társaság tevékenysége szerinti ágazattal kapcsolatos szaktudással. Az Audit Bizottság legalább egy tagjának számviteli vagy könyvvizsgálói szakképzettséggel kell rendelkeznie.



Az Audit Bizottság felelős a Társaság belső számviteli rendjének ellenőrzéséért. Továbbá – egyebek mellett – az Audit Bizottság feladat- és hatáskörébe tartozik az állandó könyvvizsgálóval kapcsolatos szakmai követelmények, függetlenségi és összeférhetetlenségi előírások érvényre juttatásának ellenőrzése, valamint az állandó könyvvizsgáló által a konszolidált és az egyedi beszámolók könyvvizsgálatán kívül a Társaság vagy a Társaság által kontrollált vállalkozások számára nyújtott egyéb szolgáltatások figyelemmel követése.

6. A Társaság testületei

Igazgatóság*			
Név	Tisztség	Függetlenségi státusz**	Jelenlegi megbízás időtartama
Bogsch Erik	Igazgatóság elnöke	nem független	2023.04.25.-2028.04.30
Dr. Ács Nándor Pál	igazgatósági tag	független	2021.04.15.-2024.04.30
Balogh Gabriella	igazgatósági tag	független	2023.04.25.-2026.04.30
Dr. Cserhádi Péter	igazgatósági tag	független	2023.04.25.-2027.04.30
Hamecz István	igazgatósági tag, gazdasági vezérigazgató-helyettes	nem független	2022.04.12.-2025.04.30
Németh Lászlóné	igazgatósági tag	független	2023.04.25.-2026.04.30
Orbán Gábor	igazgatósági tag, vezérigazgató	nem független	2023.04.25.-2028.04.30
Dr. Pandurics Anett	igazgatósági tag	független	2021.04.15.-2024.04.30
Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona	igazgatósági tag	független	2023.04.25.-2027.04.30
Szepesi Balázs	igazgatósági tag	független	2023.04.25.-2026.04.30
Szécsényi Bálint	igazgatósági tag	független	2021.04.15.-2024.04.30
Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter	igazgatósági tag	független	2023.04.25.-2027.04.30
Testület létszáma			12 fő
Független tagok száma és aránya a testületen belül			9 fő (75,00%)

Megjegyzések:

* Az Igazgatóság tagjainak részletes önéletrajza megtalálható a Társaság honlapján.

** Függetlenség a Társaság Igazgatóságában 2023. december 31. napján.

Férfiak és nők aránya az Igazgatóságban*		
	fő	%-os arány
Testület teljes létszáma	12	
Nők	4	≈ 33,33%
Férfiak	8	≈ 66,66%
Non-executive tagok létszáma	9	
Nők	4	≈ 44,44%
Férfiak	5	≈ 55,55%

Megjegyzés: * Férfiak és nők aránya a Társaság Igazgatóságban 2023. december 31. napján.



Felügyelőbizottság*

Név	Tisztség	Függetlenségi státusz**	Jelenlegi megbízás időtartama
Dr. Chikán Attila	Felügyelőbizottság elnöke	független	2021.04.15.-2024.04.30.
Prof. Dr. Bedros Jonathán Róbert	felügyelőbizottsági tag	független	2021.04.15.-2024.04.30.
Dr. Pavlik Livia	felügyelőbizottsági tag	független	2021.04.15.-2024.04.30.
Dr. Matos Zoltán	felügyelőbizottsági tag	független	2021.04.15.-2024.04.30.
Dr. Gál Krisztina	felügyelőbizottsági tag, munkavállalói küldött	nem független	2021.04.15.-2024.04.30.
Sallai Ferenc	felügyelőbizottsági tag, munkavállalói küldött	nem független	2023.04.25.-2024.04.30.
Testület létszáma			6
Független tagok száma és aránya a testületen belül			4 (66,66%)

Megjegyzések:

* A Felügyelőbizottság tagjainak részletes önéletrajza megtalálható a Társaság honlapján.

** Függetlenség a Társaság Felügyelő Bizottságában 2023. december 31. napján.

Férfiak és nők aránya az Felügyelőbizottságban*

	fő	%-os arány
Testület teljes létszáma	6	
Nők	2	≈ 33,33%
Férfiak	4	≈ 66,66%
Munkavállalói küldött tagok létszáma	2	
Nők	1	50%
Férfiak	1	50%

Megjegyzés: * Férfiak és nők aránya a Társaság Felügyelő Bizottságában 2023. december 31. napján.

Felsővezetés*

Név	Tisztség
Orbán Gábor	vezérigazgató
Erdei Katalin	HR igazgató
Dr. Greiner István	kutatás-fejlesztési igazgató
Hamecz István	gazdasági vezérigazgató-helyettes
Horváth Tibor	kereskedelmi igazgató
Szénási Attila	gyógyszergyártási igazgató
Szólyák Tamás	törzskönyvezési és megbízhatósági igazgató

Megjegyzés: * A Felsővezetés tagjainak részletes önéletrajza megtalálható a Társaság honlapján.



A Társaság vezetésében 2023. év során bekövetkezett változások

Igazgatóság

2023. február 27. napján Dávid Ilona asszony és Dr. Szabó László úr lemondtak a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságában betöltött tagságukról.

A Társaság éves rendes közgyűlése 2023. április 25. napján jóváhagyta:

- Bogsch Erik és **Orbán Gábor** urak újraválasztását az Igazgatóság tagjává a 2028. évi rendes közgyűlésig terjedő öt éves időtartamra
- **Dr. Pintéerné dr. Hardy Ilona** asszony, Prof. Dr. Vizi Elek Szilveszter és **Dr. Cserhádi Péter** urak újraválasztását az Igazgatóság tagjává a 2027. évi rendes közgyűlésig terjedő négyéves időtartamra
- Balogh Gabriella és **Németh Lászlóné** asszony, valamint **Szepesi Balázs** úr megválasztását az Igazgatóság tagjává a 2026. évi rendes közgyűlésig terjedő hároméves időtartamra.

Felügyelőbizottság

Müller Péter úr, munkavállalói küldött, munkaviszonyának megszűnésére tekintettel, 2023. március 8. napi hatállyal lemondott a Richter Gedeon Nyrt. Felügyelőbizottságában betöltött tagságáról.

A Társaság éves rendes közgyűlése 2023. április 25. napján jóváhagyta Sallai Ferenc úr munkavállalói küldött megválasztását a Felügyelőbizottság tagjává a 2024. évi rendes közgyűlésig terjedő egy éves időtartamra.



IV. Információ a részvénytulajdonosoknak

1. Befektetői kapcsolattartás

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

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

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

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

2. Konferenciák, roadshow-k, elemzők

A Richter Befektetői Kapcsolattartó Osztályának képviselői 4 nemzetközi konferencián, valamint 2 további befektetői roadshow-n vettek részt az év során. A negyedéves jelentések eredményeihez kapcsolódó konferenciahívásokon felül további 44 konferenciahívást szerveztünk a befektetők kérésére az év folyamán.

Konferenciák és befektetői roadshow-k 2023-ban

Konferenciák		
Concorde Hungarian Investor Day	Budapest	2023. április 13.
Erste CEElection Investor	Bécs	2023. október 9 – 11.
Jefferies Healthcare	London	2023. november 14 – 16.
WOOD Winter Wonderland EMEA	Prága	2023. december 6.
Befektetői roadshow-k		
London		2023. szeptember 18-19.
Boston - New York		2023. október 18 – 20.

A Richter tevékenységét 2023-ban figyelemmel kísérő elemzők

Berenberg Bank	Victoria Lambert
Concorde Securities Ltd.	Vágó Attila
Equilor Befektetési Zrt.	Sághy Balázs
Erste Group Bank AG	Vladimíra Urbánková
Jefferies International Ltd.	James Vane-Tempest
KBC Securities Hungarian Branch Office	Cinkotai Norbert
PKO Bank Polski	Dawid Górzyński
Wood & Company Financial Services, a.s.	Bram Buring

3. Éves közgyűlés

A Társaság legfőbb döntéshozó szerve a közgyűlés, amely a részvényesek összességéből áll. A Richter Gedeon Nyrt. éves rendes közgyűlését 2024 évben várhatóan **2024. április 25-én 14:00 órakor** tartja a 1093 **Budapest, Mátyás u. 8.** szám alatt.

4. Pénzgazdálkodás

4.1. Cash allokáció

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

A Társaság alapvetően három felhasználási területre összpontosítja szabad pénzeszközeit:

- Akvizíciós tevékenység (M&A)

Akvizíciós célú beruházásaink a meglévő nőgyógyászati (WHC) és generikus (GM) termékportfólió további bővítését célozza. Nőgyógyászati akvizíció esetében akár a meglévő, jól reprezentált terápiás területeken elérhető újabb, innovatív készítmények elérhetővé tételét – ide tartozik például a fogamzásgátlás – akár olyan új készítményekhez való hozzáférést is megcélozhatunk, amely a kevesebb készítménnyel ellátott területekre összpontosít: mint a fertilitás, az endometriózis, a méhmióma, az oszteoporózis vagy a posztmenopauzás hormonpótlás (HRT). A GM készítmények esetében olyan vény nélküli / vényköteles termékek iránt érdeklődünk, amelyek lehetővé teszik ezen üzletág számára, hogy a kitűzött árbevétel és profit várakozásait teljesítse. Nem kizárt emellett az sem, hogy olyan új, biotechnológiai termékjelölteket és/vagy projekteket vásároljon a Richter, amelyek a fent említett terápiás területeket fedik le és jól illeszkednek a Társaság biológiai fejlesztési és gyártási képességeihez.

2022 decemberében bejelentettük, hogy kötelező erejű szándéknyilatkozatot írtunk alá a Mithra-val a DONESTA®, egy estetrol alapú hormonpótló termékjelölt forgalmazásáról postmenopauzában lévő nők számára. A megállapodást 2023 februárjában véglegesítettük. Ugyanabban a hónapban a Társaság megvásárolta az OC Distributors Ltd., Írországból bejegyzett vállalat 100 százalékos ellenőrzési jogát, amely számos nőgyógyászati készítmény marketing és értékesítési jogait birtokolja. 2023 júliusában a Richter megvásárolta a Giskit MD B.V. vállalat 100 százalékos ellenőrzési jogát. Ideértve az EXEM FOAM® és a GISKIT eszközök globális tulajdonjogát és értékesítési jogait kivéve az Egyesült Államokat, Kínát és Dél-Koreát. Mindkét nőgyógyászati készítmény kedvezőbb ultrahangos vizsgálati feltételeket kínál a páciensek számára. A beszámolási év lezárultát követően, 2024 januárjában a Richter bejelentette, hogy a már fennálló jó együttműködésre alapozva stratégiai befektetővé válik a németországi székhelyű Formycon AG vállalatban, azután, hogy tőkeemelés után létrejött alaptőke 9,08 százalékát készpénzben lejegyezte. A tranzakció várhatóan lehetővé teszi a felek számára, hogy a teljes fejlesztés, gyártás és kereskedelmi értékláncon keresztül közösen aknázzák ki a hosszú távú stratégiai lehetőségeket.

- Fenntartó beruházások

Éves szinten mintegy 30 MrdFt nagyságrendű beruházásokkal biztosítjuk a termelés magas színvonalának fenntartását, illetve a kapacitásbővítéshez szükséges pótlólagos gyártókapacitások üzembe állítását.

- Részvényesi juttatások

- Osztalékpolitika

A korábbi adózott eredményre vetített 25 százalékos változatlan osztalékfizetési politikát 2018-tól felváltotta az Igazgatóság által meghirdetett osztalékfizetési sáv, amely rugalmasan



tud alkalmazkodni az adott évben keletkező szabad pénzeszköz állomány, illetve az akvizíciós tevékenység és fenntartó beruházások végrehajtása után megmaradó pénzállomány alakulásához.

- Részvény-visszavásárlási program

A Társaság Igazgatósága 2023. április 4-én, a befektetőktől érkezett elvárásokra tekintettel, a részvényesi javadalmazás részeként, a már meghirdetett osztalék javaslat mellett, összesen maximálisan 40 milliárd forint összegű, 12 hónapra szóló részvény-visszavásárlási program meghirdetéséről döntött a Társaság javuló pénzügyi eredményével és készpénztermelésével összhangban. A Társaság a program végrehajtását 2023. április 6-án elindította, melyre az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt., mint befektetési vállalkozások bevonásával kerül sor.

A program keretében 2023. december 31-ig 3.339.591 db saját részvény került megvásárlásra az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt. közreműködésével a BÉT-en 8.719 Ft/db átlagáron (jutalék nélküli súlyozott átlagár).

A saját részvények és az MRP-nek átadott részvények darabszáma 2023. december 31-én 3.601.971 darab. A saját részvények az anyavállalati saját részvény állományt tartalmazzák.

4.2. Osztalékfizetés

A Társaság által követett osztalékfizetési gyakorlatnak megfelelően az Igazgatóság a Richter Gedeon Nyrt. által az IFRS szerint 2023-ban elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredmény alapján osztalék javaslatot terjeszt az éves rendes közgyűlés elé elfogadásra.

A részvényesek a törzsrészvényekre 2022-re vonatkozóan összesen 72.686 Mft osztalék (a névérték 390 százalékának megfelelő, 100 Ft névértékű törzsrészvényenként 390 Ft) megállapítását és kifizetését hagyták jóvá a Társaság 2023. április 25-én megtartott éves rendes közgyűlésén.

Az osztalékfizetés rendjével kapcsolatos információkat a Társaság külön hirdetményben 2023. május 11-én tette közzé. Az osztalékfizetés kezdő napja 2023. június 15. volt.

5. Richter részvényekre vonatkozó információk

5.1. A Richter értékpapír struktúrájának bemutatása

Különleges irányítási jogokat megtestesítő kibocsátott részesedés nincs.

A Richter Gedeon Nyrt. nem rendelkezik olyan részesedéssel, amely tőzsdai kereskedelemre nem engedélyezett.

A jegyzett tőkét megtestesítő kibocsátott részesedések átruházása nincs korlátozva.

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

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



5.2. Kibocsátott részvények

A Társaság jegyzett tőkéjét jelentő törzsrészvények nyitóállománya 2023. január 1-én 186.374.860 db volt. A részvények számában 2023. év folyamán nem történt változás.

5.3. Részvények tőzsdei árfolyama

2022. december 30-án a Társaság részvényeinek záróárfolyama 8.300 Ft, míg 2023. december 29-én 8.750 Ft volt. A részvények havi átlagárfolyama 2023-ban a márciusi számított 7.461 Ft/részvény és az 9.125 Ft/részvény (szeptember havi érték) között mozgott.

5.4. A Társaság piaci kapitalizációja

A Társaság piaci kapitalizációja 2023 végén, követve a részvény árfolyam alakulását a Budapesti Értéktőzsdén 1.631 MrdFt értéken zárt, ami mintegy 5 százalékkal magasabb a 2022. december 30-án forintban mért értéktől. A piaci kapitalizáció 2023. december 29-én 4,3 MrdEUR értéket tett ki.

5.5. Saját részvények

Az Anyavállalat saját részvényeinek száma 2023 folyamán növekedett.

A Richter Csoport saját részvényei

	Megszerzés indoka	Darab	Névérték (Ft)	Alaptőkéhez viszonyítva %
Nyitó egyenleg		21.274	2.127.400	0,011
ebből Anyavállalat tulajdonában lévő		18.274	1.827.400	0,010
Vétel		3.414.224	341.422.400	1,832
MRP visszavét		223.417	22.341.700	0,120
Visszavét = OTC vétel	Bónusz, jutalom	2.724	272.400	0,001
Elismert programban visszavett	NAV* program	18.239	1.823.900	0,010
Vételek összesen		3.658.604	365.860.400	1,963
Szakmai Fejlesztési Rendszer		5.270	527.000	0,003
MRP átadás		227.594	22.759.400	0,122
Elismert programban átadott	NAV* program	256.596	25.659.600	0,137
Felhasználás összesen		489.460	48.946.000	0,262
Záró egyenleg		3.190.418	319.041.800	1,712
ebből Anyavállalat tulajdonában lévő		3.190.418	319.041.800	1,712

Megjegyzés:

* NAV – Nemzeti Adó- és Vámhivatal

A saját részvény állomány csoportszinten 2023. december 31-én 3.190.418 darab volt, amiből a leányvállalatok birtokában 0 darab Richter-részvény volt.

A Társaság az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási program szabályzatában előírt visszaadási kötelezettség miatt 18.239 darab részvényt vett vissza munkaviszonyukat megszüntető dolgozóitól a vizsgált év folyamán.



2023-ban a Richter 3.414.224 darab saját részvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén.

A Richter Gedeon Nyrt. Munkavállalói Résztulajdonosi Program Szervezet („MRP Szervezet”) Alapszabályának és IV. Javadalmazási Politikájának megfelelően a Társaság 2023 első negyedévében elszámoláskor 223.417 db részvényt kapott az MRP Szervezettől. Az V. Javadalmazási Politika bővítésére 10.654 db, ill. a VI. Javadalmazási Politika teljesítésére 216.940 db saját részvényt adott át az MRP Szervezet részére.

A Richter Igazgatóságának döntése értelmében a Társaság saját részvényeiből 2023-ban 5.270 darab törzsrészvény került átadásra a kimagasló teljesítményt nyújtó alkalmazottak számára.

A Társaság a vizsgált év során tőzsdén kívüli forgalomban 2.724 darab saját részvényt vásárolt.

A Richter 2023. október 17. napján kapcsolt vállalkozásától, a Medimpex France-től megvásárolt 3.000 db Richter Gedeon törzsrészvényt. A megvásárolt részvények 2023. november 7. napján kerültek transzferálásra a Richter Gedeon Nyrt. értékpapír számlájára.

A Társaság az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának megfelelően 2023. december 20-án 256.596 darab saját részvényt adott át 4.881 munkavállalója részére 2.053 Mft értékben. A részvények 2026. január 1. napjáig letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin.

2024. január 2-án a Társaság az Elismert munkavállalói értékpapír-juttatási programjának keretében a munkavállalók részére 2021. december 20-án átadott 212.693 darab Richter törzsrészvény zárolását a letéti idő lejártával megszüntette, így a részvények értékesíthetővé váltak.

5.6. Tulajdonosi szerkezet

A 2023. december 31-én ismert tulajdonosi szerkezet az alábbi táblázatban kerül bemutatásra:

Tulajdonosok	Törzsrészvény Darab	Szavazó tőke %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	61.831.855	33,75	33,18
Magyar állam összesen	126	0,00	0,00
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	54.883.394	29,96	29,45
ebből Maecenas			
Universitatis Corvini	18.637.486	10,17	10,00
Alapítvány			
ebből Mathias Corvinus	18.637.486	10,17	10,00
Collegium Alapítvány			
ebből Nemzeti Egészségügyi			
és Orvosképzésért	9.777.658	5,34	5,25
Alapítvány			
Magánbefektetők	6.948.335	3,79	3,73
Külföldi tulajdonosok	120.929.497	66,02	64,88
Intézményi Befektetők	120.585.433	65,83	64,70
ebből FMR LLC	9.457.941	5,16	5,07
Magánbefektetők	344.064	0,19	0,18
Saját részvények és MRP- nek átadott részvények*	3.601.971	0,22	1,93
Nem nevesített			
tulajdonosok	11.537	0,01	0,01
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

Megjegyzés:

* A saját részvényeknek, az MRP szervezet által tulajdonolt részvények kivételével nincs szavazati joga.

V. Stratégiai áttekintés

1. Stratégiai célok

A Richter középtávú stratégiája továbbra is támogatja azt a célkitűzést, hogy a Társaság az évtized végéig vezető európai midpharma vállalattá váljon. A szervezeti változások, a tevékenységi köröknek négy stratégiai üzletág köré való csoportosítása, valamint az elmúlt pár évben a szerves fejlődés támogatására és akvizíciókra fordított erőforrások egyaránt a pénzügyi sikerességet, a fenntartható növekedést és stabilitást voltak hivatottak biztosítani. Mindezek az intézkedések egy sikeres üzleti modell kialakításához voltak szükségesek, ami a fenntartható értékteremtést a dollárban kifejezett milliárdos árbevétel meghaladó készítményünk, a VRAYLAR® szabadalmi védettségének lejáratát követően is lehetővé teszi azzal együtt is, hogy ez a termék jelentős és gyorsan növekvő royalty bevételt generál a Richter számára.

- A Neuropszichiátriai (CNS) üzletág célja, hogy a központi idegrendszer területén meglévő, világszínvonalú korai fázis kutatási képességünkre alapozva kismolekulás gyógyszerjelöltekből álló robusztus fejlesztési portfóliót alakítson olyan indikációkban, amelyekre jelentős kielégítetlen orvosi igény mutatkozik. Azon dolgozunk, hogy a továbbiakban is maximálisan kiaknázzuk a cariprazine-ban rejlő lehetőségeket, emellett saját originális K&F projekteket fejlesztünk és legkésőbb fázis II után együttműködésre ajánlunk ki az Egyesült Államok piacán jelen lévő partnereknek, ami 2030 után (a cariprazine kapszula szabadalmi védettségének lejáratát követően) megalapozhatja az árbevétel- és profitnövekedést.
- A Nőgyógyászati (WHC) üzletág a női egészséget globális méretekben kívánja megcélozni, és trend meghatározó szerepet kíván betölteni a méhmióma/endometriózis, a fogamzásgátlás, a hüvelyi fertőzések, a menopauza és a női technológiák területén. A kielégítetlen igényekre történő összpontosítás, az innováció területén betöltött vezető szerep egyaránt azt a célt szolgálják, hogy az az évtized végére a WHC üzletág kiemelkedő profitabilitás mellett a földrajzi Európa vezető gyógyszergyártójává válhasson.
- A Biotechnológiai (BIO) üzletág, mint a Richter gyógyszeripari szakértelmének legújabb megnyilvánulása várhatóan megalapozza és megerősíti a Társaság jelenlétét az iparág leggyorsabban növekvő szegmensében. A bioszimiláris készítmények fejlesztésével, gyártásával és kereskedelmi forgalomba hozatalával a Richter magas piacra lépési korlátokkal védett tevékenységet folytat annak érdekében, hogy innovatív kezelési lehetőségeket tudjon kínálni a reumatológia, egyéb autoimmun betegségek és az osteoporosis (RIO) indikációkban Európában és Ausztráliában. Saját bioszimiláris termékeinek forgalombahozatala mellett a Biotechnológia harmadik felek számára is végez bérnyártási és -fejlesztési tevékenységet (CDMO). Ez utóbbiak mind mikrobiális, mind pedig emlőssejtes fejlesztések lehetnek. A Richter az elkövetkező években további bioszimiláris termékek bevezetésével kívánja erősíteni bioszimiláris portfólióját annak érdekében, hogy működése 2027-2028-ra önfenntartóvá váljon.
- A General medicines (GM) üzletágunk tevékenysége jól meghatározott földrajzi területre összpontosul, következőképp Európa (Közép-Európa és Kelet Európa) az üzletág bevételeinek több mint 90 százalékát teszi ki. A GM célja megőrizni a vállalat prominens helyét a magyarországi piacon, továbbá, hogy vezető generikus beszállítóvá váljon közép-európai és kelet-európai piacokon. A központi idegrendszeri (generikus) és kardiometabolikus betegségek kezelése mellett (ez utóbbi a szív- és érrendszeri, illetve vérrel és cukorbetegséggel kapcsolatos terápiás területeket foglalja magában) az üzletág célul tűzte maga elé, hogy szerves fejlődés, illetve akvizíciók útján kiemelkedő kiskereskedelmi portfólióval rendelkezzen a vény nélkül kapható gyógyszerek (OTC) piacán.

2. Neuropszichiátria (CNS)

2.1. Áttekintés

Az eredeti/originális gyógyszermolekulák innovációja és kutatásuk a Társaság stratégiájának kulcs elemei az 1901-es alapítás óta. A XX. század második felében felfedeztek, kifejlesztettek és forgalomba hoztak központilag ható új kémiai elemeket, amelyek későbbi áttörő jelentőségű eredmények alapjául szolgáltak a Központi idegrendszer területén. A világszerte forgalmazott nagy sikerű Cariprazine-t a 2000-es évek elején fedezte fel a Társaság, és az első olyan gyógyszer a történelemben, amelyet egy közép-európai gyógyszercég sikeresen fejlesztette és társfinanszírozta az Egyesült Államok piacára. A Foresttel (jelenleg AbbVie) a fejlesztés során az 1. fázistól a sikeres bevezetésig tartó kiemelkedő együttműködés kiváló partnerségi modellnek bizonyult a Társaság számára, amelyet a folyamatban lévő és a jövőbeni fejlesztések során is meg kívánunk ismételni.

2.2. Cariprazine

A cariprazine egy orális, napi egyszeri atípusos antipszichotikum, amelyet az Egyesült Államokban VRAYLAR® márkanéven több indikációban is jóváhagytak, beleértve az antidepresszánsok kiegészítő terápiáját a major depressziós rendellenesség (MDD) kezelésére felnőtteknél, valamint az I. típusú bipoláris zavarhoz kapcsolódó depressziós epizódok kezelésére (bipoláris depresszió) felnőtteknél, I. típusú bipoláris zavarhoz kapcsolódó mániás vagy vegyes epizódok akut kezelésére felnőtteknél, illetve skizofrénia kezelésére felnőtteknél. A készítményt további 67 országban hagyták jóvá világszerte (Európában Reagila néven kerül forgalomba), főképpen skizofrénia kezelésére felnőtteknél. A skizofrénia negatív tünetei esetén, a molekula a standard kezeléshez hasonlítva sokkal jobb hatékonyságot mutatott a kulcsfontosságú vizsgálat során. Ez az összehasonlító tanulmány volt az alapja a sikeres piacra jutási tevékenységeknek Európában és Európán kívül.

Bár a Cariprazine hatásmechanizmusa egyelőre nem ismert, a feltételezések szerint hatékonysága a központi dopamin D2 és szerotonin 5-HT1A receptorokon kifejtett részleges agonista aktivitás és a szerotonin 5-HT2A receptorokon kifejtett antagonisták kombinációjával magyarázható. Részleges agonistaként működhet, nagy kötési affinitással a dopamin D3, dopamin D2 és szerotonin 5-HT1A receptorokhoz, és kimutathatóan körülbelül 8-szor nagyobb in vitro affinitást mutat a dopamin D3 receptorokhoz, mint a D2 receptorokhoz. A cariprazine a szerotonin 5-HT2B és 5-HT2A receptorok antagonistájaként is működik, nagy és közepes kötési affinitással, ezen kívül a hisztamin H1 receptorokhoz is kötődik. A Cariprazine alacsonyabb kötési affinitást mutat a szerotonin 5-HT2C és α 1A-adrenerg receptorokhoz, és nincs érzékelhető affinitása a kolinerg muszkarin receptorokhoz.

Globális áttekintés

Egyesült Államok, AbbVie: A Richter partnere kiemelkedően jól szerepelt a VRAYLAR® eladással Észak-Amerikában 2023-ban, növelve a súlyos depressziós rendellenesség kiegészítő kezelésének bevezetésével az Egyesült Államokban. Az AbbVie 5 milliárd USD-t megközelítő csúcsbevételre számít, ugyanakkor várhatóan a globális (beleértve az Egyesült Államokat is) pszichiátriai piac értéke jelentősen növekedni fog a következő években.

2023 júniusában az AbbVie bejelentette, hogy a VRAYLAR® támogatott státuszt szerzett Kanadában skizofrénia indikációban a Biztosításon Kívüli Egészségügyi Juttatások Program (Non-Insured Health Benefits Program) keretein belül.

2023. során az AbbVie 2,76 milliárd dolláros VRAYLAR®-ból származó bevételt ért el az Egyesült Államokban, amit további néhány millió dolláros forgalom egészített ki Kanadában és Puerto Ricóban. 2023-ban ezek összesen 525 millió USD jogdíjbevételt eredményeztek a Társaság számára.

Nyugat-Európában a Recordati (a Richter régiós partnere) értékesítése 2023-ban több mint 20 százalékkal nőtt a 2022-es szinthez képest. Kiemelkedő eredménynek számít, különösen, ha figyelembe vesszük a REAGILA® korábbi forgalmát az Európai Gyógyszerügynökség (EMA) 2017-es

jóváhagyását skizofrénia indikációban. 2023 végére a REAGILA® gyakorlatilag minden európai piacon megjelent, így a Richter meg tudta szerezni a térítéses státuszt. Közép-Európában és Kelet-Európában (korábbi FÁK régió) a Richter értékesítési és marketing tevékenységet végez a REAGILA®-ra kihasználva saját hálózatának előnyeit, és 2023-ban erőteljes növekedésről számolt be, amit az olyan piacokon való hirtelen növekedés támogat, ahol a terméket az év során csak viszonylag későn tudták bevezetni, mint például Lengyelország, Románia és Oroszország. A Richter közvetlen piaci jelenlétéhez köthető területen a REAGILA® támogatott státuszt szerzett Romániában, ezt követően elindult az aktív promóció is.

2023-ban a Társaság, mint a REAGILA® forgalomba hozatali engedélyének (MA) jogosultja benyújtotta kérelmét az Európai Gyógyszerügynökséghez (EMA) szájjban diszpergálódó tablettákra a cariprazine életciklus-kezelésének részeként.

Az Egyesült Államokban (2015) és az Európai Unióban (2017) megszerzett hatósági engedélyeket követően a Társaság megkezdte a cariprazine aktív licencbe adását azokon a területeken, ahol nem volt saját értékesítési hálózata, és a gyógyszer forgalmazása kereskedelmi sikert ígért. Ennek eredményeként a Cariprazine mára 64 országban vált elérhetővé világszerte és minden területen kulcsfontosságú gyógyszeripari szereplők népszerűsítik. A legtöbb esetben a rendelkezésre álló klinikai adatok alkalmasak voltak a cariprazine regisztrálására az USA-n és az EU-n kívül, míg Dél-Koreában, Japánban és Tajvanon partnereink végzik a regisztrációhoz szükséges helyi fázis III vizsgálatokat.

2023-ban partnerünk, az Adcock sikeresen megkapta az engedélyt skizofrénia indikációra Dél-Afrikában és szeptemberben értékesíteni kezdte a terméket. A Recordati is elindította 2023 végén a REAGILA®-t Tunéziában, amely jelenleg a helyi térítéses eljárást intézi. A MENA régióon belül partnerünk, a Hikma minden olyan országban értékesíteni kezdte a terméket, ahol a regisztráció sikeresen lezajlott, így jelenleg 12 országban forgalmazzák. Egy regisztrációs eljárás van folyamatban (Szudánban).



Az alábbi táblázat összefoglalja azokat a területeket, ahol a Társaság forgalmaz, valamint azokat az országokat, ahol szerződött licenccpartner végzi a cariprazine regisztrációját és/vagy forgalmazását.

Cég	Ország/Régió
AbbVie	USA, Kanada, Latin-Amerika (Argentína, Brazília, Chile, Kolumbia, Ecuador, Mexikó, Peru, Venezuela, Puerto Rico), Japán, Tajvan
Adcock	Dél-afrikai Köztársaság (Lesotho, Botswana, Szváziföld, Namíbia, Zimbabwe)
Dexcel	Izrael
Evropa LEK	Macedónia
Gedeon Richter	Bulgária, Horvátország, Csehország, Észtország, Magyarország, Lettország, Litvánia, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Szlovénia, Szerbia, Montenegró, Vietnám, Oroszország, Azerbajdzsán, Belarusz, Grúzia, Kazahsztán, Moldovai Köztársaság, Ukrajna, Üzbegisztán
Hikma	Bahrein, Egyiptom, Jordánia, Irak, Szaúd Arábia, Kuvait, Libanon, Líbia, Marokkó, Algéria, Oman, Katar, Szudán, Szíria, Egyesült Arab Emírségek
Mitsubishi Tanabe	Szingapúr, Thaiföld, Malajzia, Indonézia, Fülöp-szigetek, Srí Lanka
Recordati	Németország, Spanyolország, Olaszország, Egyesült Királyság, Írország, Franciaország, Svájc, Ausztria, Görögország, Törökország, Portugália, Belgium, Dánia, Norvégia, Svédország, Finnország, Luxemburg, Liechtenstein, Hollandia, Izland, Tunézia, Málta, Ciprus
Seqirus	Ausztrália, Új-Zéland
WhanIn	Dél-Korea

Megjegyzés: A félkövér betűvel kiemelt országok 2023-ban kezdték el a forgalmazást

A legtöbb országban a cariprazine-t skizofrénia indikációban regisztrálják és forgalmazzák, bizonyos földrajzi területeken, ahol elegendő klinikai adat állt rendelkezésre a szabályozási követelmények teljesítéséhez, és ahol a forgalmazás kereskedelmileg is megvalósítható volt, több pszichotikus javallatot kértek és engedélyeztek. Az alábbi táblázat összefoglalja azokat az országokat, ahol a cariprazine-t több terápiás indikációban is regisztrálták.

Ország	Törzskönyvezett indikáció
Belarusz	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Kanada	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Indonézia	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Izrael	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Malajzia	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Fülöp-szigetek	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Oroszország	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Szingapúr	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
Thaiföld	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió
USA	Skizofrénia, Bipoláris mánia, bipoláris depresszió, aMDD*

Megjegyzés: * a major depressziós zavar antidepresszánsainak kiegészítő terápiája

A CNS Üzletág célja a cariprazine értékének maximalizálása akár saját eszközökkel, akár külső partnerek támogatásával, hogy minél több különböző hangulatzavarban szenvedő beteg számára kínálhassa a kezelést. Egy motivált, funkcionálisan együttműködő csapat támogatja a hatékony gyógyszermarketinget, a piacra jutást és a termékmenedzsment tevékenységet, hogy vezető pozíciót érjen el az orális atípusos antipszichotikumok között. Célunk, hogy a betegek, családgondozók és egészségügyi szakemberek választott partnere legyünk a pszichiátriában. Jelenleg a cariprazine a Richter legértékesebb eszköze, amely hozzájárul a Társaság jövedelmezőségéhez.

Az üzletágban dolgozó kollégák erőfeszítései a központi idegrendszeri kutatásokra és termékportfólió bővítésére összpontosulnak azért, hogy az üzletág hosszú távú jövedelmezőségét fenntartsák új, innovatív készítmények sikeres, a 2030-as évekre tervezett bevezetésével.

2.3. **Originális központi idegrendszer kutatás és fejlesztés**

A cariprazine kutatási, fejlesztési és gyógyszeripari marketingje során megszerzett szakértelmünket kihasználva célunk további központi idegrendszeri eszközök kutatása és fejlesztése költséghatékony módon. Célunk, hogy a 2020-as évek végére piachoz közel kerüljön egy új molekula, és hogy legyen egy kiegyensúlyozott termékportfóliónk folyamatosan kiegészítve – elsősorban belső forrásból származó – új termékjelöltekkel.

Úgy gondoljuk, hogy a központi idegrendszeri terápiás területen számos orvosi igény merül fel, ahol olyan tünetcsoportokat vázoltunk fel, mint a negatív, pozitív és kognitív. Számos különböző indikáció kapcsolódik a fent említett tünetcsoportokhoz, amelyek a lehetséges biológiai célpontok széles skáláját kínálják. Célunk változatlan, azaz, hogy ezeken a terápiás területeken differenciált fejlesztési lehetőségeket keressünk kis molekulájú termékek fejlesztésével. Meggyőződésünk, hogy egy ilyen fejlesztés különböző cégek érdeklődésére tarthat számot, akikkel közösen fejleszthetnénk a jelölteket a klinikai fázisokon keresztül, és megoszthatnánk a fejlesztési kockázatokat a piacokon megosztott nyereségért cserébe.

2022 márciusában született egy megállapodás az AbbVie-vel egy új társfejlesztési és licencmegállapodásról, amelynek célja a neuropszichiátriai betegségek lehetséges kezelésére szolgáló új dopaminreceptor-modulátorok kutatása, fejlesztése és kereskedelmi forgalomba hozatala. A legfejlettebb fejlesztési programok 2023-ban eljutottak a humán klinikai tesztelési fázisba, míg más programok is sikeresen haladtak a beszámolási év során.

A fentiekén túlmenően az együttműködési megállapodásba még nem foglalt portfólióink is jelentős előrelépést könyvelhetett el a vizsgált év során: két termékjelölt molekula került fázis I szakaszba, aminek eredményeképpen az év végére összesen egy fázis II és három fázis I klinikai szakaszban lévő aktív fejlesztési projektünk volt az AbbVie-vel közösen kifejlesztett programok mellett. További preklinikai kutatási és fejlesztési programjainkat is idészámítva összesen 13 központi idegrendszeri K+F fejlesztéssel rendelkezünk.

Nagyra értékeljük a partnerségi jellegű együttműködések által kínált lehetőségeket, ezért a Társaság 2023 folyamán növelte láthatóságát partnerségépítő kongresszusokon, hogy felkeltse meglévő partnereink érdeklődését a különböző cégek körében. A Társaság megkezdte az ökoszisztémák szisztematikus építését is azok körében, akik a központi idegrendszerre helyezik a hangsúlyt ahhoz, hogy mielőbb hozzáférjenek minden új lehetőséghez vagy kutatási megoldáshoz.

A COVID-19 világjárvány és az orosz-ukrán háború okozta klinikai fejlesztések elmúlt évekbeli visszaesése ellenére (a klinikai helyek bevonásának korlátozása) a Társaság elkötelezett a K+F felgyorsítása mellett, hogy támogassa stratégiai céljait. Ezzel párhuzamosan további lépéseket tettünk a célorientált kultúra, valamint az innovációra és az újszerű megoldásokra való összpontosítás megerősítésére. Egy alapelv azonban változatlan: nem kötünk kompromisszumot, ha a tudomány minőségéről van szó.

A tárgyév elején bevezetett üzletági modell keretében hangolja össze a csapat a Társaság neuropszichiátriai stratégiai céljainak eléréséhez szükséges intézkedéseit, elsősorban az originális központi idegrendszeri termékek sikeres fejlesztését globális partnerségek keretében, amelyek piacra juthatnak a 2030-as évekre.

2023-ban a Richter 5 új szabadalmi bejelentést nyújtott be, és 8 új tudományos publikációja jelent meg a központi idegrendszer területén.

3. Nőgyógyászat (WHC)

3.1. Áttekintés

A Richter azon kiemelten fontos üzletágai közül, ahol a piaci réseket igyekszik kihasználni, az egyik legjelentősebb a nőgyógyászat. A Társaság egyedülálló, több évtizedre visszanyúló tapasztalattal rendelkezik ezen a területen: az első szteroid kísérleteket még maga az alapító, Richter Gedeon gyógyszerész végezte. Akkoriban ezek a vegyületek még világszerte újdonságnak számítottak. Ő vezette be az első nőgyógyászati terméket 1902-ben Tablette Ovarii márkanev alatt. Azóta a Társaság tudatos fejlesztések révén úgy alakította gyártóüzemeit, hogy képes legyen elvégezni a kiváló minőségű nőgyógyászati készítmények előállításához szükséges komplex és hosszadalmas eljárásokat.

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

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

2023 augusztusában a Richter és a Mithra megállapodást írtak alá az DROVELIS® / ESTELLE®, egy kombinált orális fogamzásgátló és a DONESTA®, egy postmenopauzás tünetek kezelésére szolgáló termékjelölt hatóanyagszállításáról. A megállapodás értelmében a Richter gyártja és szállítja az estetrol (E4) natív ösztrogént a fenti két termék gyártásához.

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

2023 februárjában a Richter megszerezte a számos nőgyógyászati készítmény marketing és értékesítési jogait birtokló OC Distributors Ltd., Írországból bejegyzett vállalat 100 százalékos ellenőrzését. A megállapodás eredményeképpen jelentős mértékben növekedett a Richter nőgyógyászati portfóliója által az Egyesült Királyságban és Írországból elért árbevétel. 2023 júliusában a Richter megvásárolta a Giskit MD B.V. vállalat 100 százalékos ellenőrzési jogát ideértve az EXEM FOAM® és a GISKIT eszközök globális tulajdonjogát és értékesítési jogait kivéve az Egyesült Államokat, Kínát és Dél-Koreát. Mindkét nőgyógyászati készítmény kedvezőbb ultrahangos vizsgálati feltételeket kínál a páciensek számára.

3.2. Nőgyógyászati portfólió

3.2.1. Fogamzásgátlás

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

DROVELIS[®], a Mithra-tól licencbe vett innovatív fogamzásgátló

Annak érdekében, hogy tovább bővítsük fogamzásgátlóink körét, 2018-ban a Richter licenc- és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals vállalattal egy, az utóbbi által kifejlesztett, estetrol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. Az új orális fogamzásgátló készítmény természetes eredetű, natív ösztrogénje szelektíven hat az egyes szövetekben és ehhez járulnak hozzá a drospirenone-nak a fogamzásgátláson túli előnyös tulajdonságai. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra és egyéb FÁK országokra terjedt ki.

2020 februárjában az EMA megkezdte a Richter forgalomba hozatali engedély iránti kérelmének értékelését, amelyről a beszámolási év lezárását követően, 2021 márciusában a CHMP pozitív véleményt adott ki. 2021 májusában az EMA jóváhagyást követően, a készítmény megkapta a forgalomba hozatali engedélyt. Ezt követően a termék 2021 második negyedévének végén került bevezetésre, elsőként a német, osztrák, magyar, lengyel, belga és szlovák piacokon. A következő időszakokban a termék további bevezetése várható a szerződés által lefedett országokban.

2020 decemberében a Richter és az Estetra S.A., a Mithra kizárólagos tulajdonában lévő leányvállalata, kiterjesztették az együttműködés körét licenc- és szállítási megállapodást kötve a DROVELIS[®] értékesítéséről Latin-Amerika kulcsfontosságú piacaira is. A beszámolási év során folytatódott a latin-amerikai törzskönyvezések előkészítése.

2023-ban a Richter meghosszabbította a meglévő megállapodásokat az estetrol (API) szállítására vonatkozóan az amerikai és a japán piacokon jelen lévő Mithra-partnerek számára.

A készítmény 11.948 MFT árbevételt ért el 2023-ban.

EVRA[®] fogamzásgátló tapasz

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

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

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

2023-ban átlagosan 5 százalékos növekedést figyeltünk meg a piacokon. A készítmény legnagyobb piacai közé tartoznak Mexikó, Kanada, Lengyelország, Brazília, az Egyesült Királyság, Olaszország, Spanyolország és Szaúd-Arábia. Több piac is túlteljesítette a középtávú növekedésre vonatkozó, 2020-ban megfogalmazott várakozásainkat.

A készítmény 30.145 MFt árbevételt ért el 2023-ban.

A Grünenthal-tól megvásárolt fogamzásgátló család

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

2023 májusában a Richter brazil leányvállalata megállapodást írt alá a Grünenthal do Brasil Farmaceutica Ltda vállalattal, annak nőgyógyászati portfóliójának forgalmazásáról.

LEVOSERT® méhen belüli eszköz (IUS)

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

A terméknek egy új, kényelmesebben használható, egy kézzel felhelyezhető verziója (SHI) 2022-ben került bevezetésre.

3.2.2. Méhmióma és endometriózis

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

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

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

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

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

RYEQO® (relugolix)

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

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

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

2022-ben a készítmény minden kulcsfontosságú európai piacon bevezetésre került, kivéve Franciaországot. 2023-ra minden piacon, ahol méhmióma indikációban engedélyt kapott, lezárult a termék bevezetése. Franciaország kivételével a legfontosabb európai piacokon, mint támogatott készítmény került forgalomba.

2023 novemberében a termék megkapta az Európai Bizottság jóváhagyását endometriózis indikációban. A helyi piaci bevezetések, valamint marketingtevékenységek ezzel egyidőben megkezdődtek.

A RYEQO® árbevétele 2023-ban 6.571 Mft-ot tett ki.

3.2.3. Női fertilitás

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

BEMFOLA®

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

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

A BEMFOLA® árbevétele 2023. évben 21.996 Mft-ot tett ki.

CYCLOGEST®

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

A készítmény az EU legtöbb piacán bevezetésre került. 2023-ban a készítmény 5.957 MFt árbevételt ért el. A terméket Ausztráliában, majd Új-Zélandon is törzskönyvezték.

GANIRELIX GEDEON RICHTER

A GANIRELIX Gedeon Richter a fertilitási portfólióinkhoz utoljára hozzáadott készítmény, egy GnRH antagonist, ami hatékonyan egészíti ki az asszisztált reprodukcióban alkalmazott termékkörünket. A GANIRELIX Gedeon Richter hatásosságát klinikai és tapasztalati eredmények egyaránt alátámasztják, biztonsági profilját pedig a molekulával szerzett több mint húsz éves gyakorlat erősíti meg. A terméket úgy tervezték, hogy a felhasználók tapasztalata javuljon, előre töltött, 29 állású finom adagoló eszközzel ellátott fecskendőkből kerül kiszerezésre. Ez könnyebbé teszi az önkezelést és kisebb a valószínűsége a fájdalomnak és vérzésnek, mint a konkurencia által kínált, hasonló készítménynél. A termék két kiszerezésben elérhető, egyszeres és hatszoros csomagolásban, ami lehetővé teszi az egészségügyi szak személyzetnek, hogy egyedi beteg igényeket is ki tudjanak elégíteni. A termék további előnyös tulajdonsága, hogy a GANIRELIX Gedeon Richter nem tartalmaz gumit.

A termék értékesítése 2022 harmadik negyedében kezdődött Európában. Célkitűzésünk az, hogy valamennyi országban bevezetésre kerüljön, ahol a BEMFOLA® a piacon van. A GANIRELIX Gedeon Richter árbevétele 2.438 MFt-ot tett ki 2023-ban.

GISKIT

A Richter 2023 júliusában részvényvásárlási megállapodást jelentett be, amelynek értelmében a Giskit MD B.V. részvényeinek 100 százalékát megvásárolta a Richter a Giskit Holding B.V.-től.

A Giskit MD B.V. volt az EXEM FOAM® és a GISKIT eszközök és szabadalmi jogok tulajdonosa világszerte, kivéve az Egyesült Államokat, Kínát és Dél-Koreát. Mindkét nőgyógyászati termék kedvezőbb ultrahangos vizsgálati feltételeket kínál, az EXEM FOAM® a petevezetékek, a GISKIT pedig a méh üregének vizsgálatára.

Ennek az orvostechnikai eszköznek a megvásárlása tökéletesen illeszkedik a vállalat specialy stratégiájába, tovább bővítve az in vitro megtermékenyítésre kínált portfóliót.

A meglévő csatornák kereskedelmi átvétele 2024 második negyedében kezdődik meg Európában azzal a céllal, hogy az összes olyan országot lefedjék, ahol a BEMFOLA® kapható.

AYOLA®

A fiatalabb generációk új fogamzásgátló módszereket igényelnek a korábbi tabletták helyett, de általánosságban is elmondható, hogy az életstílust középpontba állító betegcsoportok szívesen fogadják az újfajta hatóanyag-leadású technológiákat. A digitalizáció felgyorsíthatja a személyre szabott egészségügyi megoldások térnyerését. A való életből származó, anonim módon, orvosi

vizsgálatokról, beteglapokról és egyéb forrásokból gyűjtött betegadatok elemzése közép- és hosszú távon hatalmas lökést adhat az innovációnak.

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

Az eszköz jelenleg Magyarországon felhasználói tesztelés alatt van, előreláthatólag 2025 év végén kerül bevezetésre.

3.2.4. Hormonpótló készítmények

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

Egy, a Women's Health Initiative (WHI) által 2001-ben kiadott tanulmány következményeként jelentősen visszaesett a hormonpótló készítmények használata. Ez a tanulmány következtetései helytelen értelmezéséből eredt, amihez hozzájárult a hormonkészítményekkel szemben tapasztalható általános ellenérzés is. Az elmúlt pár évben mindazonáltal pozitív jelként könyvelhetjük el, hogy a középkorú női lakosság körében megoldást keresnek az általános jóllét és az életminőség javítására. Erre megoldást jelenthet a női testben csökkenő hormonszintek pótlása. A Richter legújabb licenbevételi tranzakcióinak egyike pontosan erre a javuló trendre épít és azt célozza meg, hogy a Társaság ott legyen a hormonpótlás potenciálisan jelentős piacán.

DONESTA®, a Mithra-tól licenbe vett új készítmény menopauza tünetekre

2022 december végén a Richter bejelentette, hogy kötelező erejű szándéknyilatkozatot írt alá a Mithra-val a DONESTA® forgalmazásáról Európában, a FÁK országokban, Latin-Amerikában, Ausztráliában és Új-Zélandon. A megállapodást véglegesítésére és aláírására 2023 februárjában került sor.

A DONESTA® a Mithra új generációs, szájon át adagolható estetrol (E4) alapú hormonterápiás termékjelöltje, ami hosszútávú megoldást nyújthat a különböző menopauzás tünetek kezelésére. 2022 elején a Mithra pozitív eredményekről számolt be a DONESTA® fázis III hatásossági vizsgálatok első kiértékelése után. A kiindulási értékekhez képest jelentős javulás következett be a vazomotorikus tünetekben (VMS) a placeboval történt kezeléshez viszonyítva és valamennyi megosztott elsődleges klinikai hatásossági végpont esetében elérte a statisztikai szignifikanciát.

A hosszú távú biztonságossági klinikai vizsgálatok befejeződtek. A forgalomba hozatali engedélyhez szükséges dokumentáció előkészítése folyamatban van, amely várhatóan 2024 negyedik negyedévében kerül benyújtásra.

2023 decemberében a Richter kiterjesztette együttműködését a Mithra-val az első estetrol alapú kombinált orális fogamzásgátló (DROVELIS®), valamint a kizárólag estetrol (E4) alapú menopauzás tünetek kezelését célzó termékjelölt (DONESTA®) Kínában történő kizárólagos forgalmazásáról.

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

A LENZETTO® egy 17β-estradiol-t tartalmazó egyedülálló, innovatív, bőrön át ható spray menopauzás hormonpótlásra.

A LENZETTO® forgalmából 2023-ban 7.486 MFt árbevétel keletkezett.

VAGIRUX® / REWELLFEM®

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

A szerződés értelmében a Richter exkluzív jogokat szerzett a termék értékesítésére Európában, kivéve Skandinávia és az Egyesült Királyság területét, ahol szemi-exkluzív jogokat biztosít a megállapodás. A termék 2020 óta több országban bevezetésre került VAGIRUX® és REWELLFEM® néven.

2023-ban a termékből származó árbevétel 3.427 MFt volt.

3.2.5. Egyéb nőgyógyászati készítmények

PAPILOCARE®

A PAPILOCARE® természetes összetevőket tartalmazó orvostechnikai eszköz, amelynek célja a méhnyak elváltozásainak megelőzése és kiegészítő kezelése. A termék egy olyan indikációban erősíti a Richter széles körű nőgyógyászati portfólióját, ahol limitált a terápiás megoldások száma.

A 2018-ban a spanyol ProCare Health, S. L. és a Richter közötti licenc megállapodás értelmében a Richter forgalmazhatja a terméket Közép- és Kelet-Európában és Ausztriában. 2020-ban a megállapodás hatályát kiterjesztették Oroszországra és Ukrajnára.

A PAPILOCARE® forgalma 2023-ban Közép-Európában, illetve Kelet-Európában és Ausztriában mindösszesen 1.365 MFt volt.

4. Biotechnológia (BIO)

4.1. Áttekintés

A Biotechnológiai üzletág két eltérő értékteremtési és bevételi csatornát működtet:

- az egyik a Richter bioszimiláris portfóliójához kapcsolódik, ideértve a Társaság teriparatide bioszimiláris készítményéhez köthető árbevételt, valamint a bioszimiláris fejlesztési portfólió menedzselését,
- a második pedig a biotechnológiai bérgyártás és -fejlesztés területén nyújtott szolgáltatásokból származó árbevétel, ami elsősorban a Richter-Helm Biologics vegyesvállalathoz köthető.

A biológiai kutatáshoz, termékfejlesztéshez és -gyártáshoz elengedhetetlen, alapjaiban eltérő szakértelem miatt ez az üzletág nem osztozik a Társaság közös kutatási, fejlesztési és gyártási kapacitásain.

4.2. Bioszimiláris készítmények - háttérismeretek

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

Az originális termékekkel egyre szélesebb terápiás körben versenyezve, a bioszimiláris készítmények nagyobb választékot biztosítanak az elérhető terápiás lehetőségek terén az érintettek – finanszírozók, orvosok és betegek – számára, következésképp egyszerűsödik a betegek hozzáférése a hatékony biológiai készítményekhez.

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

A bioszimiláris készítmények árbevétele becslések alapján 2022-ben globális szinten meghaladta a 25 MrdUSD értéket és 2029-re várhatóan meghaladja majd a 80 MrdUSD értéket, ami 15 százalékot meghaladó összetett éves növekedési rátát feltételez. 2023 év végén 45 bioszimiláris készítmény rendelkezett FDA törzskönyvvel az Egyesült Államokban, míg az EU-ban ennél lényegesen nagyobb számban engedélyeztek ilyen készítményeket. Az elkövetkező években számos, biológiai eredetű, 1 MrdUSD árbevételt elérő vagy meghaladó, ún. „blockbuster” originális készítmény szabadalmi védeltsége fog lejárni, a törzskönyvi engedélyek száma is előreláthatólag jelentős növekedésnek indul majd. A bioszimiláris készítmények piaci árazása körül továbbra is nagymértékű bizonytalanság tapasztalható, elsősorban az Egyesült Államokban, ami ugyancsak bizonytalanná teszi ezen bioszimiláris készítmények jövedelmezőségének tervezését is.

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

4.3. Bioszimiláris termékek árbevétele, fejlesztési portfólio

4.3.1. Megcélzott indikációs területek – oszteoporózis, reumatológia

TERROSA®, teriparatide – piacon lévő készítmény

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

A Richter bioszimiláris teriparatide készítményét a világpiacon elérhető első bioszimilárisként 2019-ben vezette be. A teriparatide bioszimilárisát a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG, a Richter Csoport közös vezetésű vállalata fejlesztette, ugyanez a vállalat a tulajdonosa a készítménynek. A felnőttek számára felírható készítménynek az alkalmazási előírása megegyezik az Eli Lilly által bevezetett FORSTEO® készítményével.

A terméket TERROSA® márkanéven Richter leányvállalatok vezették be az európai, az ausztrál és a latin-amerikai piacokra. Emellett a terméket a STADA is licenbe vette és MOVYMIA® márkanéven bevezette az európai piacon. Emellett további kereskedelmi partnerek értékesítik a terméket számos globális piacon, mint Dél-Korea, Kanada, Izrael és egyéb ázsiai, illetve közel-keleti és észak-afrikai (MENA) országokban (esetenként eltérő márkanévek alatt). Fentiekén túlmenően a Mochida Pharmaceuticals Co. Ltd. vállalattal kötött licenc megállapodás alapján a terméket 2019 év végén Japánban is bevezették, ez utóbbi vált a legnagyobb volumenű egyedi piaccá a Richter teriparatide bioszimilárisa számára.

Az árbevétel folyamatosan nőtt és 2023-ban összesen több mint 120 MEUR forgalmat realizált, ideértve a Richter és globális partnerei árbevételét is. A Richter 2023-ban 21.682 MFt árbevételt ért el a teriparatide készítménnyel. Ez utóbbi érték tartalmazza a japán piacon realizált forgalmat is, ami a készítmény forgalmának közel 20 százalékát tette ki.

Az egyre élesebb verseny ellenére 2024-ben is további árbevétel növekedést várunk. A közelmúltban további piacokon tudtuk törzskönyveztetni a készítményt, ami új területeken keletkező árbevétellel emelheti a forgalmat. Végezetül, azáltal, hogy az adagoló eszközt újrabevetettük egyes piacokon további kedvező folyamatokat várunk a piaci részesedések alakulásában.

Fejlesztés alatt álló termékjelöltek - denosumab és tocilizumab bioszimilárisok

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

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

A denosumab 2021-ben klinikai fejlesztési fázisba került, ami egy fázis I programból és egy, Egyesült Államokbeli klinikai központokat is bevonó, globális fázis III programból áll. 2022-ben valamennyi fázis I és fázis III program betegbevonása sikerrel zárult, a klinikai vizsgálatok is befejeződtek, ez utóbbiak dokumentálása 2024 során történik meg. Jelenleg előkészítés alatt áll a törzskönyvezési kérelem benyújtása – amit még ez év során tervezünk megtenni mind az FDA, mind pedig az EMA irányába. Az ezt követő termékbevezetésekre 2025-ben kerülhet előreláthatólag sor.

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

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

A tocilizumab bioszimiláris fejlesztésre azt követően kerülhetett sor, hogy 2020 áprilisában megvásároltuk ezt a terméket a tajvani székhelyű Mycenax vállalattól. A technológia transzfer és ipari méretnövelés sikeres lezárulását követően 2024-re várjuk a hatóanyag (DS) és késztermék (DP) gyártási folyamat validálását.

2020 októberében a Richter licenc megállapodást kötött a Mochida Pharmaceutical Co. Ltd. vállalattal a Richternek a reumatoid arthritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményére vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Mochida Japánra kiterjedően megszerezte a termékre vonatkozó fejlesztési, készítmény gyártási és értékesítési jogokat. Elkezdődött 2023-ban egy PMDA és EMA előírásoknak egyaránt megfelelő, fázis I és fázis III szakaszokat magába foglaló klinikai fejlesztési program. A fázis I program előreláthatólag 2024-ben fejeződik be, a törzskönyvi engedély iránti kérelem pedig várhatóan 2025-ben kerül benyújtásra. Ezt a programot a Richter és a Mochida Pharmaceutical Co. közösen felügyeli.

4.3.2. Bérgyártás és -fejlesztés (CDMO)

A Biotechnológia üzletág forgalma a teriparatide értékesítésén túl bérgyártáshoz- és fejlesztéshez köthető árbevételt is tartalmaz – 2023-ban 24.519 MFT értékben. Ennek a bevételnek nagyrésze a Richter-Helm Biologics által végzett mikrobiális fermentációs eljárás alapuló bérgyártásból és -fejlesztésből származik. Emellett a Richter bioszimiláris hatóanyagot (DS) a debreceni gyáregységében is fejleszt és gyárt olyan ügyfelek számára, akik emlőssejtes fermentáción alapuló bérgyártásra és -fejlesztésre tartanak igényt, továbbá biológiai eredetű készítmények széles körében vállal késztermék töltést és elsődleges csomagolást. Az ezen a jogcímen beérkező árbevétel, forintban számolva 20 százalékot meghaladó növekedést ért el 2023-ban az előző évvel összehasonlítva.

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

A Társaság debreceni gyártó telephelyén 2020-ban üzembe helyeztünk egy új, egyszer használatos bioreaktor technológia alapú kapacitással ellátott biológiai gyógyszer hatóanyag (DS) gyártó sort. A telephelyi infrastruktúrát tovább bővítettük egy új iroda- és szociális épülettel, ideértve helyi konferencia szervezésére alkalmas és étkezési lehetőséget is biztosító helyiségekkel. 2023-ban egy újabb töltő és kiserelő sor került üzembeállításra a késztermék (DP) gyártó kapacitás további bővítése érdekében. Ez várhatóan 2024-ben lesz működőképés.

A debreceni hatóanyaggyártó telephely sokoldalú működésre alkalmas, párhuzamos gyártást és többféle technológia alkalmazását teszi lehetővé. A készítmény gyártási, csomagolási, valamint minőségbiztosítási (QC) kapacitással kiegészítve ez a telephely mind a Richter saját biológiai gyártási, mind pedig az esetleges külső megrendelők biologikum gyártási igényeit ki tudja elégíteni. Ezek a képességnövelő beruházások is hozzájárultak a fent említett CDMO tevékenység bővüléséhez.

Tekintettel arra, hogy megnövekedett a kereslet a mikrobiális CDMO projektek kivitelezésére, további beruházási programokat indítottunk a németországi Bovenauban található Richter-Helm Biologics (RHB) CDMO kapacitásának jelentős növelése érdekében, így az RHB is egyre inkább előtérbe kerül, mint legjobb választás a mikrobiális biológiai CDMO projektek odaítélésénél.

5. General Medicines (GM)

5.1. Áttekintés

A General Medicines üzletágot 2023-ban hozták létre a Társaság hagyományos és branded generikus portfólióinak egyesítésével. Az új üzletág létrehozását egy igen alapos felülvizsgálat követte, ami kiterjedt mind a fő terápiás területekre, mind pedig a földrajzi régiókra. Az aktualizált stratégia a következő évekre jelentős, piaci átlag feletti növekedést céloz meg.

Üzleti céljaink között szerepel, hogy az elkövetkező években megerősítsük regionális pozícióinkat a legnagyobb közép- és kelet-európai piacokon a kardiometablikus és neuropszichiátriai (CNS) terápiás területeken, kihasználva jelenlegi termékportfólióinkat és annak tervezett bővítését a meglévő, valamint új terápiás területeken. Emellett az üzletág nagy hangsúlyt kíván helyezni az OTC értékesítések szerves fejlődés és akvizíciók által megalapozott növekedésére.

A General Medicines üzletág árbevétele kiemelkedő szerepet játszott a Richter 2023. évi kiegyensúlyozott növekedésében, a Gyógyszergyártási szegmens teljes árbevételének 30 százalékát tette ki. A jelentős volumennövekedés és az áremelések pozitív hatása ellenére az üzletág árbevétele 2023-ban gyakorlatilag stagnált, (mindössze 0,8 százalékkal emelkedett) és 226.888 M Ft-ot tett ki, ami a rubel több mint 20 százalékos leértékelődésének jelentős negatív hatására, valamint a magasabb működési költségek és claw-back tételeknek betudhatóan következett be. A tisztított EBIT (43.319 M Ft) szintjét a K+F és a hatékonyságnövelő projektek költségeinek növekedése csökkentette.

Az új stratégiai célok elérésének érdekében az üzletág jelentős szervezeti és hatékonyságnövelő programot indított el azokon a piacokon, amelyek a legnagyobb növekedési potenciállal rendelkeznek.

5.2. Portfólió bővítés & termék életciklus-menedzsment

A General Medicines üzletág elsődleges célja, hogy megragadjon minden olyan generikus fejlesztési lehetőséget, amely a vezető piaci pozíció eléréséhez, valamint betegeink legjobb kiszolgálásához szükséges. Ennek érdekében az üzletág 2023-ban 10.627 M Ft-ot, azaz árbevételének 4,7 százalékát fordította K+F célokra.

Az elmúlt években a Richter nagy hangsúlyt fektetett a generikus és fix dózisú kombinált készítmények fejlesztésére a meglévő és új terápiás területeken, ami lehetővé teszi a kardiometablikus és neuropszichiátriai (CNS) terápiás területek megerősítését, amelyek közül kiemelkednek a cukorbetegség, a szklerózis multiplex és a vérképzőszervi területek. Az elmúlt 3 évben annak érdekében fejlesztettük folyamatainkat és képességeinket, hogy a Richter a termékzárólagosság lejáratát követő első napon már generikus alternatívákkal tudjon szolgálni a betegek számára.

A pipeline jelenleg 15, különböző fejlesztési fázisban lévő programból áll, ami biztosítja a folyamatos piacra lépést, valamint a portfólió megújítását a következő években. 2023-ban az üzletág árbevételének 6,7 százalékát az elmúlt öt évben bevezetett General Medicines termékek bevételei adják.

2023-ban az üzletágra összpontosított fejlesztési tevékenység eredményeképpen 55 forgalombahozatali engedélyt kaptunk, amelyek közül kiemelkedik a rivaroxaban oroszországi, a ticagrelor Európai Unió területén, valamint az ezetimibe-rosuvastatin kombináció magyarországi engedélyezése. Az apixaban sikeres bioekvivalencia-vizsgálatát követően forgalomba hozatali engedély iránti kérelmet nyújtottunk be Európa területére.

A dapagliflozin+metformin kombináció sikeres bioekvivalencia-vizsgálatának eredményeképpen az Európai Unió, valamint az apixaban esetében az Eurázsiai Gazdasági Unió területén további törzskönyvezési feladatok kezdődhetnek.

Nagy hangsúlyt fektetünk a termékek életciklusának-menedzsmentjére, éppúgy a kiszerezések és a technológiai folyamatok optimalizálására, mint a termékek költséghatékony gyártására, ezért folyamatosan figyelemmel kísérjük készítményeink minőségét és jövődélmezőségét.

A licencbe történő átvétel termékportfólióink bővítésének fontos eszköze. 2023-ban 8 licencszerződést írtunk alá. Tervezzük ezen erőfeszítések felélénkítését, melyre úgy tekintünk, mint néhány stratégiai növekedési célunk elérésének fő eszköze.

5.3. Marketing & Kereskedelem

A Richter elkötelezett a gyógyszerek fejlesztése és szállítása mellett a terápiás területek széles skáláján. Új földrajzi területeken terjeszkedik, hogy világszerte javítsa a betegek számára a megfizethető, életminőséget javító kezelésekhez való hozzáférést.

2023-ban a General Medicines legfontosabb termékbevezetése a kardiovaszkuláris generikus portfólióban a Telexer (dabigatran) volt, az első generikus termék, amelyet a közép-európai régióban vezettek be. További fontos termékbevezetésekkel bővítette több piacon a Richter a 2-es típusú cukorbetegségben szenvedő betegek számára készült generikus portfólióját, bevezetve a Juzina (sitagliptin) és a Juzimette (sitagliptin+metformin) készítményeket Közép- és Kelet-Európában, valamint az Agartha (vildagliptin) és az AgarthaMet (vildagliptin+metformin) Oroszországban, mint a legelső generikus készítmény. Továbbá, bevezettük a Groprinosine (inozin pranobex) víruselleni készítmény új tasakos kiszerezését légzőszervi terápiás területen.

A már piacon lévő termékek közül a Mydeton Long (tolperisone) és az Ekvamer (amlodipine+lisinopril+rosuvastatin) kelet-európai piacokon történt bevezetése emelhető ki a hozzáadott értéket képviselő termékek tekintetében.

6. K+F tevékenység áttekintése

6.1. Általános áttekintés

A Társaság életében a kutatás-fejlesztés mindig meghatározó szerepet játszott, és ezen belül az eredeti gyógyszer-molekulák kutatása, új gyógyszerek forgalomba hozatala és az innováció a Társaság 1901-es megalapításától fogva kulcsfontosságú a vállalat stratégiájában. A Richter Gedeon Nyrt. 1.200 főt meghaladó kutató-fejlesztő bázissal továbbra is a közép-kelet-európai térség legjelentősebb gyógyszeripari K+F központja. A gyógyszerkutatás és fejlesztés jelenleg négy stratégiai irányt ölel fel: a rekombináns biotechnológia tevékenységet, az eredeti kismolekulás gyógyszerjelöltek kutatását és fejlesztését, a késői fejlesztési fázisban lévő nőgyógyászati projekteket, valamint a generikus gyógyszerek fejlesztését.

Célunk a kutatás-fejlesztési költséghatékonyság megtartása, illetve javítása, melynek érdekében minden K+F döntést komoly piaci és pénzügyi elemzés előz meg. Központi idegrendszeri kutatási portfóliónk fókuszát és a ráfordításokat is megtartva célunk a minél erősebb klinikai pipeline kialakítása. Ennek érdekében az alacsony valószínűséggel piacra jutó terméket eredményező témákat lezárjuk és az erőforrásaink korlátozott volta miatt már korai szakaszban partnert keresünk a sikeresebbnek tűnő témákhoz. Annak érdekében, hogy eredeti kutatási tevékenységeinket az érvényes stratégiai elvárásokhoz igazítsuk, aktivitásunkat továbbra is a pszichiátriai betegségekre ható gyógyszerek fejlesztésére összpontosítjuk. Természetesen a K+F legsikeresebb termékének, a cariprazine-nak a piaci szereplése során gyűjtött tapasztalatokat folyamatosan beépítjük a kutatási tevékenységünkbe, ezzel is növelve a kiválasztott hatóanyagok piacra kerülési esélyeit. A pszichiátriai betegségekhöz számos különféle indikáció létezik, amelyek a lehetséges biológiai célok széles skáláját biztosítják. Célunk változatlan, ezeken a terápiás területeken tapasztalható jelentős orvosi és társadalmi igény kielégítése új kismolekulás gyógyszerek kifejlesztésével.

A 2023-as évben is jelentős erőforrásokat fordítottunk az AbbVie céggel 2022. márciusban megkötött, az originális kutatás és a Társaság szempontjából is mérföldkőnek számító szerződés feladatainak teljesítésére. A tárgyalt évben sikeresen elindult egy közösen kiválasztott vegyület klinikai fejlesztése is, mely várhatóan a következő évben léphet a fázis II szakaszba. A szerződés preklinikai K+F részéhez kapcsolódóan is sikeres lépéseket tettünk előre, az együttműködés eredményesen zajlik tovább.

A korábbi évekhez hasonlóan 2023-ban is számos tudományos előrelépést sikerült megvalósítanunk a preklinikai szakaszokban és alapkutatói tevékenységünk több elemét rangos nemzetközi folyóiratokban publikáltuk. Kutatási témáinkba csak olyan új potenciális gyógyszer-célpontokat vonunk be, amelyek nagy kihívást, ám egyúttal jelentős innovációs értéket is képviselnek, és megfelelnek a lehetséges későbbi multinacionális partnerek igényeinek. A gyógyszerkutatási projektekre jellemző magas kockázat megosztásának és a szakmai tudáskincs növelésének érdekében folyamatosan keressük az együttműködési lehetőséget, vagy folytatunk közös K+F munkát a hazai és külföldi szakmai partnerekkel.

2023 végén Társaságunknak a cariprazine mellett 13 folyamatban lévő eredeti kutatási projektje volt, amelyek közül egy fázis II, míg négy fázis I klinikai szakaszban van, a többi pedig preklinikai kutatási és fejlesztési szakaszokban.

A 2023-as év során a Társaság elindította a korábban kidolgozott ökoszisztéma projektjét, melynek célja a Társaság számára K+F szempontból fontos vezető hazai kutatási centrumok hálózatba foglalása, a hálózat működtetése és az esetlegesen felmerülő hasznosítható ötletek üzleti alapon történő vállalati hasznosítása. A hálózat több ún. csomópontot tartalmaz, melyek eltérő fejlettségi szinten vannak, de mindegyike kapcsolódik a Társaság fontos K+F fókuszterületeihez. Így már megkezdte működését a neuroinflammációs, a transzlációs és az infertilitás hálózat is, de tervezünk további területeken is kialakítani ezen az alapon működő tudásmegosztást. Ezzel a tevékenységgel a Társaság lehetővé tette, hogy a szükséges külső tudásanyag az „open innovation” működési elv szerint becsatornázódhasson a K+F területekre.

A 2023. évben Társaságunk 5 új szabadalmi bejelentést tett, és tovább folytatta a szabadalmak megadásához, illetve a fenntartásokhoz szükséges tevékenységeket, kiemelten fókuszálva a cariprazine-hoz és más fontos projektjeihez kapcsolódó, a világ számos országában exkluzív jogokat biztosító iparjogvédelmi formákra.

6.2. Az egyes üzletágak céljait szolgáló K+F tevékenységek

2023-ban a Társaság működésében és vezetési modelljében is jelentős változások voltak. Az újonnan kialakult szervezet és a megváltozott felelősségi körök nem hagyták érintetlenül a K+F szervezet működését sem. A K+F folyamatokat és döntési pontokat is illeszteni kellett az új, üzletág alapú működéshez. Ezt a munkát a vizsgált időszak második felében sikeresen elvégeztük, így a beszámoló következő fejezetei az üzletágakhoz dedikált munkát fogják leírni. Fontos kiemelni, hogy továbbra is a Kutatási és fejlesztési igazgatóság felelős minden kismolekulás originális (CNS üzletág), generikus (GM üzletág) és nőgyógyászati (Nőgyógyászati üzletág) K+F projekt megvalósításáért. Az igazgatóság közvetlen szakmai irányítása alá került a két leányvállalati fejlesztőhely (Lengyelországban és Romániában), amelyek készítményfejlesztési kapacitásukkal elsősorban a GM üzletág projektjeit szolgálják. A nőgyógyászati és az originális projektek készítményfejlesztési munkái továbbra is Budapesten folynak. Az igazgatóság orvostudományi egysége és bioanalitikai osztálya az a két egység, amely az év során folyamatosan együttműködött mindegyik üzletággal, ideértve a Biotechnológiai üzletágot is, támogatta utóbbi munkáját a klinikai fejlesztések megvalósításában.

A **Neuropszichiátria (CNS)** üzletág egyik fontos célja a cariprazine sikertörténet folytatásának biztosítása, melyhez 2023-ban a K+F klinikai vizsgálatok folytatásával, orvosi szakmai (medical affairs) tevékenységgel és készítményfejlesztési feladatok megoldásával járult hozzá. Szintén ennek az üzletágnak a feladatai között szerepel az eredeti kismolekulás gyógyszerkutatás működésének üzleti támogatása, a partnerkapcsolatok megteremtése és optimális kezelése, az üzletfejlesztési feladatok végrehajtása. Ehhez kapcsolódik a K+F igazgatóság egyik legfontosabb feladata, az új eredeti, CNS aktív molekulák kutatása és fejlesztése, ehhez a szükséges szakmai képességek és eszközök megteremtése és aktualizálása és a projektek irányítása. A vizsgált időszakban több projekt esetében jelentős előrehaladást értünk el, így a klinikai portfóliónk korábban soha nem látott méretűvé nőtt (jelenleg 5 klinikai fázisú projekt fut). A klinikai vizsgálatokhoz vezető út egyik legszűkebb keresztmetszete a vizsgálati készítmények fejlesztése, amelynek felgyorsítása lerövidíti a fejlesztési időt. Ezért 2023-ban megvalósítottunk egy olyan kapszulázó gép beszerzést, amellyel az új vegyületek kiszerezése gyorsabban és rugalmasabban valósítható meg, így hamarabb lehet elindítani a klinikai vizsgálatokat.

A **Nőgyógyászat (WHC)** üzletág projektekjeinek fejlesztése továbbra is kiemelt fontossággal bír a Társaság számára, hiszen termék portfóliónk ezen része várhatóan középtávon mind az árbevétel, mind a profitabilitás szempontjából a növekedés egyik motorja lesz. Ahhoz, hogy ez megvalósulhasson a Kutatási és fejlesztési igazgatóság jelentős erőforrásokat fordított az egyes hatóanyagok szintézisének továbbfejlesztésére és ezzel az önköltség csökkentésére. Ugyanennyire fontos kiemelni, hogy a fejlesztés utolsó szakaszában lévő licenc termékek készítménygyártási transzferei során jelentős fejlesztési munkát valósítottunk meg, melynek eredményeképpen a Társaság már saját maga képes előállítani az új, kulcsfontosságú nőgyógyászati termékeit is, ami nem csak az ellátásbiztonságot növeli, hanem a költségek kézbentartásának is záloga. A fejlesztés alatt álló és ma már piacra került termékek esetében is az igazgatóság Orvostudományi főosztálya (Global Medical Division) folyamatos szakmai támogatással biztosítja a szakértői háttérrel az üzletág tevékenységéhez.

A General Medicines (GM) üzletághoz tartozó projektek előrehaladásában a Kutatási és fejlesztési igazgatóság hatóanyagfejlesztési, készítményfejlesztési és bioekvivalencia vizsgálati tevékenységekkel vett részt, ebben az évben, tovább erősítve a lengyelországi és az erdélyi fejlesztőhelyek szakmai integrációját. 2023 egyik legsikeresebb forgalomba hozott termékénél az igazgatóság a készítmény extrém tisztaságának biztosításával tette lehetővé, hogy első, ugyanakkor számos piacon egyetlen generikusként jelenhessünk meg, ami középtávon jelentős árbevételt eredményezhet. Folyamatosan keressük a szervezet működésének további javítását, ezzel megalapozva ennek az üzletágnak a növekedési ambícióit.

A bioszimiláris területen folyó K+F tevékenységet lásd előrébb, a III. 4.3 „**Biotechnológia**” c. fejezetben.

NEM HIVATALOS - TERVEZET



VI. Társaság üzletvitele

1. Gazdasági környezet

2022/23 telén a világgazdaságot érintő legkomolyabb gazdasági kockázatot az energia – különösen a földgáz – és egyéb nyersanyagok ellátási válságától való félelem jelentette. Ez a félelem különösen erős volt Európában, mert sok európai gazdaság függ a nyersanyagimporttól. Ilyen gazdasági nehézségek Európában azonban nem jelentkeztek. Ennek több oka is volt: a hatékony nyersanyagfelhasználás, az új beszállító országokból érkező energiaimport és végül az enyhe tél, amely alacsonyan tartotta a fűtési energiaigényt. Bár az energia- és nyersanyagárak csökkentek 2023 folyamán, még mindig jelentősen meghaladják az elmúlt 15 év szintjét. Feltételezhető, hogy a következő években a válság előtti szint (vagyis a koronavírus-járvány és az Ukrajna elleni orosz támadás előtti energiaárak) felett maradnak.

2023-ban az infláció, az emelkedő kamatok, a szűkös munkaerőpiacok, az ukrajnai háború, a klímaválság és a gyorsan változó makrogazdasági feltételek hatásai okoztak bizonytalanságot és rontották a gazdasági kilátásokat a világgazdaságban. A központi bankok 2022-ben és 2023-ban az infláció kezelésére világszerte megemelték a kamatlábakat, így próbálták egyensúlyba hozni azt a növekedés fenntartásával. A fő kockázatot a fogyasztói árak inflációjának ismételt emelkedése jelenti. Különösen veszélyeztetett az Egyesült Államok és az euróövezet, ahol a reál irányadó kamatlábak 2008 januárja óta a legmagasabb szinten állnak. A kamatlábak hosszabb ideig történő magasabban tartása jelentős mértékben terhelheti a gazdaságokat és az enyhe recessziók elmélyülhetnek. A globális monetáris szigorítás súlyosbította a fejlődő országok fiskális és adósság miatti sérülékenységét. A növekvő hitelfelvételi költségek és az erős dollár megnövelte az adósságszolgálati terheket és az adósság vissza nem fizetésének kockázatát.

A globális gazdasági fellendülés 2023-ban régióként eltérő volt. A növekedést lassító hatás különösen erős azokban az országokban, amelyeket az ipari termelés magas aránya jellemez a teljes gazdaságban. Mivel az ipari termékek általában energiaigényesebbek, mint például a szolgáltatások, itt – az alacsonyabb nyersanyagárak helyzetéhez képest – a termelés átlagon felüli visszaesésére kell számítani.

A Világbank jelentése szerint a világgazdaság helyzete most jobb, mint egy évvel ezelőtt, mivel csökkent a globális recesszió kockázata, elsősorban az amerikai gazdaság stabilitásának köszönhetően. A közeljövőben fokozódó geopolitikai feszültségek azonban új fenyegetéseket jelentenek a világgazdaságra nézve. A dokumentum hangsúlyozta, hogy számos feltörekvő gazdaság középtávú kilátásai romlottak a legtöbb nagy gazdaság lassuló növekedése, a globális kereskedelem stagnálása és az elmúlt évtizedek legnagyobb hitelszigorítása közepette.

A Világbank arra számít, hogy 2024-ben a globális kereskedelem növekedése csak a fele lesz a világgazdaság előtti évtized átlagának. Ezért az előrejelzések szerint a világgazdasági növekedés immár harmadik egymást követő évben lassul – a tavalyi 2,6 százalékról 2024-ben 2,4 százalékra. Eközben a fejlett gazdaságok növekedése idén 1,2 százalékra lassul a 2023-as 1,5 százalékról.

A Világbank 2,6 százalékra javította a 2023-as globális gazdasági növekedésre vonatkozó előrejelzését.

2. Iparági környezet

A gyógyszeripar az elmúlt években jelentős átalakuláson ment keresztül, részben a COVID-19 vírus okozta járványnak is köszönhetően. A digitális egészségügyi technológiák térnyeréséhez változó fogyasztói magatartás, és egyre gyorsuló technológiai átalakulás párosult, a lehetőségek széles tárházát kínálva az iparág valamennyi ágazata számára. Mindazonáltal, a fenti kedvező körülmények előre nem látható hatást is gyakoroltak az üzletmenetre.

A globális gazdasági bizonytalanságok és a geopolitikai feszültség nem csupán a beruházásokra, a piaci növekedésre és az általános üzleti stabilitásra voltak hatással, hanem a vállalatokat üzleti modelljeik újraértékelésére is késztették, arra ösztönözve őket, hogy együttműködőbb szemlélettel közelítsenek a globális egészségügyi kihívások felé. Következésképpen, a gyógyszeripari vállalatok az elmúlt évben nagyobb hangsúlyt fektettek működésük és termékportfóliójuk racionalizálására, ami már nem csak a termékportfólió bővítésére, vagy annak diverzifikálására irányul, hanem egyes terápiás területek (pl. ritka betegségek) megcélzására, a kevésbé jövedelmező üzletágak eladására és/vagy ehhez az új, átstrukturált üzleti modellhez jobban illeszkedő ígéretes termékek, vállalatok felvásárlására. Mindezek végső soron a versenyképesség javulásához vezetnek.

Az elmúlt évtizedben számos új technológia és innovatív terápia formálta a termékpalettát. A biológiai készítmények egyre elterjedtebbé váltak. A gén- és sejterápiák nemcsak a kezelésre és a gyógy módra, hanem az öröklött, vagy szerzett betegségek kiváltó okaira is összpontosítanak. A precíziós orvoslás a betegek pontosabb, személyre szabott kezelését kívánja elősegíteni, szemben az átlagos betegpopulációt megcélzó eddigi gyakorlatokkal. A digitalizáció a gyógyszeriparban is egyre fontosabb szerepet tölt be, az automatizált gyártási folyamatok mellett a mesterséges intelligencia, a gépi tanulás és a tömeges adatelemzés mind egyre hatékonyabbá és gyorsabbá teszik a gyógyszerfejlesztés folyamatát azáltal, hogy felgyorsítják az új vegyületek megtervezését, a gyógyszerek biztonságosságának előrejelzését, a potenciális jelöltek beazonosítását, sőt a teljes fejlesztési folyamatot. A digitalizáció mindezek mellett segítheti a páciensek igényeinek jobb megértését ezáltal lehetővé téve, hogy javíthassunk a betegek terápiahűségén, vagy együttműködési hajlandóságán, de támogathatja az új termékek és szolgáltatások pontosabb tervezését is.

A gyógyszeripart olyan globális folyamatok is befolyásolták, mint az ellátási lánc zavarai, az infláció, vagy a munkaerőhiány. A COVID-19 járványt követően alapvető célkitűzéssé vált a jövőbeni kockázatok mérséklése a globális ellátási láncok stressztűrő képességének növelése útján. Bármelyik üzletágban folytassanak tevékenységet, a vállalatok egyaránt a hazai gyártás megerősítésével diverzifikálták kiterjedtségüket. Gazdasági szakértők szerint a következő időszakban az infláció várhatóan magasabb szinten ragad be, annak ellenére is, hogy a globális inflációs nyomás enyhén mérséklődött 2023 év végére. Az elmúlt években egyre nagyobb kihívást jelent új tehetségek felvétele és megtartása is, ami új próbatétel elé állítja az iparágat. A munkaerőpiacot átformálta a társadalmi és környezeti feszültségekkel ötvöződő, egyre hangsúlyosabb gazdasági és geopolitikai volatilitás. Az egyik legnagyobb kihívás, hogy több fiatal sikeresüljön arra ösztönözni, hogy a STEM (természettudomány, technológia, mérnöki tudomány és matematika) tudományokhoz kapcsolódó területeken építsenek karriert. Az innováció kulcsfontosságú a gyógyszeriparban és megfelelően képezett tudományos szakemberek nélkül a vállalatok pozíciójának és versenyképességének megerősítése komoly akadályokba ütközik.

Az egészségügy politika is változik. A fokozódó állami beavatkozás, új jogszabályok és rendeletek helyezik növekvő nyomás alá a gyógyszergyártókat világszerte. A 2026. évtől hatályos Inflációs csökkentési törvény (IRA) jelentősen meg fogja változtatni a vényköteles gyógyszerkészítmények árképzési gyakorlatát az Egyesült Államokban, valamint a betegeknek gyógyszerekhez történő hozzáférést a Medicare program keretén belül. A törvény értelmében az infláció mértékében maximalizálják az áremeléseket a Medicare programban. Az Európai Unió szintén a gyógyszerkészítményekre vonatkozó keretrendszerének felülvizsgálatába kezdett azzal a céllal, hogy javítsa a biztonságos és hatásos gyógyszerekhez, megfizethető áron való hozzáférést, valamint, hogy vonzóbb és az innovációnak kedvezőbb feltételeket biztosítson Európában a kutatás, a fejlesztés és a gyártás területén. A kínai kormány volumen-alapú beszerzési programot kezdeményezett a támogatott gyógyszerkészítmények árának csökkentése érdekében. A piacra lépés nehézségei, az árképzési nyomás, a támogatási nehézségek és a protekcionista kereskedelmi

irányelvek további terheket rónak a gyártási hálózatokra és végső soron további regionalizációhoz vezethetnek.

3. Csoportszintű árbevétel

2023-ban a konszolidált árbevétel gyakorlatilag nem változott a bázisévben elért értékhez képest, 805.158 MFt-ot tett ki. Ez a gyógyszergyártási szegmens bázisévet meghaladó árbevételének tudható be (+13,9 százalék), amelyet nagymértékben ellensúlyozott a romániai Nagy- és kiskereskedelmi üzletrész 2023 májusi eladását követően visszaesett nagy- és kiskereskedelmi árbevétel.

4. Gyógyszergyártási szegmens árbevétele

	MFt			MEUR	
	2023	2022	Változás	2023	2022
	1-12. hó		%	1-12. hó	
EURÓPA	448.084	422.730	6,0	1.173,1	1.073,8
NYEU	135.198	115.131	17,4	354,0	292,5
KÖE	148.344	133.149	11,4	388,4	338,2
KEU	164.542	174.450	-5,7	430,7	443,1
NORTHAM	221.169	165.959	33,3	579,0	421,5
LATAM	26.864	22.138	21,3	70,4	56,2
APAC	43.067	39.077	10,2	112,7	99,3
EGYÉB	8.262	6.439	28,3	21,6	16,4
Összesen	747.446	656.343	13,9	1.956,8	1.667,2

Deviza árfolyam változások megközelítő hatása a Gyógyszergyártás árbevételére 2023. évben: -50,6 MrdFt

5. Top 10 piac árbevétele

Top10 piac	MFt			MEUR	
	2023	2022	Változás	2023	2022
	1-12. hó		%	1-12. hó	
USA	216.824	162.148	33,7	567,6	411,9
Oroszország	116.893	129.066	-9,4	306,0	327,8
Magyarország	52.170	45.748	14,0	136,6	116,2
Lengyelország	35.595	32.324	10,1	93,2	82,1
Németország	28.938	26.194	10,5	75,8	66,5
Spanyolország	24.039	20.696	16,2	62,9	52,6
Kína	24.025	21.712	10,7	62,9	55,2
Románia	17.581	14.992	17,3	46,0	38,1
Olaszország	16.475	14.724	11,9	43,2	37,4
Franciaország	15.624	14.790	5,6	40,9	37,6
Top10 piac					
összesen	548.164	482.394	13,6	1.435,1	1.225,4
Összes forgalom	747.446	656.343	13,9	1.956,8	1.667,2
A 10 legnagyobb forgalmú piac részesedése %				73,3	73,5

6. Neuropszichiátria (CNS) üzletág

	Mft			MEUR	
	2023	2022	Változás	2023	2022
	1-12. hó		%	1-12. hó	
Cariprazine	205.662	145.902	41,0	538,4	370,6
VRAYLAR® royalty (USA)	194.284	138.114	40,7	508,6	350,8
VRAYLAR® royalty (CA)	207	43	381,4	0,6	0,1
VRAYLAR® royalty (PR)	84	0	n.a.	0,2	0,0
REAGILA®	11.087	7.745	43,2	29,0	19,7

Vezető termékünket, a cariprazine molekulát a Richter kutatói fedezték fel a 2000-es évek elején, majd 2016-ban VRAYLAR® márkanéven került bevezetésre az Egyesült Államokban. A készítményt Nyugat-Európában a Recordati értékesíti, míg a közép- és a kelet-európai piacokon a Richter maga végzi a készítmény marketingjét és értékesítését. Fentiekén túlmenően a Richter egy sor kétoldalú megállapodást kötött a REAGILA® Európán kívüli piacokon történő értékesítésére.

A termék forgalmának mintegy 95 százaléka az észak-amerikai régióból származik és dollárban realizáljuk. A VRAYLAR® royalty árbevétele 2023-ban 194.575 Mft-ot (524,8 MUSD) tett ki. A fenti értékek tartalmazzák az AbbVie 2023. évben realizált kanadai értékesítése után elszámolt royalty összegét is.

A REAGILA® 11.087 Mft (29,0 MEUR) árbevételt ért el a beszámolási időszakban.

A készítmény elérhetősége a világpiacokon

2023. év végére a cariprazine globálisan 64 országban vált elérhetővé, ideértve az USA-t és Magyarországot is. A legtöbb országban támogatott készítményként került bevezetésre.

7. Nőgyógyászat (WHC) üzletág

Kiemelt termékek árbevétele	Mft			MEUR	
	2023	2022	Változás	2023	2022
	1-12. hó		%	1-12. hó	
WHC	255.673	230.091	11,1	669,3	584,5
OCs	137.112	129.020	6,3	359,0	327,7
ebből DROVELIS®	11.948	6.290	90,0	31,3	16,0
EVRA®	30.145	28.759	4,8	78,9	73,1
BEMFOLA®	21.996	21.627	1,7	57,6	54,9
CYCLOGEST®	5.957	4.173	42,7	15,6	10,6
RYEQO®	6.571	2.013	226,4	17,2	5,1
LENZETTO®	7.486	5.875	27,4	19,6	14,9

Árbevétel földrajzi régiók szerint	Mft			MEUR	
	2023	2022	Változás	2023	2022
	1-12. hó		%	1-12. hó	
EURÓPA	187.763	170.497	10,1	491,6	433,1
NYEU	95.031	79.962	18,8	248,8	203,1
Spanyolország	17.217	14.290	20,5	45,1	36,3
Németország	16.620	14.414	15,3	43,5	36,6
Olaszország	13.172	12.403	6,2	34,5	31,5
Egyesült Királyság	12.778	9.211	38,7	33,5	23,4
Franciaország	11.139	10.155	9,7	29,2	25,8
KÖE	35.412	31.773	11,5	92,7	80,7
Lengyelország	12.378	10.817	14,4	32,4	27,5
KEU	57.320	58.762	-2,5	150,1	149,3
Oroszország	46.597	50.162	-7,1	122,0	127,4
NORTHAM	14.795	14.995	-1,3	38,7	38,1
USA	11.775	11.692	0,7	30,8	29,7
LATAM	23.007	19.399	18,6	60,2	49,2
Mexikó	8.644	9.180	-5,8	22,6	23,3
APAC	24.855	21.322	16,6	65,0	54,2
Kína	19.582	16.704	17,2	51,3	42,4
Egyéb	5.253	3.878	35,5	13,8	9,9
Összesen	255.673	230.091	11,1	669,3	584,5

A nőgyógyászati termékcsoport forgalma elsősorban az orális fogamzásgátlók árbevételének, illetve a RYEQO®, a LENZETTO® és az EVRA® közvetlen termékértékesítésnek köszönhetően emelkedett. Az árbevétel alakulásához nagymértékben hozzájárult a DROVELIS® forgalma is. A terméket 2021-ben vezettük be a piacra. A DROVELIS® forgalma elsősorban Nyugat-Európában nőtt, különösen Németországban, Olaszországban és Spanyolországban. A beszámolási időszakban a termék értékesítése a teljes nőgyógyászati portfólióhoz hasonlóan jól alakult Oroszországban is az áremeléseknek és egyéb tényezőknek köszönhetően.

Portfólió bővítés

A beszámolási időszak utolsó negyedében az egyes régiókhoz tartozó egy vagy több új piacon bevezetett, ehhez az üzletághoz tartozó legfontosabb termékek / termékcsoportok a következők:

Termék / Termékcsoport	EURÓPA			NORTHAM	LATAM	APAC	Egyéb
	NYEU	KÖE	KEU				
Orális fogamzásgátlók	X					X	
DROVELIS®			X			X	
EVRA®					X		
RYEQO®		X					
LENZETTO®			X				
GISKIT	X	X	X	X	X	X	X
Egyéb nőgyógyászati termékek	X	X					

Kiemelt WHC készítmények forgalma földrajzi régiók szerint

BEMFOLA®

	MFt			MEUR	
	2023	2022	Változás %	2023	2022
	1-12. hó	1-12. hó		1-12. hó	1-12. hó
EURÓPA	20.619	19.558	5,4	54,0	49,7
NYEU	17.597	16.365	7,5	46,1	41,6
KÖE	2.953	3.200	-7,7	7,7	8,1
KEU	69	-7	n.a.	0,2	0,0
LATAM	622	268	132,1	1,6	0,6
APAC	755	1.801	-58,1	2,0	4,6
Összesen	21.996	21.627	1,7	57,6	54,9

A BEMFOLA® magasabb árbevételét, amelyet elsősorban Spanyolországban, Görögországban, Franciaországban és Olaszországban ért el, részben ellensúlyozta a Dél-Koreában és Ausztráliában elért alacsonyabb forgalom. A termék csehországi értékesítése szintén elmaradt a bázis időszak árbevételétől.

EVRA®

	MFt			MEUR	
	2023	2022	Változás %	2023	2022
	1-12. hó	1-12. hó		1-12. hó	1-12. hó
EURÓPA	13.474	12.864	4,7	35,3	32,7
NYEU	9.916	9.659	2,7	26,0	24,5
KÖE	2.889	2.594	11,4	7,6	6,6
KEU	669	611	9,5	1,7	1,6
NORTHAM	2.858	3.161	-9,6	7,5	8,0
LATAM	11.379	10.904	4,4	29,8	27,7
APAC	35	237	-85,2	0,1	0,6
EGYÉB	2.399	1.593	50,6	6,2	4,1
Összesen	30.145	28.759	4,8	78,9	73,1

A Janssen Pharmaceutica NV vállalattal kötött, 2021-ben lezárásra került megállapodások ideiglenes támogatást biztosítanak az Egyesült Államokon kívüli forgalombahozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. Az EVRA® a beszámolási időszakban a 3. legnagyobb árbevételű termékünk volt. A termék forgalmának jelentős növekedése az Egyéb országokban elsősorban a Szaúd-Arábiában elért magasabb árbevételnek tudható be. Az utóbbi országban a forgalom annak köszönhetően nőtt, hogy elindult a készítmény közvetlen értékesítése. Az előbbieken túlmenően a forgalom egyes nyugat-európai országokban is növekedett.

8. Biotechnológia (BIO) üzletág

A teriparatide árbevétele

2023-ban a teriparatide árbevétele 21.682 Mft (56,8 MEUR) volt. A japán piacon 3.964 Mft árbevételt könyveltünk el, ami a készítmény teljes forgalmának 18 százalékát tette ki.

	Mft			MEUR	
	2023	2022	Változás	2023	2022
	1-12. hó		%	1-12. hó	
EURÓPA	17.043	16.795	1,5	44,6	42,7
NYEU	15.244	15.551	-2,0	39,9	39,5
KKE	1.799	1.244	44,6	4,7	3,2
LATAM	295	1	n.a.	0,8	0,0
APAC	4.227	3.953	6,9	11,1	10,0
EGYÉB	117	162	-27,6	0,3	0,4
Összesen	21.682	20.911	3,7	56,8	53,1

Bérgyártási és -fejlesztési projektekből (CDMO) származó árbevétel

A Biotechnológiai üzletághoz tartozó termékek teriparatide-n kívüli, CDMO projektekből származó árbevétele 24.519 Mft (64,2 MEUR) volt, amely a bázisévhez képest forintban 20,9 százalékkal (euróban 24,7 százalékkal) növekedett.

A tárgyév lezárását követő események

2024. január 29-én a Richter bejelentette, hogy a felek között már korábban létrejött szilárd együttműködés következményeként, a németországi székhelyű Formycon AG stratégiai befektetőjévé válik, a tőkeemelés után létrejött alaptőke 9,08 százalékának készpénzes jegyzését követően. A tranzakció lehetővé teszi, hogy a két társaság közösen hasznosítsa a hosszú távú stratégiai lehetőségeket az értéklánc fejlesztési, gyártási és kereskedelmi szakaszaiban egyaránt.

2024. március 6-án a Richter bejelentette, hogy megállapodást írt alá a HELM AG, németországi székhelyű részvénytársasággal, hogy megvásárolja annak 50%-os részesedését a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG („RHT”), valamint 30%-os részesedését a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG. („RHB”) vállalatokban, hogy a két vállalat 100%-os tulajdonosává váljon. A megállapodás értelmében a Richter a vállaltokért összesen 112,4 MEUR vételárat fog kifizetni. Mindkét vállalat tekintetében a vételár kifizetése a tranzakció zárásakor esedékes, ami a német és a magyar versenyhivatalok engedélyének, illetve a szerződésben rögzített egyéb feltételeknek a függvénye. Ezen túlmenően a Richter 2025 és 2029 között további kifizetéseket fog teljesíteni az RHT-re vonatkozóan, melynek összege a vállalat teljesítményétől függ.

9. General Medicines (GM) üzletág

Árbevétel földrajzi régiók szerint	Mft			MEUR	
	2023	2022	Változás	2023	2022
	1-12. hó		%	1-12. hó	
EURÓPA	211.970	211.344	0,3	554,9	536,8
KÖE	103.531	94.395	9,7	271,1	239,7
Magyarország	44.132	39.327	12,2	115,5	99,9
Lengyelország	21.848	20.810	5,0	57,2	52,9
Románia	13.915	11.903	16,9	36,4	30,2
KEU	105.116	114.363	-8,1	275,1	290,5
Oroszország	68.496	77.813	-12,0	179,3	197,7
Kazahsztán	8.401	7.586	10,8	22,0	19,3
Ukrajna	7.189	8.095	-11,2	18,8	20,6
Üzbegisztán	7.374	7.837	-5,9	19,3	19,9
EGYÉB RÉGIÓK*	14.918	13.688	9,0	39,1	34,8
Összesen	226.888	225.032	0,8	594,0	571,6

* Megjegyzés: Az Egyéb régiók magába foglalja a LATAM, az APAC és az Egyéb országok régiókat.

Magyarország

A teljes gyógyszerpiac 10,4 százalékkal növekedett, míg a Richter termékek kiskereskedelmi forgalma gyorsabb ütemben, 13,5 százalékkal növekedett a rendelkezésre álló IQVIA adatok alapján. A Társaság a hazai piaci szereplők rangsorában 4,7 százalékos részesedéssel a negyedik helyen áll. A vényköteles patikai piacot tekintve a Richter 7,4 százalékos piaci részesedéssel a második legnagyobb forgalmazó.¹

Lengyelország

Lengyelországban árbevételünk forintban 5,0 százalékkal (PLN-ben kifejezve 3,9 százalékkal) növekedett 2023-ban és 21.848 Mft-ot (260,2 MPLN-t) tett ki. Vírus elleni készítményünk értékesítése járult hozzá legnagyobb mértékben a piacon elért magas árbevételhez.

Románia

A General Medicines üzletág árbevétele 13.915 Mft (180,4 MRON) volt Romániában 2023. évben. Az árbevétel 16,9 százalékkal (RON-ban kifejezve 20,0 százalékkal) növekedett, elsősorban a 2023 második felében végrehajtott áremeléseknek köszönhetően.

Oroszország

Oroszországban a 68.496 Mft-ot (15.782,5 MRUB) kitevő árbevétel forintban mérve 12,0 százalékkal csökkent, míg rubelben 16,8 százalékkal növekedett. A rubel a forinthez viszonyítva átlagosan 24,7 százalékos gyengült a 2022. évvel összehasonlítva. A piaci környezet volatilitása ellenére, amit a háborúval és a hozzá kapcsolódó gazdasági szankciókkal összefüggő előre nem látható kockázatok jellemeztek, üzleti tevékenységünk nagyjából a világjárvány előtti szinten maradt. Ennek az üzletágnak az árbevétele elsősorban a szív- és érrendszeri, valamint reumatológiai készítmények értékesítéséből származott.

A nem létfontosságú gyógyszereink árát 2023-ban átlagosan 4,4 százalékkal emeltük. A nagykereskedői szinten stagnáló volumeneket ezért magasabb alkalmazott árakkal egészítették ki.

Piacelemzők szerint (IQVIA, 2023. 1-11. havi adatok) a Richter készítmények kiskereskedelmi értékesítése rubelben kifejezve 8,6 százalékkal nőtt, ami jelentősen meghaladja a teljes piac árbevételének bővülési ütemét (3,1 százalék). A növekedés főként a gyártók és disztribútorok által végrehajtott áremeléseknek a hatása.¹

¹ A piaci adatok a teljes bevezetett termékportfólióra, nem csak a GM üzletágra vonatkoznak.

Ukrajna

Árbevételünk Ukrajnában 2023-ban 7.189 Mft-t (18,8 MEUR) tett ki, forintban 11,2 százalékkal (euróban 8,5 százalékkal) maradva el a bázisévhez képest.

Az ukrán törvényi háttér közelmúltban bekövetkezett változása lehetővé teszi forgalmazási engedélyek visszavonását mindazon termékek esetében, amelyek gyártókapacitása van Oroszországban és ott adózik, továbbá elegendő helyettesítő termék van jelen a piacon. A Richter esetében 53 ilyen terméket találtak és az engedélyek felfüggesztésének eljárását 2022 október elején elindították. A hatóságok figyelmeztették a Társaságot, hogy amennyiben továbbra is fenntartja oroszországi gyártóbázisát, úgy 2025. év elejétől visszavonják 10 darab, 29 különböző kizserelésben értékesített Richter készítmény forgalmazási engedélyét. A Richter jogi útra fogja terelni az ügyet.

10. Kiemelt konszolidált üzleti mutatószámok

Kiemelt konszolidált üzleti mutatószámok	Mft		Változás %	MEUR	
	2023 1-12. hó	2022		2023 1-12. hó	2022
Összes árbevétel	805.158	802.755	0,3	2.107,9	2.039,1
Bruttó fedezet	521.324	460.464	13,2	1.364,8	1.169,6
Bruttó fedezeti hányad (%)	64,7	57,4			
EBIT	189.364	153.555	23,3	495,7	390,1
EBIT hányad (%)	23,5	19,1			
Tisztított EBIT*	235.335	205.901	14,3	616,1	523,1
Tisztított EBIT hányad (%)	29,2	25,6			
Adózott eredmény **	158.850	169.076	-6,0	415,9	429,5
Szabad pénzáram (FCF)	86.554	140.183	-38,3	226,6	356,1
Beruházások	94.639	71.579	32,2	247,8	181,8
EPS (Ft, EUR)	860	907	-5,2	2,25	2,30
Tőkearányos jövödelmezőség (ROE) (%)	14,1	15,9			
Nettó működési ciklus (nap)	255,5	194,0	31,7		

Megjegyzések:

* Tisztított üzleti eredmény = Bruttó fedezet - működési költségek (Értékesítési és marketing költségek, Igazgatási és egyéb működési költségek, Kutatás-fejlesztés költségei) – claw-back + mérőidő bevétele

** Adózott eredmény: Anyavállalat tulajdonosaira jutó adózott eredmény



11. Üzletágak – kiemelt eredménykimutatás sorok

	Gyógyszergyártás											
	Neuropszichiátria (CNS)		General Medicines (GM)		Nőgyógyászat (WHC)		Biotechnológia (BIO)		Pharma egyéb		Összesen	
	január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó	
	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt
Összes árbevétel	205.662	145.902	226.888	225.916	255.673	229.206	46.201	41.185	13.022	14.134	747.446	656.343
Értékesítés költségei	(1.249)	(736)	(105.142)	(101.935)	(86.348)	(66.543)	(29.419)	(27.827)	(11.291)	(11.847)	(233.449)	(208.888)
Bruttó fedezet	204.413	145.166	121.746	123.981	169.325	162.663	16.782	13.358	1.731	2.287	513.997	447.455
Értékesítési és marketing költségek	(3.374)	(3.177)	(45.229)	(48.493)	(84.937)	(79.641)	(6.638)	(6.121)	(1.265)	(1.159)	(141.443)	(138.591)
Igazgatási és egyéb működési költségek	(770)	(377)	(19.744)	(13.609)	(21.193)	(13.366)	(4.052)	(2.315)	(1.082)	(851)	(46.841)	(30.518)
Kutatás-fejlesztés költségei	(24.737)	(21.951)	(10.627)	(9.392)	(16.409)	(18.984)	(26.571)	(24.782)	-	-	(78.344)	(75.109)
Claw-back	(726)	(425)	(2.827)	(2.169)	(7.366)	(4.783)	(704)	(350)	-	-	(11.623)	(7.727)
Mérföldkő	81	10.616	-	-	8	7	508	-	-	-	597	10.623
Tisztított EBIT	174.887	129.852	43.319	50.318	39.428	45.896	(20.675)	(20.210)	(616)	277	236.343	206.133
Mutatók	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Fedezeti hányad	99,4	99,5	53,7	54,9	66,2	71,0	36,3	32,4	13,3	16,2	68,8	68,2
Tisztított EBIT hányad	85,0	89,0	19,1	22,3	15,4	20,0	-44,8	-49,1	-4,7	2,0	31,6	31,4

Megjegyzés:

A Gyógyszergyártási szegmens eredménykimutatás sorainak stratégiai fókuszterületekre való bontása termékcsoportonként történik, ahol a közvetlen megfeleltetés lehetséges. A többi tétel esetén a Richter Csoport historikus adatokon és menedzsment becsléseken alapuló felosztási kulcsokat alkalmaz.



12. Üzleti szegmensek – kiemelt eredménykimutatás sorok

	Gyógyszergyártás		Egyéb*		Kiszűrések		Csoport összesen	
	január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó		január-december 12 hó	
	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt	2023 Nem auditált MFt	2022 Nem auditált MFt
Összes árbevétel	747.446	656.343	70.874	164.287	(13.162)	(17.875)	805.158	802.755
Értékesítés költségei	(233.449)	(208.888)	(63.223)	(151.297)	12.838	17.894	(283.834)	(342.291)
Bruttó fedezet	513.997	447.455	7.651	12.990	(324)	19	521.324	460.464
Értékesítési és marketing költségek	(141.443)	(138.591)	(4.604)	(8.896)	-	-	(146.047)	(147.487)
Igazgatási és egyéb működési költségek	(46.841)	(30.518)	(3.731)	(4.345)	-	-	(50.572)	(34.863)
Kutatás-fejlesztés költségei	(78.344)	(75.109)	-	-	-	-	(78.344)	(75.109)
Claw-back	(11.623)	(7.727)	-	-	-	-	(11.623)	(7.727)
Mérföldkő	597	10.623	-	-	-	-	597	10.623
Tisztított EBIT	236.343	206.133	(684)	(251)	(324)	19	235.335	205.901
Mutatók	%	%	%	%	%	%	%	%
Fedezeti hányad	68,8	68,2	10,8	7,9	2,5	-0,1	64,7	57,4
Tisztított EBIT hányad	31,6	31,4	-1,0	-0,2	2,5	-0,1	29,2	25,6

* **Megjegyzés** a korábbi Nagy- és kiskereskedelmi szegmens mutatóihoz

A Richter romániai kis- és nagykereskedelmi üzleti érdekeltségeinek 2022 októberében történt eladásának következményeképpen az üzleti szegmensek köre a Gyógyszergyártásra és az Egyéb szegmensekre szűkölt le. Utóbbi magában foglalja a Csoport fennmaradó kis- és nagykereskedelmi üzletágát, valamint minden olyan tevékenységet, amely korábban az Egyéb szegmens körébe tartozott. A tranzakciót 2023. május 15-én zárták le, így valamennyi pénzügyi kimutatás a fenti román vállalatokra vonatkozóan csak 2023. 1-5 havi adatokat tartalmaz.



13. Jegyzetek a konszolidált pénzügyi beszámolókhöz

Mérlegtételek

2023. május 15-én a Csoport romániai nagy- és kiskereskedelmi vállalatának értékesítési ügylete lezárásra került, így az érintett két leányvállalat mérlegtételei az Értékesítésre tartott eszközök ill. az Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek mérlegsorokról kivezetésre kerültek.

Befektetett eszközök

Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések állományának növekedése a beszámolási év során a Csoportnál végrehajtott beruházási programokhoz kapcsolódik. Ide tartozik a német vállalatunknál az új biotechnológiai üzemegység, az anyavállalatnál pedig az RGK VI épület beruházásai, ez utóbbinál az injekciógyártó és a csomagolóüzemekhez, valamint a magasraktárhoz kapcsolódó tételek emelendők ki. A növekedést mérsékelte, hogy a geopolitikai helyzet hatására az orosz leányvállalatunknál csak a legszükségesebb beruházások valósulhattak meg.

Az Egyéb immateriális javak növekedése a **Donesta**[®] hormonpótló termékjelölt immateriális jószághoz kapcsolódik, tartalmazza a Mithra-val kötött licencmegállapodás alapján aláíráskor kifizetett 50 MEUR összeget. Továbbá, ezen mérlegsor értékét növeli a megvásárolt **ExEm Foam**[®] és a **Gis-Kit** eszközök és azok globális értékesítési jogai, valamint az ír OC Distributors Ltd vállalat nőgyógyászati készítményeinek marketing és értékesítési jogai (együttes értékük 25,6 MrdFt). A növekedést csökkentette az Egyéb ráfordításoknál bemutatott értékvesztések összege.

A befektetett pénzügyi eszközök HUF, EUR és USD devizában denominált befektetések átlagosan 1 éves hátralévő futamidővel, három különböző lejáratú profillal rendelkező alportfólióra vannak osztva.

A befektetések nagyobb része a Magyar Állam által kibocsátott államkötvényekből, kisebb része pedig szupranacionális pénzügyi intézmények és vállalatok által kibocsátott kötvényekből áll.

Az éven túli befektetések egy része a BlackRock és BNP által kibocsátott ETF befektetési jegyekhez kapcsolódik, melyek kizárólag befektetési kategóriában lévő vállalati kötvényekbe fektethetnek.



Származékos pénzügyi instrumentumok értékének alakulása

Nyitott pozíciók (MFt)	2022. Q4	2023. Q1	2023. Q2	2023. Q3	2023. Q4	Változás 2023.Q4	Megjegyzés
Származékos pénzügyi instrumentumok fedezeti számvitel alatt (FVOCI)	-1.704,2	8.109,3	11.311,4	3.703,4	9.966,2	+ 6.262,8	Főként USD Vraylar jogdíj bevétel és gáz beszerzés költségének fedezése céljából
Származékos pénzügyi instrumentumok nem fedezeti számvitel alatt (FVTPL)	205,3	3.664,1	2.148,5	-605,9	-183,5	+ 422,4	Főként USD-ben és EUR-ban denominált befektetett pénzügyi eszközök, devizás mérlegtételek fedezésére
Kamatswapok értékelési különbözete (FVTPL)	4.829,4	4.308,0	4.401,0	4.730,8	3.581,0	- 1.149,8	
Teljes nyitott pozíció	3.330,5	16.081,4	17.860,9	7.828,3	13.363,7	+5.535,4	

Forgóeszközök

A Készletállomány emelkedése egyrészt a növekvő értékesítési volumenhez, másrészt a háború kitörése után leépített / elveszített rubeles készletek visszaépítéséhez kapcsolódik.

A Vevőállomány szintén az értékesítés növekedésének hatására emelkedett.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Az Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások mérlegsor csökkenésének háttérében elsősorban az áll, hogy 2022-ben még kötelezettségként szerepelt a különadó. A pénzügyi teljesítésre a 2023-as üzleti évre kivetett adóelőleggel együtt 2023. folyamán került sor.



Eredménykimutatás tételei

Deviza árfolyam változások hatása a konszolidált eredménykimutatás egyes, kiemelt soraira:

A vizsgált időszakban árfolyamvesztés hatott működésünkre.

MrdFt	2023. 1-12. hó
Árbevétel	-49,4
Bruttó fedezet	-41,2
Üzleti eredmény	-23,6

Az egyes időszakokra vonatkozó kiemelt átlagárfolyamokat lásd az 56. oldalon.

Megjegyzés: *Annak érdekében, hogy megfeleljünk az MRP Szervezet kétéves időszakokra vonatkozó teljesítményértékelési előírásainak, ezúton közlést teszünk, hogy a 2022-2023-as, Ft-ban kimutatott konszolidált árbevételek átlaga – a devizabevételeket 2021. évi átlagárfolyamokon forintra átszámítva és a tagvállalati kör változásának hatását kiszűrve – 119.943 MFt-tal meghaladja a 2021-es konszolidált árbevételt.

Bruttó fedezet és fedezeti hányad

Az árfolyamhatástól megtisztított bruttó fedezet 22,2%-kal növekedett, amelyet a gyógyszergyártási szegmens árbevételének 21,6%-os emelkedése (árfolyamhatás nélkül) és a román nagy- és kiskereskedelmi vállalatok értékesítésének hatására alacsonyabb nagy- és kiskereskedelmi tevékenység részaránya alakított.

A fedezeti összeget pozitívan befolyásolták:

- a volumen növekedése és a termékösszetétel kedvező változása valamennyi stratégiai üzletágnál,
- egyes tradicionális és nőgyógyászati termékek, mint az orális fogamzásgátlók – ideértve a Drovelis®-t – továbbá a Ryeqo® árbevételének a növekedése járultak hozzá a bruttó fedezet bővüléséhez,
- a Vraylar® royalty bevételek dinamikus növekedése,
- a Biotechnológia üzletág bérnyújtás / bérfejlesztés kedvező hatása

míg a következő tényezők negatívan érintették:

- árfolyam változások (főként RUB). Vezetői számvitel alapján ez a bruttó fedezet szintjét mintegy 41,2 MrdFt értékben csökkentette,
- a volumen növekedés hatására emelkedő termelőlétszámú költségek mellett a fuvarköltségek lényegesen emelkedő szintje.

Az Evra® royalty és termékértékesítésből származó árbevétel növekedése (együttesen 1,4 MrdFt) a bruttó fedezetet pozitívan érintette, míg a bruttó fedezeti hányadot némiképp csökkentette.

A megvásárolt portfólió amortizációja

A Grünenthaltól megvásárolt fogamzásgátló portfólió piaci forgalmazási és márka jogainak amortizációja 4.237 MFt értékben járult hozzá a kialakult költségszinthez, ami a bázis időszaki értékhez képest nem változott.



A Bemfola amortizációja 2.080 M Ft-ot tett ki, míg az Evra® esetében 3.831 M Ft-ot, a Gis-Kit tekintetében 548 M Ft-ot, az OC Distributors Ltd-nél pedig 1.274 M Ft-ot könyveltünk el ugyanazon a jogcímen a vizsgált év során.

Bruttó fedezeti hányad

64,7%

57,4%

A vizsgált időszak során a bruttó fedezeti hányad a korábban részletezett mozgások eredőjeképpen növekedett a 2022 évben elért értékhez képest. A romániai nagy- és kiskereskedelmi üzletrészeinket értékesítettük. A tranzakció 2023. május 15-én zárult. Ennek következtében a magas fedezeti hányadú gyógyszergyártási tevékenység aránya meghatározóvá vált a Csoport működése számára.

Értékesítési és marketing költségek

Árbevételhez viszonyított arányuk:

18,1%

18,4%

Az értékesítési és marketing költségek Csoport szinten enyhén csökkentek a beszámolási időszakban a romániai nagy- és kiskereskedelmi üzletágak 2023 májusában történő eladása, valamint az Igazgatási és egyéb működési költségek közé átsorolt egyes költségek miatt, mintegy 10 Mrd Ft értékben. Az értékesítési és marketing költségek növekedése gyógyszergyártási szinten elsősorban Nyugat-Európához köthető, ahol promóciós akciókkal támogattuk a nemrégiben bevezetett kiemelt nőgyógyászati termékeink értékesítését. A költségek emellett Kínában és Latin-Amerikában is emelkedtek.

Igazgatási és egyéb működési költségek

Ezen költségek emelkedését elsősorban egyes értékesítési és marketing költségek átsorolása, illetve a hatékonyságjavítást célzó szakértői díjak okozták.

Kutatás-fejlesztés költségei

Árbevételhez viszonyított arányuk:

9,7%

9,4%

Ezen költségek növekvő szintjét elsősorban az AbbVie-val közösen végzett, jelenleg is folyó klinikai vizsgálatok, valamint a biotechnológiai fejlesztési programok magyarázzák, amit részben ellensúlyoztak a WHC üzletág K+F célú ráfordításai.



Egyéb bevételek és Egyéb ráfordítások

Claw-back

Az Egyéb bevételek és Egyéb ráfordítások 2023 év során 11.623 Mft összegű claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba. A claw-back típusú adók elsősorban Angliában és Magyarországon növekedtek.

Egyszeri tételek

Összesen 10.623 Mft mérőidő bevétel került elszámolásra a bázis időszakban, míg 2023 év során ezen a jogcímen 597 Mft bevételt írtunk jóvá.

A gyógyszeriparra 2022 december végén kivetett rendkívüli adó összege 2023 évben 28.259 Mft-ot tett ki.

A Csoport minden évben felülvizsgálja fejlesztési projektjeit. Ennek hatására 2023-ban 4.127 Mft értékben számolt el immateriális javakon értékvesztést. Ez az érték 2022-ben 20.068 Mft volt.

Üzleti tevékenység eredménye, EBIT, üzleti eredményhányad és EBITDA

Az üzleti tevékenység eredménye nőtt 2023-ban a bázisidőszakban elért értékhez képest. A kedvezőtlen árfolyamkörnyezet mintegy 23,6 MrdFt értékben csökkentette az üzleti tevékenység eredményét, a gyógyszeriparra 2022 december végén kivetett rendkívüli adó hatása mellett.

A 2023. éves üzleti eredmény árfolyamhatás nélkül közel 40%-kal magasabb a bázis évi értékénél, amely a termékportfólió kedvező mennyiségi- és összetétel változásának hatása a kedvezőtlen árfolyamkörnyezet (főként RUB) ellenére. Mindezek mellett növekedtek a működési költségek is.

Üzleti eredményhányad

23,5% 19,1%

Tisztított üzleti eredmény

2023-ban a tisztított üzleti tevékenység eredménye 14,3%-kal növekedett a bázisidőszakban elért értékhez képest.

EBITDA

234.931 Mft 196.480 Mft

A Csoport az EBITDA-t úgy határozza meg, hogy az Üzleti tevékenység eredményét megnöveli az értékcsökkenéssel. 2019. január 1-től kezdődően a Csoport alkalmazza az IFRS 16 lízingek standard előírásait. A standard hatására bizonyos bérleti díj költségek aktiválásra kerülnek és



értékcsökkenésként, valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használati jog eszközhöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Csoport nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

Jegyzetek a free cash flow-hoz

A szabad pénzáram (FCF) a bázisidőszakhoz viszonyítva csökkent, amely főként a pénzügyi veszteségnek, a működő tőke változásának, 2022. és a 2023. évi különadó befizetésének cash-flow-ra gyakorolt hatásának, valamint az alacsonyabb összegű immateriális értékvesztésnek az együttes eredménye.

Az üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow csökkent, azonban a likviditási ráta továbbra is stabil.

Pénzügyi tevékenység eredménye

A pénzügyi tevékenység eredményéről további információ az IFRS Konszolidált Pénzügyi Beszámoló 6. mellékletében található.

Kiemelt időszaki záró árfolyamok

	2023.12.31.	2023.09.30.	2023.06.30.	2023.03.31.	2022.12.31.
EURFt	382,78	391,25	371,13	380,99	400,25
USDFt	346,44	368,76	342,40	349,85	375,68
RUBFt	3,86	3,79	3,90	4,53	5,15
EURRUB	99,17	103,23	95,16	84,10	77,72
EURUSD	1,10	1,06	1,08	1,09	1,07

Kiemelt átlagárfolyamok

	2023M12	2023M9	2023H1	2023Q1	2022M12
EURFt	381,98	381,88	381,01	388,61	393,68
USDFt	353,36	352,76	352,73	362,12	375,62
RUBFt	4,34	4,33	4,62	4,96	5,76
CNYFt	49,60	49,76	50,27	52,53	55,23



Fedezeti politika

A devizaárfolyam-kockázat kezelésének alapja az Igazgatóság által jóváhagyott stratégia. A pénzügyi terület rendszeresen elemzi a nettósított csoportszintű kockázati kitettséget és a rendelkezésre álló fedezési lehetőségeket.

A Csoport kizárólag sztenderd derivatív eszközöket használ fedezési célokra. Fedezeti ügyletek megkötésére akkor kerül sor, amikor a kockázati helyzet és a potenciális előnyök azt ésszerűvé teszik; megkötésükre kizárólag az Anyavállalat jogosult.

Fedezeti ügylet	Fedezés célja	Nyitott forward állomány
FX	A Csoport az IFRS9 szerinti fedezeti elszámolást alkalmazza az árbevételt fedező tranzakciók egy részére. 2023. Q4-ben is rendszeresen hajtottunk végre devizafedezeti műveleteket és a negyedév végén az USD bevételek tekintetében a Csoport hét negyedéves időszakra (2023. Q4 - 2025. Q2) gördülő nyitott fedezeti ügyleteket tart számon fedezeti számvitel alatt.	338,950 MUSD összegű USDft devizapár
FX	Nem fedezeti számvitel alatt, a pénzügyi eredményben megjelenő deviza ártértékelődési hatás mérséklése történik.	21 MUSD összegű USDft devizapár, valamint 56,6 MEUR összegű EURft devizapár
Energia	A Csoport 2023 elejétől fedezni kezdte a TTF piaci referencia jegyzéshez kötött gáz beszerzések árának, valamint devizaárfolyam volatilitását IFRS9 fedezeti elszámolás mellett. A nyitott forward állomány a 2024-es naptári évre vonatkozó beszerzéseket fedezi.	15,67 MEUR névleges összegű

Társasági és halasztott adó

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

2023. év során a Csoport 4.904 Mft társasági adóráfordítás, továbbá 23 Mft különadó ráfordítás és 97 Mft halasztott adó bevétel egyenlegként 4.830 Mft Társasági és halasztott adó ráfordítást számolt el.

Anyavállalat tulajdonosaira jutó adózott eredményhányad

19,7%

21,1%

Az anyavállalat tulajdonosaira jutó adózott eredmény 158.850Mft-ot tett ki és 10.226 Mft-tal maradt el a 2022-ben elért eredménytől elsősorban a pénzügyi tevékenységen realizált veszteség következtében, amit a kedvezőtlen árfolyamkörnyezet befolyásolt.

A tőkearányos jövedelmezőséget (ROE) az elmúlt négy negyedév összesített eredményének és a tárgyidőszaki saját tőke értékének hányadosaként számoljuk. Az 1,8 százalékpontos csökkenés a 2022 utolsó negyedévében elszámolt rendkívüli adó egyszeri hatásának, az alacsonyabb mérőföldkő bevételnek, valamint a nem realizált árfolyam veszteségnek tudható be.



14. Jegyzetek a részvény visszavásárlási programhoz

A Társaság Igazgatósága 2023. április 4-én, a befektetőktől érkezett elvárásokra tekintettel, a részvényesi javadalmazás részeként, a már meghirdetett osztalék javaslat mellett, összesen maximálisan 40 milliárd forint összegű, 12 hónapra szóló részvény-visszavásárlási program meghirdetéséről döntött a Társaság javuló pénzügyi eredményével és készpénztermelésével összhangban. A Társaság a program végrehajtását 2023. április 6-án elindította, melyre az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt., mint befektetési vállalkozások bevonásával kerül sor.

A program keretében 2023. december 31-ig 3.339.591 db saját részvény került megvásárlásra az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt. közreműködésével a BÉT-en 8.719 Ft/db átlagáron (jutalék nélküli súlyozott átlagár).

A saját részvények és az MRP-nek átadott részvények darabszáma 2023. december 31-én 3.601.971 darab. A saját részvények az anyavállalati saját részvény állományt tartalmazzák.

15. Peres ügyek

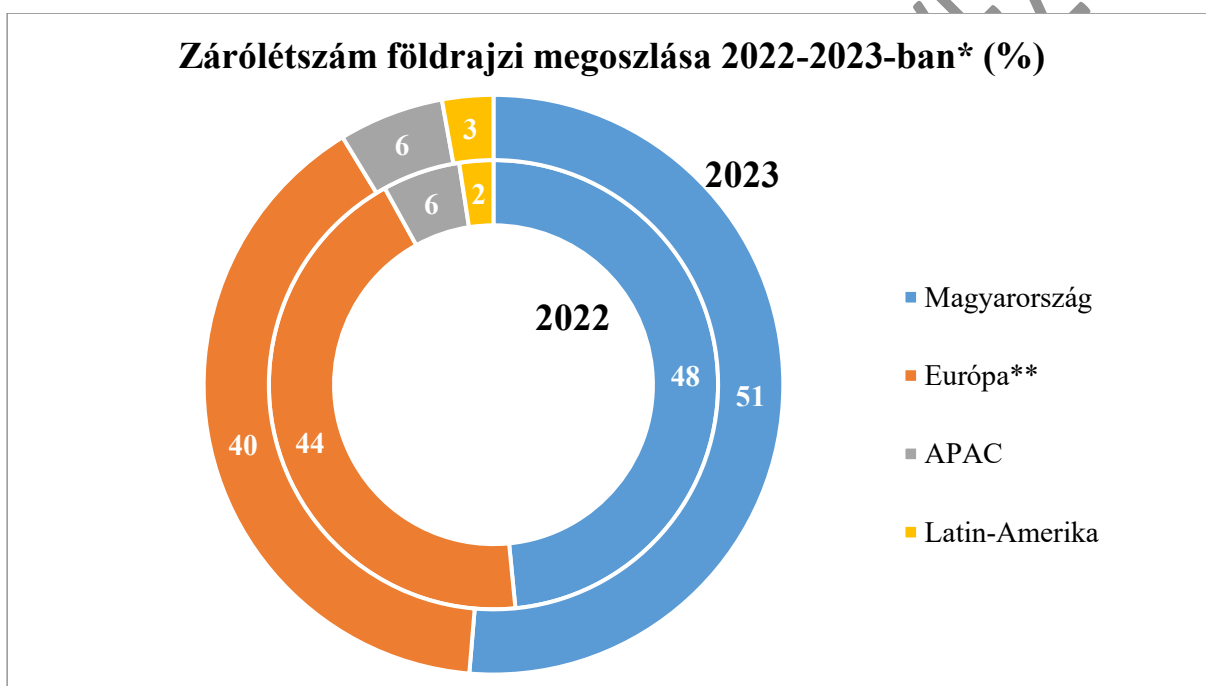
A Társaság 2021. december 22-én bitorlási pert indított a TEVA ellen a Lisidipin® generikus készítményének magyarországi forgalmazása miatt a Fővárosi Törvényszék előtt az EP 1765342 számú európai szabadalom megsértése miatt. A Fővárosi Törvényszék a 2022. május 18-án tartott tárgyaláson elutasította a keresetet. Fellebbezésünket követően a Fővárosi Ítéltábla a 2023. november 28-i szóbeli tárgyaláson hozott ítéletében nem állapította meg a bitorlást. Az ítélet ellen felülvizsgálati kérelemnek lehet helye.

VII. Emberi erőforrás

1. Alkalmazottak

A Társaság által megfogalmazott stratégiai-célkitűzések teljesítésében meghatározó szerepet játszik az emberi erőforrás. Munkatársaink képessége és szellemi hozzájárulása elengedhetetlen feltétele az üzleti stratégia megvalósításának. A Társaság Magyarországon foglalkoztatott munkavállalóinak létszáma 5.627 fő, ami az elmúlt évhez képest 84 fő emelkedést jelent.

Nagyra értékeljük a globális szinten foglalkoztatott több mint 11.600 alkalmazottunk egyéni tehetségét, szakértelmét és képességeit, amivel a világ több mint 35 országában járulnak hozzá a Csoport sikeréhez. Célunk az, hogy a Társaság hosszú távú stratégiájához illesszük munkavállalóink szakértelmét és képességeit, és az üzleti céloknak megfelelő hatékony és kompetens szervezet kialakításában támogassuk a Richtert.



Megjegyzések:

* A 2022. december 31-i és 2023. december 31-i állapotnak megfelelően.

** Kivéve Magyarország.

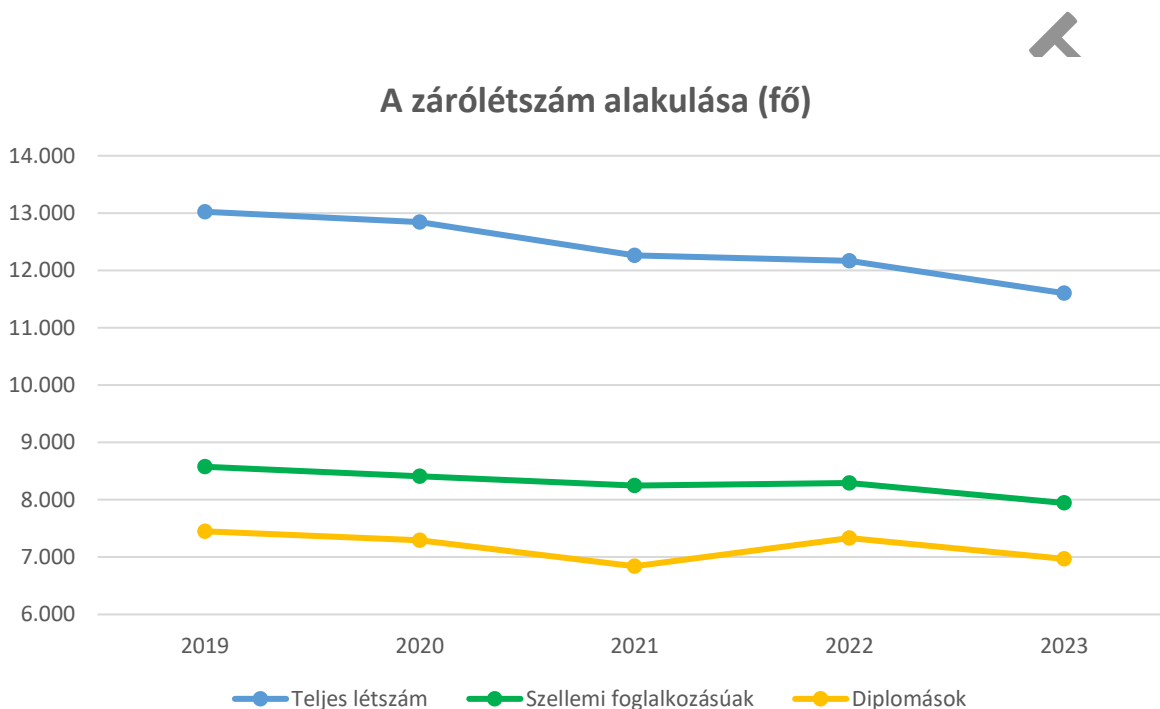
A Richter eredményeit a szervezeti célokkal azonosulni tudó, eredményorientált munkavállalók alapozzák meg, akik hozzáadott energiájukkal és lelkesedésükkel járulnak hozzá a kitűzött feladatok eléréséhez. Ezt a fajta elhivatottságot keressük mi a Richternél. A kölcsönös tiszteletre alapozva, elkötelezetten hisszük, hogy egy gondoskodó és elismerésen alapuló szervezeti kultúra mellett képes egy vállalat kiemelkedő teljesítményre, figyelemmel kísérve munkavállalói fejlesztését és megtartását.



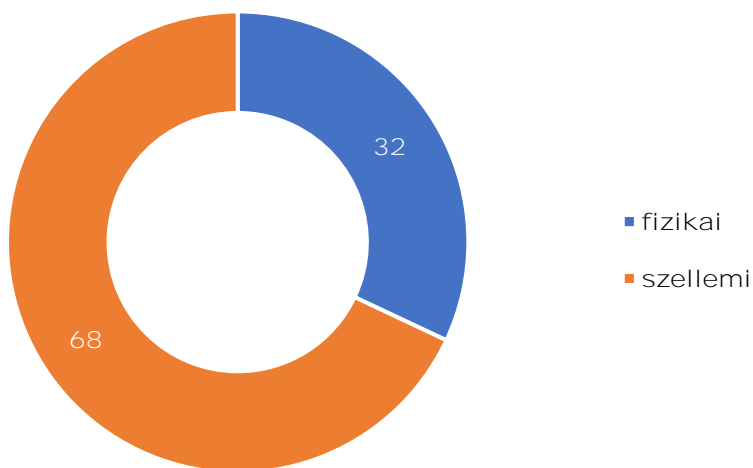
1.1. Létszámadatok

A Richter Csoport teljes létszáma 11.603 fő volt 2023. végén, ami 564 fő csökkenést jelent a 2022. évi létszámhoz képestami elsősorban a romániai nagy- és kiskereskedelmi üzletrészek értékesítésének köszönhető.

A Csoportnál dolgozó felsőfokú végzettségűek száma 2023-ban 5 százalékkal, 6.967 főre csökkent, a 2022-ben foglalkoztatott 7.334 főről. A Richter Csoport teljes létszámának 68 százaléka szellemi munkát végző munkavállaló.



Fizikai és szellemi dolgozók aránya 2023-ben (%)





1.2 Toborzás, kiválasztás

2023-ban a Richter Gedeon Nyrt. 717 új alkalmazottat vett fel, ezen belül a kutatás-fejlesztési szervezeti egységekbe 153 főt (amely a teljes éves munkaerőfelvétel 21 százaléka). A Richter elkötelezett, hogy belső karrierutat biztosítson a tehetségek számára, így a belföldön 2023-ban megnyílt középvezetői munkakörök 41 százalékát belsős pályázókkal töltöttük be.

A Richter elkötelezett az alternatív foglalkoztatási lehetőségek mellett, így lehetőséget biztosít diákok és nyugdíjasok foglalkoztatására is. Diák- és nyugdíjasszövetkezeten keresztül belföldön összesen 172 főt alkalmaztunk. Az év során kismamaszövetkezeti foglalkoztatással is kibővült a foglalkoztatási portfoliónk.

A munkaerőfelvétel folyamatossága és fenntarthatósága érdekében akciókat valósítottunk meg, mint pl. a felvételért felelős vezetők képzése, a transzferálható képességek alapján történő kiválasztás kritikus munkakörökben.

2. Javadalmazási rendszer

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

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

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

Javadalmazási rendszerünk egyes elemei (pl. alapláb, bónusz) a munkakörök RG szintjétől függenek.

2.1. Javadalmazási Politika

Javadalmazási politikánk a 2019. évi LXVII. törvény alapján a Vállalat Igazgatótanácsának, Felügyelő Bizottságának, vezérigazgatójának és vezérigazgató-helyettesének javadalmazási irányelveit jelöli ki, és célja a Társaság legfőbb szintű vezetői teljesítményének ösztönzése a Társaság által kitűzött célok elérése, valamint a Társaság eredményes működése érdekében.

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

A Társaság gazdasági teljesítményének növelését elősegíti egy olyan javadalmazási rendszer kialakítása, amely - összhangban a Társaság üzleti stratégiájával - átlátható és kiszámítható juttatási rendszert biztosít a Javadalmazási politika hatálya alá tartozó személyek számára.

A Társaság alapvető érdeke a méltányos, eredményességen alapuló és következetes javadalmazás, a javadalmazás összehangolása az üzleti célokkal, a Társaság fenntarthatóságával, és a munkavállalói érdekekkel, értékekkel, hogy megfelelő motiválással, ösztönzéssel járuljon hozzá a Javadalmazási politika hatálya alá tartozó személyek Társaság iránti elkötelezettségéhez és teljesítményének erősítéséhez.



Javadalmazási politikánk és az arra alapuló Javadalmazási jelentésünk a honlapunkon, az alábbi linken olvasható:

<https://www.gedeonrichter.com/hu-hu/fenntarthatosag/vallalatiranyitas>

Az Igazgatóság tagjainak javadalmazása

Az Igazgatóság tagjai e minőségükben rögzített összegű havi tiszteletdíjban részesülnek. Az Igazgatóság által létrehozott albizottságok (Társaságirányítási és Jelölő Albizottság, Javadalmazási Albizottság és ESG Albizottság) tagjait a fix összegű havi tiszteletdíjat meghaladóan, a részvételükkel lebonyolított albizottsági ülésenként azonos mértékű, de éves szinten maximált összegű díjazás (ülésdíj) illeti meg.

Az Igazgatóságnak a Társasággal az igazgatósági tagi jogviszonyon kívül más jogviszonyban nem álló, ún. nem operatív tagjai a fix összegű havi tiszteletdíjon és az ülésdíjon felül a Társaság pénzügyi teljesítményétől függő, változó darabszámú Richter törzsrészvény juttatásban részesülnek. Az éves részvényjuttatás két komponensű, maximális mértéke tagonként 1.500 db részvény. A juttatás 50 százaléka a Gyógyszergyártás euróban kifejezett árbevételének éves növekedésétől, további 50 százaléka pedig a Gyógyszergyártási szegmens speciális tételek előtti üzleti eredményének (gyógyszergyártás OPBSI) euróban kifejezett éves növekedésétől függ. Mindkét javadalmazási komponens esetében akkor jár a maximális 750-750 db részvényjuttatás, ha az éves növekedési mutató 5 százalékot elérő vagy meghaladó. Az 5 százalékos növekedési céltól való minden 1 százalékpontos elmaradás az adott komponensben 150 db-bal csökkenti a tagoknak járó részvény mennyiséget (így, ha egyik teljesítménycélt tekintve sem ér el a Társaság legalább 1 százalékos éves növekedést, akkor nem jár részvényjuttatás).

A részvényjuttatás a nem operatív igazgatósági tagok hosszú távú ösztönzésére szolgál, mint változó javadalmazás. Célja a nem operatív igazgatóság tagoknak a részvényesek érdekével megegyező hosszú távú részvényárfolyam-növekedés iránti, illetve az osztalékfizetés melletti ösztönzése, ennek megtartása, ill. fenntartása. E cél érdekében a juttatott részvényekre kettő éves tartási kötelezettség (elidegenítési tilalom) vonatkozik. Ezáltal is biztosított a kétéves tartási időszakon belül a nem operatív igazgatósági tagok érdekeltsege a Richter-részvények árfolyamának növekedésében.

A részvényjuttatás további eleme egy készpénz juttatás az Igazgatóság nem operatív tagjai számára, amelynek mértéke a mindenkor hatályos jogszabályok alapján a részvények megszerzésével kapcsolatban az érintett igazgatósági tagok által teljesítendő adó(k), járulékok) bruttóított összege.

Az igazgatósági tagok tisztségüket megbízási jogviszony keretében látják el. Az igazgatósági tagoknak a Társasággal fennálló vezető tisztségviselői jogviszonya az igazgatósági tag megválasztására vonatkozó közgyűlési határozatban rögzített határozott időtartamra szól. Az Igazgatóság tagjainak közgyűlési határozattal megállapított díjazása nyilvános.

A Felügyelő Bizottság tagjainak javadalmazása

A Felügyelő Bizottság tagjai e minőségükben rögzített összegű havi tiszteletdíjban részesülnek. A Felügyelő Bizottság elnökét a fix összegű havi tiszteletdíjat meghaladóan a részvételével lebonyolított igazgatósági ülésenként azonos mértékű további díjazás (ülésdíj) illeti meg.

A Társaságnál háromtagú Audit Bizottság működik, amelynek tagjai a részvételükkel lebonyolított auditbizottsági ülésenként azonos mértékű, de éves szinten maximált összegű további díjazás (ülésdíj) illeti meg.



A felügyelőbizottsági tagok tisztségüket megbízási jogviszony keretében látják el. A felügyelőbizottsági tagok Társasággal fennálló jogviszonya a tag megválasztására vonatkozó közgyűlési határozatban rögzített határozott időtartamra szól. A Felügyelő Bizottság tagjainak közgyűlési határozattal megállapított díjazása nyilvános.

2.2. Javadalmazásunk 2023-as jellemzői

A Richter Csoport tagvállalatainál jellemzően évi egy alkalommal éves bérfelajánlást hajtunk végre, amelynek mértéke az infláció alakulásától, az adott földrajzi munkaerőpiaci jellemzőktől és az adott vállalat üzemi eredményétől függ.

A 2023-as évben az infláció a megelőző évhez hasonlóan, továbbra is nagy anyagi terheket rótt munkavállalóinkra, ezért a Richter felelős munkáltatóként megvizsgálta, milyen módon tudja ebben a helyzetben munkatársait anyagilag támogatni. A megszokott széles körű juttatási csomagunkon túl a 2023-as évünket a következők fémjelezték:

Az anyavállalatnál 2023. március 1-jei hatállyal végrehatott alapbéremelés az összesen 20,3 százalékos bértömeg emelkedésével a magyarországi nagy gyógyszergyártók 2023-as béremelésének viszonylatában a legmagasabb százalékos béremelést jelentette. A 2022-2023-ra kiterjedő 2 éves időszakban ezzel összesen átlagosan 33 százalékos béremelkedést értünk el, ami magasabb, mint a magyarországi nagy munkáltatók azonos időszaki béremelése.

Annak érdekében, hogy az inflációs hatásokat biztosan ellensúlyozva a legjobban hozzájárulhassunk munkatársaink jólétéhez, 2023-ban egy egyszeri bruttó 200.000 Ft-os SZÉP kártya összeggel bővítettük juttatásaink körét.

Éves cafeteria keretünket 2023 második félévétől szintén megemeltük, és a fentiekén túlmenően az iskolakezdési támogatás összegét az év során nettó 35.000 Ft-ról 50.000 Ft-ra emeltük gyermekenként, továbbá szintén nőtt a napi munkába járás költségtérítésének összege (km-enként 15 Ft-ról 30 Ft-ra) az érintett kollégáink számára.

2.3. A Richter belföldi juttatási csomagja

Munkavállalói részvényprogramunk igen jelentős javadalmazási elem, amely a hosszú távú ösztönzés eszköze: tevékenységük és elkötelezettségük elismeréseként munkatársaink a Munkavállalói Részvényjuttatási Program keretében térítésmentesen juthatnak Richter-részvényekhez. A munkaviszony hosszától függően kollégáink min. 200.000 Ft, max. 900.000 Ft értékben kaphattak 2023-ban Richter törzsrészvényt.

2023-ban is történt megállapodás az év végi rendkívüli jutalomról az Érdekképviselő és a munkáltató között.

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

Béren kívüli juttatásaink a cafeteria rendszeren túl is igen sokrétűek:

- Társaságunk számára kiemelt fontosságú az öngondoskodás, valamint a munkavállalók egészségmegőrzésének támogatása. Az öngondoskodás elősegítése érdekében a cafeteriaán felül önkéntes nyugdíjpénztári tagdíjkiegészítést nyújtunk kollégáink részére.
- Munkatársainkra már a belépés első napjától kezdve széles körű élet- és balesetbiztosítást kötünk.
- Az adójogszabályok változása ellenére továbbra is nyújtunk iskolakezdési támogatást munkavállalóink részére a családi pótlékra jogosult gyermekek után.
- Banki megállapodások: szerződésben állunk a legnagyobb bankokkal azért, hogy munkavállalói számlával rendelkező dolgozóink kedvezményekben részesülhessenek.



- Dolgozóinknak kamatmentes lakásépítési, -vásárlási, és -felújítási kölcsönöket van lehetőségük felvenni.
- GYES, GYED támogatás: Gyermekgondozás után, aktív munkába állást követően a Richter Jóléti Alapítványon keresztül igényelhető.
- Társaságunk Richter Gedeon Emléklappal és pénzjutalommal ismeri el a több mint 10 éves munkaviszonyban álló munkavállalók hűségét.
- Munkatársaink egészségének megőrzése érdekében a Richter egyrészt házon belüli háziorvosi és szakorvosi ellátást üzemeltet, másrészt egészségbiztosító partneren keresztül magánegészségügyi szolgáltatások igénybevételét teszi lehetővé térítésmentesen munkatársai számára. Egészségprogramunk keretében munkatársaink kétféle meghatározott, komplex szűrővizsgálatban vehetnek részt. A program célja az egészségmegőrzés, az egészségtudat erősítése, illetve a betegségek korai felismerése. Vállalatunkon belül gyógyszer-tároló szolgáltatás is működik: kollegáinknak lehetősége van előre megrendelt vényköteles vagy vény nélküli gyógyszerek helyben történő átvételére.
- Jóléti és rekreációs juttatásaink szintén sokrétűek:
 - Sokféle sportolási lehetőséget biztosítunk kollegáink számára, mind saját sportlétesítményeinkben, mind szerződött partnereink útján.
 - Vállalati üdülőink az ország öt pontján várják a pihenni vágyó munkatársainkat.
 - Vállalati óvodát üzemeltetünk Budapesten és Dorogon.

2021-ben indított Egyensúly programunk a 2023-as évben is kimagasló sikerekre tett szert mind szervezetben belül, mind szakmai berkekben. A programsorozat célja, hogy a Richternél minél többen tegyenek a fizikai-mentális egészségért és együtt még inkább ehhez formáljuk a munkakörnyezetet is. Komplex, sokszínű, tartalmas wellbeing aktivitásokkal és új, élményszerű kezdeményezésekkel szólítottuk meg a teljes munkavállalói közösséget.

2023-ban ismét megtartottuk a Richter Családi napot, sok újdonsággal és izgalmas programkavalkáddal.

Elismerések

A Richter Gedeon Nyrt. több elismerésben is részesült. A Zyntern.com állásportál pályakezdők körében végzett kutatásában az „Orvos- és egészségtudomány kategóriában” I. helyet és a „Természettudomány kategóriában” is az I. helyet szerezte meg a Richter, valamint a „TOP15 legvonzóbb munkáltatók” díjat kapta. A Randstad munkaerő-közvetítő felmérésében a Richter a Gyógyszer- és vegyipari kategória I. helyezette lett, valamint a PwC Awards „Legvonzóbb munkahely” versenyében gyógyszeripari kategóriában is I. helyezette lett.

VIII. A Társaság belső kontroll és kockázatkezelési rendszere

1. Kockázatkezelés

1.1 Általános kockázatok

A Richter elkötelezett a partnereinek, befektetőinek, munkavállalóinak és a társadalomnak nyújtott hosszú távú értékteremtés mellett. Olyan kockázatkezelési rendszert működtet, amelynek módszertana nemzetközi szabványokon és a legjobb iparági gyakorlatokon alapul, és úgy tekint a kockázatkezelésre, mint az eredményes társaságirányítás egyik eszközére. A Társaság törekszik arra, hogy biztosítsa a kockázatoknak kellő időben történő azonosítását, megfelelő megértését és értékelését, valamint azoknak az eredményes válaszlépéseknek megtételét, amelyek a stabil és fenntartható működéshez, a vállalati stratégia megvalósításához szükségesek.

A Társaság átfogó kockázatkezelési modelljének elemei:

- Az Igazgatóság felelős a kockázatkezelés felügyeletéért és irányításáért;
- A stratégiai kockázatok kezelése a kockázatokhoz rendelt vezetők felelőssége;
- Az orosz-ukrán háború Társaságunk számára kiemelt kockázatot jelent ennek kihívásait, rövid és hosszú távú kockázatait a Társaság vezetése és az érintett funkciók folyamatosan kezelik a háború kitörése óta.
- A funkcionális területek vezetői felelősek a saját területük működési kockázatainak kezeléséért, ugyanakkor számos terület (Minőségirányítás, Regulatory, Informatika, HR, Jog, PR, stb.) a Társaság átfogó, több funkcionális területet is érintő kockázatok kezelését is megvalósítja;
- A Társaság folyamatosan fejleszti integrált vállalati kockázatkezelési rendszerét, és külön kockázatkezelési területet működtet. A kockázatkezelési terület összefogja és irányítja a stratégiai, működési és pénzügyi kockázatok kezelését. Kialakítja a kockázatkezelés keretrendszerét (szabályozás, felelősségi körök, folyamatok, oktatás, jelentések stb.) A kockázatkezelési tevékenység lényeges elemei a stratégiai kockázatok felmérése, az összes fő folyamatot lefedő kockázatok és kontrollok önértékelése, a veszteség adatbázis építése, a kulcs kockázati mutatószámok kialakítása, az üzletmenetfolytonosságból adódó kockázatok kezelése, a pénzügyi kockázatokhoz kapcsolódó limitrendszer, elemzések, monitoring, a likviditási-, deviza-, kamat-, partner-, hitelkockázatok kezelése.;
- Az üzletmenetfolytonosság biztosításának támogatására a Társaság integrált üzletmenetfolytonossági rendszert működtet, melyet folyamatosan fejleszt.
- A megfeleléségi (compliance) kockázatok kezelése központilag történik;
- Az Audit osztály jóváhagyott éves terv alapján objektívan vizsgálja, hogy a kialakított belső kontrollok rendszere alkalmas-e a kockázatok hatékony kezelésére, és legalább évente egyszer beszámol a Felügyelő Bizottság és az Audit Bizottság előtt a belső kontroll mechanizmusok működéséről;
- Az audit, a kockázatkezelési és megfeleléségi funkciók, IT Biztonság mint belső védelmi vonalak, tevékenységüket összehangolva működnek együtt a Társaság kockázatainak csökkentésében.
- A reputációs kockázatok kezelésével a PR és kormányzati kapcsolatok terület kiemeleten foglalkozik, az esetleges kríziskommunikációs helyzetek kezelésének eljárásrendjét a Társaság a kríziskommunikációs szabályai rögzítik.

Az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos fontosabb Társasági kockázatokat külön is bemutatjuk.

A Richter Csoport lényegesebb kockázati tényezőit a következő oldalakon mutatjuk be, jelölve a kockázat növekedését, csökkenését, vagy szinten maradását is.



Stratégiai kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
A Cariprazine kiemelkedő hozzájárulása a Társaság eredményéhez koncentrációs kockázatot jelent a bevételi oldalon	A Cariprazine hozzájárulása döntően függ az USA c partnerünk által elért árbevételről, és az amerikai gyógyszerárak környezetéről, a káros mellékhatás előfordulásától, új konkurens gyógyszer bevezetésétől; Árcsökkenés lehetséges a jövőben az Inflation Reduction Act miatt.	USA partnerünkkel együttműködés a Cariprazine-t követő molekula tekintetében. Szoros kapcsolattartás, bizalom erősítés; Értékesítés földrajzi kiterjesztése; Erős minőségi kontroll, gyártás folyamatosságának biztosítása (alternatív helyszín).	Csökkenő kockázati szint
WHC (Nőgyógyászat) üzletág stratégiai céljai eléréséhez kapcsolódó kockázatok	Egyidejűleg több magas költségű és kockázatos speciality termék fejlesztési projekt; Új projektet nehezebb lesz megszerezni, projektek kockázata növekvő; Fejlesztési partner fizetőképzetlensége; Erősödő versenytársak (EU, Távol-Kelet); Orvostechonikai eszközt érintő kockázatok (függőség, tudás) Lost business kockázata nő.	Nőgyógyászati termékek fejlesztésére és licencbe vételére vonatkozó komplex megállapodások, fejlesztési együttműködés partnerekkel (késői fázis). Partnerek szűrése, erős szerződéses védelem; Projekt menedzsment erősítése; Saját gyártás elindítása a lehetőségek függvényében; Innováció – portfólió alapú fejlesztés; Versenytársak - jobb kommunikáció, jobb termékek.	Változatlan kockázati szint
CNS (Neuropszichiátria) üzletág stratégiai céljai eléréséhez kapcsolódó kockázatok	Fejlesztési és értékesítési partnernek való kiszolgáltatottság kockázata (partnerrel mekkora a projekt prioritása); Kiesési ráta és hosszú megtérülési kockázata.	R&D stagegate folyamat működtetése Legjobb projektek elindításához külső projektek vétele – összehasonlítási alap a korai stádiumok elvégzésében; Piaci elemzések.	Változatlan kockázati szint*
BIO (Biotechnológia) üzletág stratégiai céljai eléréséhez	Szabadalom lejárt utáni késedelmes termékindítás; Fejlesztési/kereskedelmi partner hiányának kockázata (csökkent);	Orvostudományi és Regulatory terület fejlesztése, a klinikai vizsgálatok és a CRO-k (Contract Research Organization)	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
kapcsolódó kockázatok	<p>Kereskedelmi potenciál maximalizálásának kockázata (csökkent);</p> <p>Beszállítói láncok akadozásának kockázata (nőtt);</p> <p>Munkaerő és különleges szaktudás hiánya;</p> <p>Verseny erősödése - Nagyobb cégek piacra lépése, tevékenységük fokozása, európai érettebb piacon árzuhanás;</p> <p>USA piac felfelé ívelésének hatása a bioszimiláris portfóliók profitabilitására;</p> <p>Stratégiai illeszkedés kockázata a Társaság kereskedelmi erősségeihez;</p> <p>Orvostechnikai eszköz – beszerzett eszköz minőségi, tudást érintő kockázata;</p> <p>Magas regulatory követelményeket teljesítő klinikai vizsgálatok elérésének kockázata a törzskönyvezéshez.</p>	<p>szigorú monitorozása, a projekt menedzsment erősítése;</p> <p>Megfelelő fejlesztési/kereskedelmi partner;</p> <p>Bérgyártás - kapacitáskihasználtság növelése;</p> <p>RIO portfólió (reumatológiai, immunológiai, oszteoporózis) erősebb kommunikációja;</p> <p>Az Üzletág működés előtérbe kerülése;</p> <p>A termékválasztási stratégia javuló fókuszáltsága.</p>	
GM (General Medicines) üzletág stratégiai céljai eléréséhez kapcsolódó kockázatok	<p>A forgalom fenntartásának kockázatai:</p> <p>Fő, érzékeny piacokon kormányzati árleszorító beavatkozások, éles verseny, árerozó és rövid termék életciklusok;</p> <p>Társadalombiztosítók árscökkentési aktivitása;</p> <p>Meglévő portfólióból kieső termékek (pl hatósági támogatás megszüntetése, importkorlátozás, törzskönyvön keresztüli korlátozás, szennyező anyag kimutatása);</p> <p>Piacra lépési késedelem magas árbevétel érzékenysége;</p> <p>Kevés lejáró szabadalom, kevés új lehetőség;</p> <p>Infláció és orosz-ukrán háború miatti kiemelt sérülékenység;</p> <p>A FÁK-országokban engedélyharmonizáció várható 2025-ig, ami növeli a kockázatot.</p>	<p>Jól kiválasztott, generikus termékek fejlesztése, fő piacainkon elsők közti piacra vitele, erős projekt menedzsment;</p> <p>Fedezeti mutatók javítása (olcsóbb gyártás az elsősorban a hatóanyag árscökkentése révén (új beszállító, új szintézis, technológiai fejlesztés));</p> <p>Diverzifikáció (2000 törzskönyv 60 ország);</p> <p>Life Cycle Management keretrendszer;</p> <p>Piacok/termékek figyelése, lehetőségek megfelelő és gyors kihasználása.;</p> <p>Kiemelt figyelem a PV (pharmacovigilance) rendszerben, aktív</p>	Növekvő kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
		regulatory párbeszéd a hatóságokkal, fenntartó fejlesztési projektek; Szakmai szervezetek munkájában való részvétel.	
Originális kutatási és fejlesztési projektek kockázata	Több CNS kutatási projekt klinikai fejlesztési fázisba lép - magas költség- és kiesési kockázat, hosszú megtérülési idő; Árak, fejlesztések, szabadalmak hármasságában meglévő egyensúly globális felbomlása veszélyeztetheti szabadalmaink, projektjeink megtérülését, akár a teljes K+F tevékenységünket; Kockázat, hogy az új projektekre találunk-e megfelelően együttműködő elsősorban USA-beli partnert, enélkül a projektek nem tudnak megtérülni, így önállóan nem érdemes tovább menni a teljes fejlesztési folyamaton.	Szigorú kritériumok alapján a projektek rendszeres felülvizsgálata; Preclinical Scientific Advisory Board működtetése külföldi szakértők részvételével, a "go-no go" döntések meghozatala érdekében; K+F challenge day - projektek rendszeres pénzügyi értékelése; Racionális üzleti igényt kielégítő K+F; AbbVie együttműködés – fejlesztési és pénzügyi kockázatok megosztása; Nemzetközi trendek figyelése.	Változatlan kockázati szint
Orosz-ukrán háború kockázata	Oroszországi gyártás és értékesítés: Hatóanyagellátás: a helyzet jelenleg megfelelő, az anyavállalattól érkezik döntően; Segéd- és csomagolóanyag, steril ruha beszerzése: a helyzet jelenleg megfelelően kezelhető, kisebb minőségi kockázat van; Szállítás: nehézségekkel, de működik. Kockázat a költségek növekedése; Berendezések, műszerek, alkatrészek: Szankciós érintettség, egyes gyártók önkéntes korlátozása. Kezelhető a kockázat, de hosszabb távon okozhat fennakadásokat; Jogszabály, szabályozás: A Társaság számára hátrányos orosz törvények, jogszabályok meghozatalának/alkalmazásának (működés, költségek) kockázata a háborús helyzet miatt.	Alternatív beszerzési források az oroszországi gyártásban (Oroszország, Kína, Törökország, India stb.); Szankciók betartását figyelő rendszer működtetése; Korábbi működés folytatása, új fejlesztések visszafogása; Folyamatos válságkezelés logisztikai és pénzügyi téren (üzleti modell átalakítása); Kockázatokra történő előzetes felkészülés, alternatív megoldások előkészítése, kockázatok monitorozása, információgyűjtés.	Csökkenő kockázati szint *



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>Pénzforgalom, pénzügy: Nehézségekkel, de működik. RUB fedezési nehézségek, adóügyek, magas árfolyamkockázat, infláció;</p> <p>HR: Munkaerőhiány kockázata (hadsereg, hadiipar felpörgése, kivándorlás) - egyelőre stabil a létszám;</p> <p>IT működés: A folyamatos működés kockázata kezelhető;</p> <p>A romló orosz gazdasági helyzet visszavetheti az orosz keresletet;</p> <p>Szankciós/piaci nyomás kockázata az oroszországi tevékenységünkkel kapcsolatban;</p> <p>Az orosz állam fellépése a barátságtalan államokkal szemben;</p> <p>Klinikai vizsgálatokat (nagy mennyiség) most más országokban kell pótolni;</p> <p>Össességében - az oroszországi üzlet hosszú távú fenntarthatóságának kockázata (csökkenő).</p> <p>Ukrajnai értékesítés:</p> <p>A tartós visszaesés kockázata nagy;</p> <p>Oroszországi gyártás miatti korlátozások kockázata;</p> <p>Magyar cégek hátrányos megítélése.</p>		
ESG-hez kapcsolódó kockázatok	<p>Befektetői elvárások nőttek, ami költségnövekedést, feladatnövekedést jelent;</p> <p>Kockázat, hogy a befektetői elvárásai igény szint találkozik-e a Richter ésszerű befektetéseivel;</p> <p>A környezettudatosság átírja a működési módokat, használható technológiákat, anyagokat, környezetszennyezési előírásokat. Ehhez alkalmazkodni kell. Ha nem követjük a változásokat, versenyhátrányt szenvedhetünk el;</p> <p>A fogyasztói szokások, preferenciák változnak, támogatva a fenntartható fejlődést, zöld technológiákat. Lemaradás esetén</p>	<p>Kapcsolódó változások figyelése, új előírásoknak történő megfelelés;</p> <p>Előírásoknál akár szigorúbb, előremutató belső szabályozás, gyakorlat kialakítása;</p> <p>Karbon lábnyom számítás, várható illeszkedés a Fit for 55-hoz (leányvállalatok is);</p> <p>Energiacsökkentési koncepció;</p>	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>mindez hátrányosan érintheti értékesítési bevételünket, hírnevünket;</p> <p>WHC portfóliónk, a használt vegyi anyagok miatt is érintettek lehetünk. Vízkészlet tisztaságának szerepe nő (Richter működését érinti). Szükséges technológiai változtatások költségnövekedést okozhatnak;</p> <p>Csomagolással szemben is EU-s elvárások lesznek - költségnövekedési, eltarthatósági, ellátási lánc kockázat;</p> <p>Női kvóta elvárások, belső ösztönzési rendszer megfelelési kihívásai.</p>	<p>ESG jelentés, belső fókusz erősödése, ESG szempontok beépítése a hosszú távú tervezésbe;</p> <p>ESG stratégia kialakítása;</p> <p>DEI stratégia kidolgozása.</p>	
A digitalizáció gyors globális fejlődése során, az esetleges nem megfelelő válaszok, lemaradások miatt csökkenhetnek bevételeink, versenyhátrányba kerülhetünk	<p>A mesterséges intelligencia, a gépi tanulás nagy lehetőségeket hordoz a gyógyszeriparban. Ha ebben lemaradunk, versenyhátrányt jelenthet;</p> <p>Az adatbázisok összekapcsolásának, új adatforrások (pl. internetes szokások) bevonásának, adatfelhasználási lehetőségeknek szerepe megnő, adatmenedzsment gyorsul (pl. beolvasás, keresés, összekapcsolás);</p> <p>Digitalizáció kapcsán megváltozhatnak terápiás eljárások, recepthez jutás, klinikai evidencia, ajánlási rendszer (orvoslátogató vs. állami szelekció (élesedik a kiválasztás));</p> <p>Digitális kompetencia hiányának kockázata;</p> <p>Informatikai és információbiztonsági kockázatok megnövekedése a fejlődéssel együtt (pl. AI rendszerek alkalmazása);</p> <p>Gyógyszeripar rendkívül erős szabályozása (GxP) miatt nehéz haladni ezen a területen.</p>	<p>Informatikai fejlesztések erőteljesebbek;</p> <p>Digitális stratégia, platform stratégia, adatstratégia, automatizálási stratégia, modern infrastruktúra fejlesztési stratégia rendelkezésre áll;</p> <p>Automatizálási projektek;</p> <p>Manualitás kiszűrése, papírentesség erősítése;</p> <p>Data governance;</p> <p>Méretünkéből adódóan a gyors követés és nem az élvonalban kísérletezés stratégiája</p> <p>Szabályozás és eljárásrendek kialakítása;</p> <p>Belső erőforrások allokálása;</p> <p>Program bizottság működtetése;</p> <p>Project management irodák létrehozása.</p>	Változatlan kockázati szint*
A jelenlegi stratégia ütemes végrehajtási kockázata.	<p>Megfelelő, minőségi emberi erőforrások folyamatos rendelkezésre állása kockázat;</p> <p>Tudásvonzó képesség (hazai és nemzetközi) kockázata;</p>	<p>Vállalati kultúra-, szemléletváltás programja;</p>	Csökkenő kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>Stratégia munkavállalók szintjére történő eljuttatásának sikere kockázatot jelent;</p> <p>A Társaság működésének erőteljes és gyors átalakítása, fejlesztése működési nehézségekhez, hibákhoz, vezethet:</p> <p>Jelentős informatikai fejlesztések, folyamatok, irányítási rendszer fejlesztése, hatékonyságjavítás sikerének kockázata. Leányvállalatok növekvő támogatása és bevonása közös megoldások és globális sztenderdek kialakítása mennyire ütemesen halad;</p> <p>Belső változás, végrehajtási képességek kockázatai (pl. döntéshozatal sebessége, folyamatok egyszerűsítése, működés gyorsítása, ingatlanstratégiai programok haladása meghatározzák a lehetőségeket).</p>	<p>Richter munkaerő vonzó képességének növelése (employee branding);</p> <p>Tehetséggondozás és karriermenedzsment fejlesztése;</p> <p>Stratégia ütemezésének rendszeres felülvizsgálata, megfelelőségének biztosítása, befektetői szempontok érvényesítése;</p> <p>Tervezési módszertan, eredményértékelések fejlesztése;</p> <p>Kontroll funkciók a stratégiai célok elérésére fókuszálnak;</p> <p>Process - governance office kialakítása;</p> <p>Információáramlás javítása;</p> <p>Változás menedzsment program,</p>	
Belépési korlátok folyamatos emelkedése a Richter stratégia által érintett területein.	<p>A belépési korlátok folyamatosan emelkednek azokon a területeken, ahol versenyezni próbálunk. Az elvárások teljesítése egyre több költséget, munkát, bonyolultabb működést igényel, nehezíti az adott stratégiai területeken a célok megvalósítását, esetleg bizonyos célokat el is tud lehetetleníteni.</p>	<p>Hatékonyságjavítás, esetlegesen veszteségesse váló termékek gyártásának megszüntetése;</p> <p>Érdekképviselőt;</p> <p>Stratégia folyamatos monitorozása, adaptálása a változásokhoz;</p>	ÚJ KOCKÁZAT*



Működési- és megfelelőségi kockázatok

Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
A gyógyszer ártámogatási rendszer kedvezőtlen változása, árerózió a kelet-európai régióban, Oroszországban és Kínában, claw-back adók az európai országokban	<p>A támogatott és nem támogatott gyógyszerek árának csökkentése (árerózió) a közép-kelet-európai régióban, FÁK országokban és Kínában fedezet csökkenést okozhat, a növekvő claw-back adók csökkentik az üzleti eredményt. Ha nagyon alacsony az ár, veszteséges a gyártás;</p> <p>Támogatott termékek körének szűkülése európai tendencia – új termékek, innováció, megtérülés ellen hat;</p> <p>Licenz termékeknél (nem mi gyártjuk) gyorsan a vételi ár alá csökkenhet az eladási ár, ahol már nem éri meg a termelés. Ki vagyunk téve a gyártó áremelésének, a termékek számának növekedésével ez emelkedhet;</p> <p>Új originális termék bevezetésére támogatást kapni hosszú folyamat, a megtérülés idő hosszú;</p> <p>A gyógyszer ártámogatási rendszer változása a bioszimilárisokat is érinti, itt is erős az árerózió.</p>	<p>Új termékek bevezetésével és a promóciónak a kevésbé fenyegetett termékkörre összpontosításával a kitétség csökkentése.</p> <p>Szabadaras termékek esetében fokozatos áremelés;</p> <p>Több szabályozott árú terméknel áremelés érhető el egyes országokban, így más országokban is emelhetünk.</p> <p>Claw-back kifizetések szorosabb monitorozása, ellenőrzése, termék nyereségességének mérése, szelektív kivonulás egyes termékek értékesítéséből.</p> <p>LCM projekt (profit javítási tevékenység).</p>	Változatlan kockázati szint*
Szakképzett munkaerő biztosításának és megtartásának nehézségei a Csoport közép-európai és kelet-európai vállalataiban nehezíthetik, költségesebbé tehetik a működést, lost businessst eredményezhetnek	<p>Legnagyobb kockázat a munkaerő utánpótlás. A munkaerő piac kiszámíthatatlanná vált;</p> <p>Nagy a kereslet a gyors technológiai változásokat követni képes munkaerő iránt. A fizikai munka presztízse alacsony, sok a Richter szabályainál kötetlenebb munka.;</p> <p>Kiemelt kockázatok:</p> <p>Biotechnológia – orvostechnikai eszköz ismerete; tapasztalt munkaerő</p> <p>IT - általában nehéz az utánpótlás, nagy a fluktuáció;</p> <p>K+F - szakképzett munkaerő pótlás (csak belső képzés, külföldi);</p> <p>Regulatóry – nem megfelelő utánpótlás;</p> <p>Vegyipari szakképzett munkaerő;</p>	<p>Béremelések és a vállalathoz való hosszú távú kötődést segítő konstrukciók alkalmazása (lojalitás program);</p> <p>Szerződés nemzetközi fejjadász cégekkel;</p> <p>Egyetemi képzési együttműködések, egyetemi jelenlét;</p> <p>Rugalmasság növelése, munkaerőpiaci igényekhez való alkalmazkodás;</p> <p>HO - csökkenti a betegszabadságok számát;</p> <p>Távmunka külföldieknek;</p> <p>Employer branding fejlesztése;</p> <p>Új toborzási technikák, új csatornák;</p>	Növekvő kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>Globális működési tudás;</p> <p>Orosz nyelvtudás - hiány egyre több területen;</p> <p>Debrecen - BMW és akkumulátorgyár, Románia elszívó ereje;</p> <p>Szakképzett munkaerőnél növeli a kockázatot az EU elszívó ereje;</p> <p>Munkaerő igények változása kockázat;</p> <p>Dolgozói lojalitás csökkenése elérte a Richtert is.</p> <p>HO kockázat - piaci igények (sok HO) vs. Richter szempontok, értékek (innováció, együttműködés, hatékonyság) vezetőknek megterhelő, fizikai dolgozók nem használhatják);</p> <p>Richter presztízse nőtt Nyugat-Európában (VRAYLAR®, piaci jelenlét, külső kommunikáció);</p> <p>Románia, Lengyelország - hasonló kockázatok, fizikai dolgozók bevonása nehéz;</p> <p>Digitális tudás szükséges fejlesztése;</p> <p>Nyugdíjazási hullám a következő években;</p> <p>A jelentős átalakulás, HR oldalon is kockázat.</p>	<p>Fluktuáció monitorozása, egyedi megoldások keresése az érintett területeken;</p> <p>Flexibilisebb, személyre szabott juttatási rendszerek kialakítása, utánpótlástervezés, kompetenctervezés;</p> <p>Oktatás, fejlesztési programok;</p> <p>Mentális egészség támogatása;</p> <p>Vezetőképzési programok, vezetői munkakörök marketingje;</p> <p>Munkaerőigény csökkentése - Robotizálás, IT fejlesztések, papírmentes folyamatok, folyamatok átalakítása, hatékonyságnövelés.</p>	
Kiberkockázat	<p>Informatikai vagy kommunikációs rendszerek ellen elkövetett károkozás kockázata;</p> <p>A Richter nagy tempóban végzett digitalizációja folyamatosan növeli a kockázatot.</p> <p>Globális szinten erőteljesen nő a kibertámadások száma.</p>	<p>IT security terület működése, fejlesztése;</p> <p>Oktatás, kockázattudatosság növelése (fő fókusz);</p> <p>Multifaktor autentikáció;</p> <p>Incidensek monitoringja, kezelése;</p> <p>Erős külső védelem (pl. scan futtatás).</p>	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
Környezetvédelmi, munkavédelmi, robbanás és tűzvédelmi események bekövetkezése emberi egészségkárosodást, termelés kiesést, anyagi- és környezeti károkat, hírnévvesztést okozhat	Munkahelyi expozíció, munkahelyi baleset, munkaerő kiesés, anyagi kár (eszköz), környezetterhelési határértékek túllépése, hatósági intézkedés, büntetés, reputációs veszteség; Tűz-és robbanásveszély hatósági elvárásai erősödnek, szabályozások szigorodnak, egyre kevésbé egyértelműek, megfelelés költségvonzata nő. A Richter technológiái egyre inkább ebbe az irányba mozdulnak el. ATEX kérdés (robbanásbiztos környezet) ott is megjelenik, ahol régen nem; Egyelőre itt nem működünk globálisan (költségcsökkentési, biztonságnövelési lehetőség lenne).	MEBIR rendszer alkalmazása, tanúsítása, folyamatos kockázatelemzés, -kezelés és intézkedés; Átfogó élet- és balesetbiztosítás; Vállalati környezetvédelmi szervezet, Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) működtetése, monitoring, minősítés, beruházások; Megfelelően kialakított tűzvédelmi rendszerek	Változatlan kockázati szint*
Jogszabályi változások, peres ügyek kockázata	EU törekvés átfogó gyógyszeripari szabályozás megvalósítására. Ez a Richtert is érinteni fogja; Peres ügyek kockázata, mely akár jelentős pénzügyi és reputációs veszteséget is okozhat (pl. csoportos perek); European Green Deal (2050-re kitűzött uniós klímasemlegességi cél) - jelentős költségnövekedést okozhat; Licenzszerződések, kulcs beszerzési szerződések - jogi szempontból rossz szerződés, magas üzleti veszteséget eredményezhet.	Folyamatos monitoring az EU-s jogszabállyal kapcsolatban, időben elindított felkészülés; Részvétel a szabályozás kialakításában; Jogkövető magatartás, megfelelő jogi képviselő kialakítása az adott ország viszonylatában., oktatás, szabályozás	Változatlan kockázati szint*
A vonatkozó jogszabályoknak és az iparági etikai normáknak történő nem megfelelés kockázata	Gyógyszer promóció etikai és reklámozási szabályait sértő munkavállalói magatartás (elsősorban külföldön nagyobb a kockázat); Szabályok nem megfelelő értelmezése és követése hatósági büntetést, hírnévvesztést eredményezhet; Szabályozási környezet szigorodik; NIS2 megsértése magas büntetést vonhat maga után;	Igazgatóság által elfogadott compliance, éves beszámoló az IG/FB felé; Kapcsolat a helyi leányvállalati compliance menedzserek és az anyavállalat között; Oktatás (megfelelő bizonyíthatósággal); Folyamatos monitoring; Szabályozási változások követéséhez szakértői csoportok fenntartása;	Növekvő kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>Minőségügyi szerződések a szerződéses sablon hiánya miatt, szerteágazóak, nehezen lekövethetőek;</p> <p>Globális működés miatt a helyi törvényeknek is meg kell feleljünk, helyi jogszabályok teljes körű ismerete, nyomon követése minden partnerországban jelentős kihívás;</p> <p>Változó szabályozások lekövetése késéseket okozhat a gyártásban, az engedélyezési folyamatokban.</p>		
Adatvédelmi szabályozással kapcsolatos kockázatok	<p>Adatvédelmi megfelelés hiánya és adatvédelmi (GDPR) követelmények megsértése;</p> <p>Adatvédelmi alapelvek érvényesülésének hiánya,</p> <p>Személyes adatok nem megfelelő kezelése;</p> <p>Adatvédelmi incidensek nem megfelelő kezelése;</p> <p>Változó szabály és szabályozói környezetnek történő megfelelés hiányának kockázata.</p>	<p>Jelenlegi működési keretrendszer;</p> <p>Érettségi szint felmérése, eredmények feldolgozása;</p> <p>Munkatársi adatvédelmi szemléletformálás;</p> <p>Mintadokumentáció felülvizsgálata és új minták kidolgozása folyamatban;</p> <p>Társaság és Richter Csoport adatvédelmi megfelelése folyamatos fejlesztés alatt;</p> <p>Oktatás;</p> <p>Leányvállalati támogatás és kontroll erősítése.</p>	Csökkenőkockázati szint*
Gyógyszerkészítmények fejlesztésére és gyártására vonatkozó, egyes esetekben magas minőségi és kémiai biztonsági követelmények nem teljesítésének kockázata	<p>GMP, GLP, GCP, GDP, IT GXP, PV, MDR előírások megsértése, nem megfelelő mellékhatáskövetés árthat a betegnek és hatósági intézkedést, büntetést, súlyos szabálysértés esetén termék visszavonást (kirívó esetben felfüggesztést), felelősségi kártérítést, reputációs veszteséget is okozhat (a termék minőséget a gyártástól a lejáratig biztosítani kell, a globális piac minden célszágája által támasztott elvárásoknak megfelelően);</p> <p>Új mellékhatás, szennyezés, gyártási hiba, hamisítás által okozott veszteségek kockázata;</p> <p>EU kémiai biztonsági szabályozása (REACH) által bevezetett engedélyezés/korlátozás megfelelési kockázata;</p>	<p>GMP megfelelést biztosító berendezések;</p> <p>Törzskönyvi engedély szerinti termék előállítás, minőségbiztosítás;</p> <p>Minőségbiztosítási rendszerek alkalmazása, SOP-kal szabályozott működés (SOP-k folyamatos felülvizsgálata);</p> <p>Kulcs termékek esetében saját hatóanyag fejlesztése;</p> <p>Beszállító minősítési rendszer alkalmazása, törekvés alternatív beszállítók törzskönyvezésére;</p>	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>A piacainkon érvényes jelenlegi szabályozások változása növelheti a gyártással kapcsolatos költségeinket, új alapanyagot, törzskönyvezést, újabb vizsgálatokat indukálhat;</p> <p>Injekciógyártás szabályozás módosulása (EU), sokkal szigorúbb - vizsgálati igények növekedése;</p> <p>Toxikus szennyezők kiszűrése előtérbe került a szabályozás során. Vizsgálati módszerek fejlődésével egyre több szennyező anyagra derülhet fény, egyre költségesebb lesz megfelelni az elvárásoknak.</p> <p>Orvostechnikai eszköz területen több szabályozás változás - folyamatban a teljes lekövetés (csökkenő kockázat);</p> <p>Csomagolóanyagok - várható új EU-s követelményeknek (ESG szempontok) történő megfelelés, árnövekedés kockázata;</p> <p>Külföldi gyógyszerhatóságok vizsgálata - elvárásoknak történő megfelelés kockázata;</p> <p>Műszergyártók fejlesztései a szennyeződés minél kisebb határértékének kimutathatóságára, hatósági elvárási szintek emelkedése;</p> <p>Felszabadítás hiánya, csúszása lost business-t eredményezhet.</p>	<p>Termékfelelősségi biztosítás, általános felelősségi biztosítás, kártérítés;</p> <p>A REACH korlátozás alá eső vegyi anyagok felhasználásának folyamatos monitorozása;</p> <p>Eltérések azonnali kezelése, ebből preventív és korrektív intézkedések;</p> <p>Saját rendszereink vizsgálata, minősítése (belső audit);</p> <p>Mindig a leghigorúbb előírás használata, emellett más nem előírt kérdések figyelembevétele is hangsúlyt kap;</p> <p>Inspekciós felkészülések.</p>	
Gyógyszeripari- és ellátórendszeri berendezések, magas rendelkezésre állásnak kockázata	<p>A gyártási folyamat tűz- és robbanás veszélyes;</p> <p>Üzemszerek kiesése miatti termékhiány;</p> <p>Emberi sérülés kockázata;</p> <p>Egyedi gép meghibásodások miatti termelés csökkenés, avulás miatti inspekciós kockázat;</p> <p>Ellátó rendszeri kiesések.</p>	<p>Termelésbiztonsági intézkedések, vagyon- és üzemszüneti biztosítás;</p> <p>Megfelelő szintű kapacitás fenntartó beruházások és karbantartás, hibaelhárítás;</p> <p>Rendszerek műszaki színvonalának, automatizált felügyeletének és ezzel üzembiztonságának emelése;</p> <p>Integrált BCM rendszer.</p>	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
Termékek visszahívásának kockázata	Előfordulhat, hogy valamelyik termékünket vissza kell hívjuk (inkább tételek visszahívása jellemző). Értékesítési bevétel kieséssel, piacvesztéssel és hírnévvesztéssel is járhat. Az okok lehetnek: termékhiba, gyártási hiba, termékcsere, hatósági intézkedés, vásárolt alapanyag hibája, új dolog derül ki a termékről (pl. súlyos, eddig ismeretlen mellékhatás).	Szabványok, ellenőrzési és jogszabályi előírások, hatósági és belső szabályok szigorú betartása, megelőzés fókuszban; Működtetett ellenőrzési rendszerek, kialakított munkafolyamatok; Hazai és nemzetközi szabályozói környezet, hatósági gyakorlat monitoringja; Beszállítók - hatósági jóváhagyás.	Változatlan kockázati szint*
Energiaellátási kockázatok	Energiaellátás kiesése akár a Richter működésének leállását okozhatja. Az energiaárak növekedése a profit csökkenését, egyes készítmények veszteségesse válását okozhatja; Továbbra is jellemzőek az európai energiaellátás nehézségei, a globálisan növekvő energiaigény, az energiakínálat szűkössége, mérsékelt rugalmassága; A lakosság ellátása előnyt élvez csökkent túlfogyasztás és/vagy kapacitáshiány esetében az iparvállalatokkal szemben; Hosszú távú szerződések esélye csökkent, árvolatilitás nőtt; Energiaáremelkedés beszállítói oldalról is jelentkezik.	Szerződések energiaszolgáltatókkal, energiaárak fixálása, fedezése; Energiastratégia; Munkavállalói szemléletformálás; Energiabiztonság fokozása; ISO 5001 szerinti energiairányítási rendszer; Jelentős megtakarítások évről évre (kb. 10%); Meglévő dízel aggregátorok.	Csökkenő kockázati szint*
Beszerezéssel kapcsolatos kockázatok	Globális ellátási lánc problémák - bizonyos alapanyagok, csomagolóanyagok drágábban, egyáltalán nem vagy nem időben szerezhetőek be; Nem megfelelő anyagigény miatt a beszerzés nem illeszkedik a valós igényekhez, ami lost business-t eredményezhet; Minőségi probléma vagy vis major esemény a beszállítónál rontja az értékesítést, a vevői kiszolgálási színvonalunkat, lost business-t okozhat;	Korábbi/ hosszú távra kiadott megrendelés, hosszabb távú előrejelzések kiadása, pontosabb tervezés; Alternatív beszállító; Folyamatosan megfelelő raktárkapacitások; Közvetlen beszállító rendszeres vizsgálata, rajtuk keresztül a teljes beszállítói lánc ellenőrzése. Minél hosszabb a beszállítói lánc, annál gyengébb a Richter saját kontrollja;	Növekvő kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>Új beszállító hordozhat új kockázatokat;</p> <p>Folyamatosan szigorodó törzskönyvi előírások áremelkedéssel járnak a hatóanyagok tekintetében;</p> <p>Egy kritikus beszállító kiesése a törzskönyvezés miatt hosszú idő alatt pótolható;</p> <p>A beszállítói alapanyag minőségi problémák kockázata;</p> <p>Fentiek veszélyeztethetik a folyamatos termelés biztonságát, költségnövekedést, tartalékok (anyagok és eszközök) többlet beszerzését okozhatják;</p>	<p>Szállítóharmonizáció szükséges, összevontan volumeneket tudnánk rendelni, ellátásbiztonságot nyújtana;</p> <p>Törekvés saját szerződésminták használatára</p>	
Szállítással, raktározással, termelés- és értékesítéstervezéssel kapcsolatos kockázatok	<p>Szállítás: A kockázatok (ár, szállítási idő, bizonytalanságok) a korábbiakhoz képest csökkentek átlagban, de Oroszország és Ukrajna felé növekedtek;</p> <p>Raktározás: Raktárkapacitás hiányának kockázata kezelhető. A megnőtt beszerzési idő miatt szükséges készletnövekedés, a gyártás felgyorsulása, az értékesítés, kiszállítás lassulása növelheti a raktározáson a nyomást;</p> <p>Termelés- és értékesítéstervezés: Ha nem jól mérjük fel a várható piaci igényeket és a termelés mennyiségét, időzítését nem sikerül megfelelően megtervezni, akkor ez lost business-hez vagy túlzott raktározási igényhez, a termelési-értékesítési ciklus idejének, a termelési és raktározási költségek megnövekedéséhez vezethet.</p>	<p>Szállítás: Alternatív lehetőségek tervezése (más földi útvonal, légiszállítás), a mindenkori helyzet folyamatos monitoringja;</p> <p>Termelés- és értékesítés tervezés;</p> <p>Kereslet-kínálat folyamatos egyensúlyba hozása;</p> <p>Teljes készletgazdálkodás központi irányítása.</p>	Csökkenő kockázati szint*
Kereskedelemmel kapcsolatos kockázatok, új termékek piacra vitelének kockázata	<p>Európa - a patikaláncok működése (saját gyártás) és a disztribúció (modellváltás – orvoslátogatók vs. patikalánclátogatók) egyre jobban kockázatot jelenthet eddigi értékesítési modellünkre. Befolyásuk nőhet a gyógyszerek felírása, kiválasztása tekintetében. Kockázat lehet, ha patikalánc monopol helyzetbe kerül. Patikaláncok kicserélhetik a termékeinket saját márkás termékeikre;</p> <p>Kereskedelmi területen az üzletágak funkcionális értelemben párhuzamosan dolgoznak egymással. Keretek megteremtése kockázat a hatékony működés tekintetében;</p>	<p>Piacra lépés előkészítése;</p> <p>Jelenlegi működési fejlesztések, átalakulás.</p>	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	<p>Újonnan piacra vitt termék: árnyomás, ártámogatás hatása fontos kockázati tényező;</p> <p>Kockázat, ha az új termék nem illeszthető a Richter portfólióba (pl. értékesítési hálózata nem kiépített).</p>		
Felelősségi kockázatok	<p>A Richter működéséből származó számos felelősségi kockázat származik;</p> <p>Termékfelelősség: anyagi és büntetőjogi, pertársaságok gyakorlata terjed (USA, Nyugat-Európa), biztosítói díjak növekedése jellemző. USA piaci jelenlét fokozódása növeli a termékfelelősség kockázatokat;</p> <p>Munkáltatói felelősség: munkatársakat ért expozíciók (pl. vegyi anyagok toxikus hatása, nincsen rá biztosítás), balesetek;</p> <p>A technológia fejlődésével egyre több minden vizsgálható, nőhet a károsodást okozó anyagok, tevékenységek listája;</p> <p>Klinikai vizsgálati felelősség, vezető tisztségviselők felelőssége, általános felelősség harmadik személyek felé;</p> <p>Adatkezelői státuszából fakadó adatkezelési kockázatok.</p>	<p>Termékfelelősség: biztosítások, egyezségek;</p> <p>Munkáltatói felelősség: biztosítás, saját tartalék, egészségvédelem, országspecifikus ismeretek, jogi kapcsolatok kialakítása;</p> <p>Klinikai felelősség: biztosítás (külföldön is);</p> <p>Vezető tisztségviselők felelősség biztosítása;</p> <p>Általános felelősség biztosítás;</p> <p>Önbiztosítás, tartalék képzés;</p> <p>Kockázat érzékenység növelése;</p> <p>Több biztosítói partner bevonása, versenyeztetése;</p> <p>Adatvédelmi megfelelés erősítése, monitoring.</p>	Változatlan kockázati szint*
Döntéshozatalhoz, működéshez felhasznált adatok minőségi problémáinak/hiányának kockázata.	<p>A data quality/data governance/master data kezelésének hiányosságai hibás döntéseket, üzleti veszteséget, versenyhátrányt, hatósági nem megfelelést, reputációs veszteséget eredményezhetnek;</p> <p>Nem egységesen használt megnevezések nehezítik az adatok feldolgozását, hibás eredményt okozhatnak;</p> <p>Adatvagyon nem hatékony kihasználása, versenyképességet csökkenthet;</p> <p>Fontos információk nehezen és nem automatizáltan állhatnak elő ez nehezíti a megfelelő riportok elkészítését, adatigény növekedése esetén költségnövekedést okozhat.</p>	<p>Adatalapú döntéshozatal támogatására, adatvezérelt működés megvalósítására vállalati adatvagyon elérhetővé tételére létrehozott egység tevékenysége;</p> <p>Támogató IT fejlesztések.</p>	Csökkenő kockázati szint*

Pénzügyi kockázatok



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
Cash-flow és Devizaárfolyam kockázat	<p>A Csoportnak jelentős RUB, USD és egyéb devizákban keletkezett bevételi többletei, és devizás pénzügyi instrumentumai és egyéb eszközei vannak, amelyeknek a HUF-ban és EUR-ban mért értékét az árfolyam ingadozások eltéríthetik, veszteséget, nem kívánt mérleg- és eredménymozgásokat okozhatnak;</p> <p>RUB-ről történő átváltás kockázata a háború miatt;</p> <p>A megnövekedett deviza-árfolyam volatilitás miatt a devizában nyilvántartott eszközök forintban mért értéke jelentősen változik, extra számviteli eredmény keletkezhet mindkét irányban;</p> <p>A RUB esetében a jelenlegi piaci helyzetben a fedezés derivatív ügyletekkel nem lehetséges, a kockázatot egyéb módszerekkel (pl. skontó) próbáljuk mérsékelni;</p> <p>Az oroszországi tevékenységünkkel kapcsolatos tranzakciók kockázata (jelenleg kezelhető).</p>	<p>Részleges természetes fedezés azonos devizában felmerülő költségekkel, nyitott pozíciók csökkentése átváltással;</p> <p>Limitek alkalmazása;</p> <p>A tervezett USD bevételek gördülő fedezése, USD-ben, EUR-ban lévő befektetések fedezése a pénzügyi eredmény stabilitása, érdekében;</p> <p>Orosz üzleti modell megváltoztatása;</p> <p>Devizaallokációs modell és devizakockázat fedezésének fejlesztése;</p> <p>Energia vásárlások devizakitettségeinek és az energia költségeknek folyamatos fedezése.</p>	Növekvő kockázati szint*
Hitelezési kockázat	<p>Vevőhitelezési kockázat a Richter Csoport egyes piacain (FÁK, Egyéb régió) és egyes tagvállalatok vevői körében;</p> <p>Az orosz-ukrán háború kapcsán a kockázat megnövekedett ebben a két országban (veszteség nem jelentkezett);</p> <p>Recessziós várakozások növelik a kockázatot;</p> <p>Befektetési partnereink helyzetében bekövetkezett jelentős negatív változások veszteséget okozhatnak (nem fizetés, értékvesztés).</p>	<p>Kiterjesztett MEHIB vevőhitelezési biztosítás a Richter Csoport FÁK és Egyéb régiós piacaira;</p> <p>Bankgaranciák (csak megfelelő minősítésű bankokkal, felállított limiteken belül)</p> <p>Vevő limitek, előre fizetés kérése;</p> <p>CAS credit management rendszer működése;</p> <p>Ukrajna – előre fizetés bevezetése;</p> <p>Oroszország - bankgaranciák, MEHIB, havonta devizaátértékelés, évente kétszer értékvesztés kalkuláció, saját csőd-kockázati adatbázis, piaci csőd-kockázat adatok alapján;</p> <p>Folyamatos monitoring, havi jelentések.</p>	Növekvő kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
Kamat-, partner-, likviditási kockázat	<p>Kamatkockázat: A piaci kamatok változása befolyásolja a befektetett kamatozó értékpapír-állomány értékét, hozamát (kamat + árfolyam-nyereség/veszteség). Kamatok emelkedése (+átfutási idők növekedése, beszállítói láncok töredezése) növeli a forgótőke költségét. Értékpapírok többsége, a rövid lejáratú állampapírok kivételével, valós piaci értéken kerül értékelésre, így rejtett kamatláb kockázat nincs.;</p> <p>Partnerkockázat: A partnereink (tipikusan bankok) helyzetében bekövetkezett jelentős negatív változások veszteséget okozhatnak;</p> <p>Likviditási kockázat: A vállalat fizetési kötelezettségeit nem, vagy csak pénzügyi veszteségek árán tudja teljesíteni.</p>	<p>Kamatkockázat: limitek (időtartamok), folyamatos monitoring, befektetési döntések, kamatcsere ügyletek;</p> <p>Partnerkockázat: partner-limitek, új partnerek bevonása, partnerszelekció, diverzifikált portfólió, eszközök, ISDA – alapján kötött szerződések;</p> <p>Likviditási kockázat: treasury tevékenység, CF tervezés, likviditási limitek, kifizetések tervezése, repo ügyletek, hitelfelvétel;</p> <p>Leányvállalati szabad pénzeszközök központosított kontrollja;</p> <p>Pénzügyi befektetési szabályzat szigorú betartása, évenkénti felülvizsgálata fejlesztése;</p> <p>Havi befektetési és kockázatkezelési jelentés;</p> <p>Befektetési Bizottság – hetente.</p>	Változatlan kockázati szint*
Adózási kockázatok	<p>Anyavállalat: K+F és jogdíj adókedvezményekre vonatkozó jogosultság igazolásának kockázata;</p> <p>Csoport: transzferárazás nem megfelelő alátámasztottsága, nem megfelelő jelentések hatósági büntetést vonhatnak maguk után;</p> <p>Nem megfelelő adóoptimalizálás/túlfizetés kockázata;</p> <p>Adószabályoknak történő nem megfelelés kockázata;</p> <p>Effektív adókulcs növekedésének kockázata;</p> <p>Adókönyvet kiszámíthatósága csökkent, ez a pénzügyi hatások mellett a vállalati működés tervezhetőségét is jelentősen befolyásolja;</p> <p>USA, Oroszország - kettős adóztatást kizáró egyezmény hatása;</p>	<p>Adócsoport működése</p> <p>Csoport transzferár: Masterfile alapján megállapított árak, helyi transzferár dokumentációk;</p>	Változatlan kockázati szint*



Kockázat	Kockázat leírása	Kiemelt kockázatkezelési eljárások	Változás
	Különadó kivezetésének időpontja, adó hatása a fejlesztéseinkre, stratégiai célok elérésére; Jogdíjbevételekkel kapcsolatos kockázat;		
Inflációs kockázatok	Termékeink jelentős része fix árazású, ez csökkenti a költségnövekedés áthárításának lehetőségeit, átárazási képességünk korlátozott. Szűkülhetnek a marginok, egyes termékek akár veszteségesé is válhatnak; Munkaerő megtartása/megszerzése vs. költségek növekedése - jelentős kockázat rejlik ennek optimális kezelésében; Energiaár emelkedés: fedezése megtörtént, de az újra fedezés továbbra is kockázat, beszállítóknál árnövekedés; A költségek nem kiszámítható változása nehezítheti a tervezést, működést; Csökkenő inflációs pálya megfordulása, inflációs szint stagnálása kockázat.	Az infláció hatása a hosszú gyártási ciklusok miatt lassabban következik be, ez javítja a mozgásterünket; Eladási árak növelése, előrehozott beszerzés; Megfelelő tervezés, beszerzések tudatos ütemezése.	Csökkenő kockázati szint*
Inorganikus növekedés kockázata	A jelentős mennyiségű beáramló CF miatt megnőtt a nyomás az akvizíció irányába. Jelentős akvizíció csökkenti adókötelezettséget, további különadó kockázatát, és az osztalékfizetésre/visszavásárlásra irányuló nyomást. Egy rosszul sikerült akvizíció, licenz jelentős és tartós veszteséget jelenthet.	Vállalati akvizíciós tevékenység külső partnerek bevonásával. M&A terület működése; Osztalék és részvényvisszavásárlási politika megfelelő alakítása.	Csökkenő kockázati szint*

Megjegyzés:

- * A kockázatkezelésünk fejlesztésével ellensúlyozni tudtuk a kockázati kitettség és a kockázati valószínűség növekedését, számos kockázatot sikerült csökkentenünk, akár meg is szüntetnünk. Emellett keletkeztek új kockázatok is. Új kockázatként jelöltük azokat a kockázatokot is, amelyek – bár lehet, hogy régóta ismertek – újonnan kerültek föl a táblára.

I X. ESG áttekintés

1. Környezetvédelem

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

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

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

A Társaság környezetvédelemmel kapcsolatos szempontjait a Környezetvédelmi Politika tartalmazza, amelynek megvalósulását az ISO 14001 alapú, tanúsított Környezetközpontú Irányítási Rendszer (KIR) biztosítja. 2023-ban sikeresen zárult a KIR rendszer ISO 14001-es felügyeleti auditja.

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

A Richter, karbonlábnyomának meghatározásával megteremtette az alapot, hogy az Európai Unió céljaihoz csatlakozva („Fit for 55” program) megtegye a szükséges lépéseket a programban kitűzött cél elérésére. Évente elkészül a karbonlábnyom számítás, nyomon követve a célok megvalósulását. 2023-ban az európai termelő leányvállalatoknál (Lengyelország, Románia, Oroszország), valamint a vegyes vállalatoknál is (Németország és India) elkészültek a 2022-es évre vonatkozó karbonlábnyomszámítások.

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

A fenntarthatósági célok elérésért felelősséget vállaló Richter a saját előállítású energia arány növelése érdekében minden telephelyén folytatja a napelemrendszerek bővítését.

A Richter fontosnak tartja az EU fenntarthatósági taxonómiáról szóló szabályozását. A Társaság főtevékenysége a gyógyszergyártás, amely nem érintett a jelenleg klímavédelmi témákra megkövetelt riportolási kötelezettség által. Ugyanakkor, a Richter folyamatosan nyomon követi a szabályozás fejlődését és a későbbiekben – érintettség esetén – elkészíti a szükséges beszámolást.

A környezettudatosság erősödését mutatja, hogy a román leányvállalatunknál bevezetett környezetmenedzsment rendszert sikeresen tanúsították.



2. Munkaegészségügy, biztonságtechnika

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

2023-ban a Richter az EHS Department szervezetében egyesítette a Környezetvédelmi és Biztonságtechnikai főosztályait az iparági sztenderdeknek megfelelően. Ez nemcsak kizárólagosan szakmai integrációt jelent, hanem a Csoport globális - lokális EHS működésre való átállását is tükrözi, amelynek megvalósulását a globális EHS menedzsment rendszer kiépítésével támogatja.

Az EHS szakemberek biztonsági bejárásokkal, transzparens kommunikációval segítik a magyarországi EHS tudatosság fokozását, a kritikus események megelőzését, az esetleges eltérések felmérését, amelynek köszönhetően a 2023-as évben sem történt súlyos munkabaleset, valamint hatósági elmarasztalás, vagy bírság.

A Richter folyamatosan dolgozik a munkaegészségügyi és biztonságtechnikai folyamatok optimalizálásán, ennek köszönhetően 2023-ban sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi Irányítási Rendszer (MEBIR) MSZ ISO 45001:2018 szabvány szerinti felügyeleti audit, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak.

A KIR és a MEBIR rendszerek folyamatainak átvilágításával és optimalizálásával a két irányítási rendszer magyarországi integrálásának előkészítése kiemelt prioritás.

Az európai Zöld Megállapodás törekvéseit, szabályozóit a Richter áttekintette és az őt érintő elvárásokat követi. A Csoport termékintettségének felmérését követően, érdekképviseleti munkával a poli- és perfluorozott alkil vegyületek (PFAS) korlátozási szándékát érvényesíteni célzó szabályozó környezet módosítására adott át a Társaság részletes szakmai javaslatokat a nemzeti és európai hatóságok felé.

A Richter maradéktalanul teljesíti a REACH és a CLP EU irányelvek által megfogalmazott kémiai biztonsági követelményeket, valamint különös figyelmet fordít a robbanásvédelmi (ATEX direktíva) és a súlyos balesetek megelőzéséhez fűződő követelmények megvalósítására. Az n, n-DMF (dimetil-formamid) korlátozásnak való megfelelést a Richter a 2023 decemberi hatályba lépést megelőzően előkészítette, a szükséges európai keverék (PCN, UFI) bejelentéseket elvégezte.

3. Humán erőforrás gazdálkodás

A Richter egyik stratégiai célkitűzése, hogy olyan jövőálló szervezetet építsen fel, amelyik képes előre felmérni a bonyolult belső és külső kihívásokat. Emberközpontú megközelítésünk lényege az, hogy elköteleztük magunkat egy olyan környezet kialakítása mellett, amelyben az embereket megbecsüljük, fejlődési lehetőséget kapnak és ellenszolgáltatásban részesülnek függetlenül a látható vagy láthatatlan különbségektől. Vállalati kultúránkat folyamatosan a négy Richter érték – Emberközpontúság, Felelősség, Innováció és Kiválóság – köré építjük, hogy a több, mint 11.000 munkavállalónk teljes mértékben kibontakoztathassa képességeit.

Annak érdekében, hogy azonos belépési, fejlődési, karrier és bérezési lehetőségeket biztosítsunk, ügyvitelünket és politikánkat folyamatosan auditáljuk, amellyel, hogy átfogó DEI (Diversity, Equity and Inclusion) tervet léptettünk életbe, aminek első lépéseként a nemi és életkori diverzitásra fókuszálunk.



4. Sokszínűségi politika

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

A Társaság által vallott nézetek gyakorlati alkalmazása céljából a vezető testületekre (az Igazgatóságra, a Felügyelő Bizottságra és az Ügyvezetőségre) vonatkozó 2018. május 28-án elfogadott 2018. június 21-én kihirdetett Sokszínűségi Politika 2023. június 26-án került az Igazgatóság által felülvizsgálatra és frissítésre. Az 5 éves periódusra előírt Sokszínűségi Politika, amelynek megvalósulását az Igazgatóság szorosan nyomon követi, meghatározza a Társaság ügyviteli, ügyvezető és felügyelő testületei esetében érvényesítendő sokszínűségi szempontokat és célkitűzéseket.

A Társaság a sokszínűség körében a vezető testületek összetételének kialakítása során előtérbe helyezi a Richter fő tevékenységéhez és multinacionális gyógyszeripari csoport jellegéhez kapcsolódó ismereteket, a Társaság működésének gazdasági, tudományos, társadalmi és környezeti összefüggéseiben való jártasságot, az idősebb és a fiatalabb generációt egyaránt képviselő, eltérő nemű szakemberek hatékony és eredményes együttműködését, valamint a szakmai és a személyes jó hírnév követelményét. A Társaság álláspontja szerint előbbi sokszínűségi szempontok elérését az segíti elő, ha a vezető testületek tagjai között megtalálhatóak a Richter szempontjából releváns területeken (gyógyszerkutatás, kutatás-fejlesztés, egészségügy, pénzügy, tőkepiac, általános menedzsment) ismeretekkel, tapasztalatokkal és végzettséggel rendelkező személyek, ezért a Richter törekszik arra, hogy a testületi tagok szakmai háttere megfelelően diverzifikált legyen. A vezető testületekre vonatkozóan a Politikában kitűzött célok között szerepel, hogy

- a tagok között mindkét nem képviselői reprezentálva legyenek legalább olyan mértékben, hogy a nők összesített aránya legalább a 30 százalékos mértéket elérje, és azon vezető testületek esetében, amelyek összetételére vonatkozóan bármely hazai, nemzetközi és/vagy az Európai Unió által elfogadott jogszabályi rendelkezés kötelező érvénnyel alkalmazandó kvótát rögzít a nemek aránya tárgyában² - a Richter teljesítse az előírást,
- a tagok életkorbeli megoszlása kiegyensúlyozott legyen,
- a tagok között több generáció tehetséges, megfelelő kompetenciákkal rendelkező személyei is helyt kaphassanak.

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

Ugyanakkor, az Igazgatóság az albizottsági tagok jelölésénél és megválasztásánál mindenkor szorgalmazza a megfelelő szakmai és személyes kompetenciák érvényesítése mellett a nők részvételét és a tagok életkorbeli diverzifikáltságát. Ennek megfelelően, a Társaság valamennyi

² Lásd: az Európai Parlament és a Tanács 2022. november 23-i, a nyilvánosan működő részvénytársaságok igazgatói körében a nemek közötti egyensúly javításáról és a kapcsolódó intézkedésekről szóló 2022/2381 (EU) irányelve



albizottságában - beleértve a 2021 decemberében újonnan létrehozott ESG (Environmental Social Governance) Albizottságot is - a nők részvételi aránya meghaladja a 30 százalékot.

A 2023-as évben az éves rendes Közgyűlés által meghozott, az Igazgatóság összetételét érintő határozatok eredményeként az Igazgatóságban az életkorbeli megoszlás érdemben nem változott.

A Felügyelő Bizottságban a 30 százalékos női részvételi arány a 2023-as évben is változatlanul biztosított volt.

A Társaság fontosnak tartja, hogy rendszeresen megfelelően tájékoztassa a részvényeseket is mind az éves beszámolóban, mind a felelős társaságirányítási jelentésben az általa követett Sokszínűségi Politikáról, az annak területén bekövetkezett változásokról és az elért eredményekről.

5. Globális megfelelőségi program

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

A Richter Etikai Kódexe értelmében a Társaság munkavállalói kötelesek a vonatkozó nemzetközi egyezményekben, helyi jogszabályokban és szabályozásokban meghatározott emberi jogokat tiszteletben tartani. A Richter korábban bevezette a csoportszintű Megfelelőségi Forródrótot, amelyen keresztül telefonon vagy e-mailes megkeresések útján tudják a munkatársak globális szinten bejelenteni az esetleges etikai vétségeket, jogszabálysértéseket.

A Richter a 2019/1937 számú EU irányelvnek való megfelelés érdekében 2021. december 21-én központosított, személyes adatok megadása nélküli online bejelentő rendszert (Virtual Compliance Officer Rendszer - „Richter VCO”) is bevezetett a meglévő Megfelelőségi Forródrótot kiegészítve, amelynek segítségével a visszaélésekkel, az etikai vétségekkel és a jogszabálysértésekkel kapcsolatos munkatársi és külső partneri bejelentéseket a Jogi és szellemi tulajdon-védelmi főosztály a hatályos jogszabályok által előírt módon tudja kezelni és felderíteni. A Richter VCO csoportszintű kiterjesztése sikeresen megtörtént, így a Társaság valamennyi EU területén működő leányvállalata csatlakozni tudott a központi Richter VCO rendszerhez. A Richter VCO mellett továbbra is működnek a Megfelelőségi Forródrót korábbi bejelentési lehetőségei is.

2023-ban a Richterben belülről és a külföldi leányvállalatoktól összesen 16 bejelentés érkezett a Richter VCO-n és a Megfelelőségi Forródróton keresztül, illetve néhány ügyről hivatalos úton történt a tudomásszerzés. A külföldről érkező bejelentések 8 országot érintettek változó tartalommal. A Társaság fontosnak tartja a munkavállalók edukációját a Megfelelőségi Forródrót működéséről és elérhetőségéről, ezért a 2023-as évben az egész Társaság számára kötelező oktatás került előírásra. A bejelentések számából és minőségéből összességében az állapítható meg, hogy erősödő tendencia mutatkozik a Compliance-tudatosság terén.



A Compliance bejelentések megoszlása 2023-ban

Compliance bejelentések száma összesen	16
Lezárt esetek száma összesen	12
Nyitott ügyek száma	4
Richter VCO-n beérkezettek	5
Megfelelőségi Forródróton beérkezettek	6
Hivatalbeli tudomásszerzés	5

A korrupció elleni küzdelemmel és a megvesztegetéssel kapcsolatosan betartandó alapelvekről a Vesztegetés és Korrupció Elleni Szabályzat rendelkezik. A szabályzat részletes előírásokat tartalmaz a Richter munkavállalói (ideértve vezető tisztségviselőit) által betartandó szabályokról, melyek célja a korrupcióban való aktív és passzív részvétel elkerülése.

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

A Richter és a betegszervezetek, egészségügyi szakemberek és egészségügyi szolgáltatók közötti átlátható viszony- és kapcsolatrendszer elősegíti a megfelelő tájékoztatáson alapuló döntést. A Richter, mint a Medicines for Europe tagvállalata, kötelezettséget vállal a betegszervezeteknek, egészségügyi szakembereknek és egészségügyi szolgáltatóknak történő kifizetések, egyéb juttatások és velük kötött megbízások közzétételért. A 2022-es évre vonatkozó Transzparencia közzétételére 2023 június végéig került sor. A Richter 2023-ban megreformálta és aktualizálta a Transzparencia Szabályzatot a Medicines for Europe Code of Conduct módosításainak átvétele és a szervezeten belüli hatékonyabb munkafolyamatok kialakítása érdekében. A Richterben belül a Transzparencia közzététel elkészítése és az adatok gyűjtése egy társosztályokkal szoros, folyamatosan egybehangolt munkát igényel, amelyre az új Transzparencia Szabályzat az irányadó.

A 2022-es évben a megszaporodott nemzetközi szervezetek és hatóságok által elrendelt szankciókra tekintettel a Richter megkezdte szankciófigyelési tevékenységének kialakítását. A szankciófigyelés annak követése, hogy a mérvadó országok, nemzetközi szervezetek és hatóságok mely jogi és természetes személyeket, illetve mely termékeket helyeznek szankciós listára, amelynek okai olyan jogszerűtlen tevékenységek folytatásai lehetnek, mint pl. a terrorizmus, a kibertámadások folytatása, vagy finanszírozása, a vegyi fegyverek elterjesztése, vagy az ember jogokat sértő magatartás követése. Fontos kiemelni, hogy többfajta szankciós lista létezik, melyek különböző kötelezettségeket rónak a Richterre.

A szankciók nyomon követése minden Európai Unióban letelepedett vállalat kötelezettsége. Ebből kifolyólag 2022-ben kezdődött el azon projekt munka, amely lehetővé teszi egy automatizált szankciófigyelő eszköz alkalmazását. A rendszer 2023 elején lépett életbe.

2022-ben indult el a csoportszintű megfeleléségi monitoring projekt, amelynek célja a compliance-tudatosság, a meglévő compliance-kockázatok és kontrollok felmérése valamennyi leányvállalat tekintetében. Első lépésként összeállításra, valamint a leányvállalatok által kitöltésre került egy kockázatfelmérő kérdőív valamennyi Compliance Kézikönyv tartalmára vonatkozóan. 2023-ban megtörtént a beérkezett válaszok kiértékelése valamennyi országra vonatkozóan, ez alapján a Richter akciótervet állított fel, illetve elkészült egy 3 éves monitoring terv, amely mentén 2024-ben elkezdődnek a leányvállalatok compliance auditjai.

Az elmúlt években több összeférhetlenséggel és érdekütközéssel kapcsolatos bejelentés érkezett a Megfelelőségi Forródrótra, ezért a Társaság megalkotta az Összeférhetlenségi Politikát, amelynek a célja, hogy felhívja a munkavállalók figyelmét a potenciális érdekellentétekre, megelőzze az



összeférhetlenségek kialakulását, illetve kezelje a már fennálló összeférhetlenségi helyzeteket. 2021-ben az Összeférhetlenségi Politika a Globális Megfelelőségi Program részeként a külföldi leányvállalatok részére is bevezetésre került, amelyet oktatás is kísért. A Politika rendelkezéseinek betartása a Társaság valamennyi munkavállalójának érdeke és kötelezettsége, ezzel összefüggésben 2023-ban 18 darab összeférhetlenségi kérdésben került állásfoglalás meghatározásra.

2020-ban rendszeresítésre került a féléves gyakoriságú Compliance & Data Privacy Dotted Line Reporting, amelynek célja a Társaság és a leányvállalatok közötti szorosabb kapcsolat megteremtése, valamint a leányvállalatok compliance- és adatvédelmi tevékenységei átláthatóságának növelése. 2023-ban a Dotted Line Reporting során a leányvállalatok rendszeresen beszámoltak a megkérdezett témakörökben.

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

NEM HIVATALOS - TERVEZET





1. Függelék – Számviteli politika változása

Az Európai Unió által 2023. január 1-jével befogadott IAS 12 szabvány módosítás szűkítette azon eseteket, amelyekre az úgy nevezett kezdeti kimutatás alóli mentesítés vonatkozik. Mivel a Társaság ennek megfelelően kezelte a múltban a beruházási adókedvezményekhez kapcsolódó halasztott adó eszköz elszámolását, így felülvizsgálta a számviteli politikáját és annak a módosítása mellett döntött.

A beruházási adókedvezmények kezelését illetően az IFRS-k nem rendelkeznek egyértelmű iránymutatással, így az IFRS alkalmazók számára számviteli politika választás áll rendelkezésre. 2023-as üzleti évet megelőzően a Társaság az IAS 12.24 szerinti kezdeti kimutatás alóli mentesítési lehetőségével élt és ennek megfelelően nem jelenített meg halasztott adókövetelést ezen adókedvezményekkel összefüggésben. A számviteli politika módosítás következtében a beruházási adókedvezményeket az IAS 12 34-36. bekezdései által meghatározott adókedvezményekre vonatkozó szabályok szerint történnek. Ennek megfelelően a beruházási adókedvezmények kapcsán halasztott adókövetelés kerül megjelenítésre akkora összegben, amilyen szinten valószínűsíthető, hogy a jövőbeni időszakok során adóköteles nyereség áll majd rendelkezésre.

A számviteli politika módosítása visszamenőlegesen, a releváns beszámoló sorok korrigálásával került végrehajtásra.

RICHTER GEDEON NYRT.

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

A 2023. DECEMBER 31-ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL

Orbán Gábor
vezérigazgató

Budapest, 2024. március 8.



Richter Gedeon Nyrt.

KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓ

TARTALOMJEGYZÉK

Konzolidált eredménykimutatás	95
Konzolidált átfogó eredménykimutatás	96
Konzolidált mérleg – Eszközök	97
Konzolidált mérleg – Források	98
Konzolidált saját tőke változás kimutatása	99
Konzolidált saját tőke változás kimutatása	100
Konzolidált Cash-Flow kimutatás	101
Konzolidált kiegészítő melléklet	102
1. Általános háttér	102
2. Lényegesebb számviteli elvek	108
3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések	111
4. Szegmensinformációk	114
5. Az üzleti tevékenység eredménye összköltség módszerrel	118
6. Pénzügyi tevékenység eredménye	120
7. Nyereségadó	121
8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény	123
9. Pénzügyi instrumentumok	124
10. Pénzügyi instrumentumok valós értéke	141
11. Származékos pénzügyi instrumentumok	145
12. Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	151
13. Üzleti vagy cégérték	154
14. Egyéb immateriális javak	156
15. Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	162
16. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök	168
17. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	169
18. Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	169
19. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek	170
20. Egyéb hosszú lejáratú követelések	173
21. Készletek	173
22. Vevők	174
23. Szerződéses eszközök	175
24. Egyéb rövid lejáratú követelések	175

25. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	176
26. Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	176
27. Adókövetelés és -kötelezettség	177
28. Pénz és pénzeszköz egyenértékes.....	177
29. Jegyzett tőke és tartalékok	178
30. Saját részvények.....	182
31. Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai.....	183
32. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek.....	188
33. Lízing kötelezettség	189
34. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	190
35. Céltartalékok	191
36. Hitelek/kölcsönök	195
37. Szállítók	195
38. Szerződéses kötelezettségek.....	195
39. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek	196
40. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások.....	196
41. Nettó pénzeszközállomány	197
42. Törzsrészvények osztaléka.....	199
43. Beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás	199
44. A Vállalatcsoport harmadik feleknek adott garanciái.....	199
45. Létszámadatok.....	199
46. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések	200
47. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	201
48. Értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	202
49. Üzleti kombináció	204
50. Számviteli politika változása	205
51. Jelentős események 2023-ban	207
52. Mérlegfordulónap utáni jelentős események.....	208
53. Pénzügyi beszámoló elfogadása	208

Konszolidált eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2023 Mft	2022 Módosított* Mft
Árbevétel	5	805.158	802.755
Értékesítés közvetlen költségei		(283.834)	(342.291)
Bruttó fedezet		521.324	460.464
Értékesítési és marketing költségek		(146.047)	(147.487)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(50.572)	(34.863)
Kutatás-fejlesztés költségei		(78.344)	(75.109)
Egyéb működési bevételek	5	10.778	23.688
Egyéb működési ráfordítások	5	(67.322)	(74.702)
Pénzügyi és szerződéses eszközök (értékvesztése)/értékvesztésének visszaírása		(453)	1.564
Üzleti tevékenység eredménye	5	189.364	153.555
Pénzügyi tevékenység bevétele	6	84.041	88.803
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	6	(107.999)	(82.845)
Pénzügyi tevékenység eredménye	6	(23.958)	5.958
Részesedés társult- és közös vezetésű vállalkozások eredményéből	15	6.134	6.150
Adózás előtti eredmény		171.540	165.663
Nyereségadó	7	(10.889)	5.087
Tárgyévi eredmény		160.651	170.750
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó eredmény		158.850	169.076
Nem ellenőrző részesedésekre jutó eredmény		1.801	1.674
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	8		
Alap és hígított		860	907

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A 102-208. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált átfogó eredménykimutatás

a december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2023	2022
		MFt	Módosított* MFt
Tárgyévi eredmény		160.651	170.750
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Aktuáriusi (veszteség)/nyereség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	35	(657)	1.131
Átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok értékelése	18	2.189	1.209
		1.532	2.340
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet		1.199	20.240
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	15	86	(909)
Az egyéb átfogó eredményben elszámolt fedezeti instrumentumok valós értékének változása	11	18.093	(8.432)
Eredménykimutatásban elszámolt fedezeti ügyleteken elért (nyereség)/veszteség		(12.367)	9.275
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	18	149	(519)
		7.160	19.655
Egyéb átfogó eredmény		8.692	21.995
Teljes átfogó eredmény		169.343	192.745
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó (átfogó eredmény)		167.944	190.223
Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése (az átfogó eredményből)		1.399	2.522

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A 102-208. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált mérleg – Eszközök

	Melléklet	2023. december 31.	2022. december 31.
		MFt	Módosított* MFt
Befektetett eszközök			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	347.394	315.949
Üzleti vagy cégérték	13	31.903	35.101
Egyéb immateriális javak	14	230.383	196.714
Részesedések társult- és közös vezetésű vállalkozásokban	15	15.177	9.281
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök	16	4.120	20.801
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	17	75.839	67.724
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	18	71.739	68.193
Derivatív pénzügyi instrumentumok	11	16.327	31.446
Halasztott adó eszközök	19	29.244	29.373
Egyéb hosszú lejáratú követelések	20	4.178	3.432
		826.304	778.014
Forgóeszközök			
Készletek	21	177.767	153.335
Vevők	22	204.968	175.182
Szerződéses eszközök	23	8.103	6.150
Egyéb rövid lejáratú követelések	24	44.538	41.120
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	25	6.239	44.716
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	26	1.454	1.536
Derivatív pénzügyi instrumentumok	11	9.662	2.154
Nyereségadó követelés	27	1.689	4.844
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	28	80.493	79.719
Értékesítésre tartott eszközök	48	-	67.014
		534.913	575.770
Eszközök összesen		1.361.217	1.353.784

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A 102-208. oldalakon közölt mellékletek a Konzolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált mérleg – Források

	Melléklet	2023. december 31.	2022. december 31. Módosított*
		MFt	MFt
Saját tőke			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke			
Jegyzett tőke	29	18.638	18.638
Saját részvények	30	(29.982)	(2.123)
Részvényázsíó		15.214	15.214
Tőketartalék		3.475	3.475
Átértékelési tartalék	29	49.533	47.846
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	29	1.999	(339)
Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	29	6.546	820
Eredménytartalék		1.065.391	979.870
		1.130.814	1.063.401
Nem ellenőrző részesedések	31	11.767	10.446
		1.142.581	1.073.847
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	36	182	-
Halasztott adó kötelezettség	19	3.824	3.928
Erdménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	32	54.467	41.516
Derivatív pénzügyi instrumentumok	11	11.413	25.484
Lízingkötelezettség	33	13.817	10.789
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	34	13.866	13.634
Céltartalékok	35	6.559	5.079
		104.128	100.430
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Szállítók	37	51.301	46.092
Szerződéses kötelezettségek	38	2.347	1.931
Nyereségadó fizetési kötelezettség	27	1.974	3.848
Erdménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	39	2.722	2.855
Derivatív pénzügyi instrumentumok	11	935	4.786
Lízingkötelezettség	33	4.428	4.437
Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	40	47.840	64.361
Céltartalékok	35	2.961	2.153
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	48	-	49.044
		114.508	179.507
Források összesen		1.361.217	1.353.784

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A 102-208. oldalakon közölt mellékletek a Konzolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált saját tőke változás kimutatása

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény-ázsio	Tőketartalék	Saját részvény	Átfogó eredményben valóban értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	Ártékelési tartalék	Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	Eredménytartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
Egyenleg 2022 január 1-jén	18.638	15.214	3.475	(2.862)	1.346	29.363	(23)	849.735	914.886	8.136	923.022
Tárgyévi eredmény (módosított*)	-	-	-	-	-	-	-	169.076	169.076	1.674	170.750
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	19.392	-	-	19.392	848	20.240
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	15	-	-	-	-	(909)	-	-	(909)	-	(909)
Aktuáriusi nyereség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	35	-	-	-	-	-	-	1.131	1.131	-	1.131
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	29	-	-	-	690	-	-	-	690	-	690
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkebefektetések kivezetésén realizált nyereség átsorolása az eredménytartalékba	29	-	-	-	(2.375)	-	-	2.375	-	-	-
Az egyéb átfogó eredményben elszámolt fedezeti instrumentumok valós értékének változása	29	-	-	-	-	-	(8.432)	-	(8.432)	-	(8.432)
Eredménykimutatásban elszámolt fedezeti ügyleteken elért veszteség	29	-	-	-	-	-	9.275	-	9.275	-	9.275
Átfogó eredmény 2022. december 31-ével végződő évre (módosított*)	-	-	-	-	(1.685)	18.483	843	172.582	190.223	2.522	192.745
Saját részvény vásárlás	30	-	-	(1.326)	-	-	-	-	(1.326)	-	(1.326)
Saját részvények átadása	30	-	-	2.065	-	-	-	(2.065)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	29	-	-	-	-	-	-	1.552	1.552	-	1.552
Törzsrészvények után járó osztalék 2021. évre	42	-	-	-	-	-	-	(41.934)	(41.934)	-	(41.934)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(212)	(212)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2022. december 31-ével végződő évre	-	-	-	739	-	-	-	(42.447)	(41.708)	(212)	(41.920)
Egyenleg 2022 december 31-én (módosított*)	18.638	15.214	3.475	(2.123)	(339)	47.846	820	979.870	1.063.401	10.446	1.073.847

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A 102-208. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált saját tőke változás kimutatása

Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény-árszám	Tőketartalék	Saját részvény	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	Átértékelési tartalék	Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	Eredménytartalék	Anyavállalat tulajdonosaira jutó tőke	Nem ellenőrző tulajdonosok részesedése	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt
Egyenleg 2023. január 1-én	18.638	15.214	3.475	(2.123)	(339)	47.846	820	979.870	1.063.401	10.446	1.073.847
Tárgyévi eredmény	-	-	-	-	-	-	-	158.850	158.850	1.801	160.651
Leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-	1.601	-	-	1.601	(402)	1.199
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet	15	-	-	-	-	86	-	-	86	-	86
Aktuáriusi veszteség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	35	-	-	-	-	-	-	(657)	(657)	-	(657)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	29	-	-	-	2.338	-	-	-	2.338	-	2.338
Az egyéb átfogó eredményben elszámolt fedezeti instrumentumok valós értékének változása	29	-	-	-	-	-	18.093	-	18.093	-	18.093
Eredménykimutatásban elszámolt fedezeti ügyleteken elért (nyereség)	29	-	-	-	-	-	(12.367)	-	(12.367)	-	(12.367)
Teljes átfogó eredmény 2023. december 31-ével végződő évre	-	-	-	-	2.338	1.687	5.726	158.193	167.944	1.399	169.343
Saját részvény vásárlás	30	-	-	(29.799)	-	-	-	-	(29.799)	-	(29.799)
Saját részvények átadása	30	-	-	1.940	-	-	-	(1.940)	-	-	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	29	-	-	-	-	-	-	1.954	1.954	-	1.954
Törzsrészvények után járó osztalék 2022. évre	42	-	-	-	-	-	-	(72.686)	(72.686)	-	(72.686)
Nem ellenőrző részesedéseknek fizetett osztalék	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(177)	(177)
Leányvállalat értékesítése	48	-	-	-	-	-	-	-	-	99	99
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2023. december 31-ével végződő évre	-	-	-	(27.859)	-	-	-	(72.672)	(100.531)	(78)	(100.609)
Egyenleg 2023. december 31-én	18.638	15.214	3.475	(29.982)	1.999	49.533	6.546	1.065.391	1.130.814	11.767	1.142.581

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A 102-208. oldalakon közölt mellékletek a Konzolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konszolidált Cash-Flow kimutatás

a 2023. december 31-ével végződő évről

	Melléklet	2023	2022
		Mft	Módosított* Mft
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		171.540	165.663
Értékcsökkenés és amortizáció	5	50.808	48.569
Pénzmozgással nem járó tételek		5.405	22.078
Nettó kamat- és osztalékbevétel		(11.155)	(6.979)
Immateriális javak és üzleti vagy cégérték értékvesztése	13,14	5.751	19.861
Egyéb tételek		3.548	(2.949)
Fizetett kamat		(14.525)	(7.256)
Fizetett nyereségadó	7	(9.744)	(14.290)
Leányvállalatok értékesítésén elért eredmény	48	(11.436)	-
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow működő tőke változás nélkül		190.192	224.697
<i>Működő tőke változásai</i>			
Vevők és egyéb követelések növekedése		(66.522)	(38.701)
Készletek növekedése		(23.196)	(51.307)
Szállítók és egyéb kötelezettségek (csökkenése)/növekedése		(27.558)	(35.637)
		(15.768)	48.243
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow		123.670	185.996
Befektetési tevékenység			
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése**		(61.960)	(59.231)
Immateriális javak beszerzése**		(32.679)	(12.348)
Ingtatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		3.057	2.807
Befektetett pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(38.050)	(57.723)
Befektetett pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		71.895	13.523
Adott kölcsönök törlesztése/(nyújtása)		27.169	(18.053)
Kamatbevételek	6	24.844	13.418
Osztalékbevétel	6	21	43
Eszközvásárlásra fordított nettó pénzeszköz	49	(25.131)	-
Leányvállalat megszerzésére fordított pénzeszköz		-	(1.263)
Leányvállalatok értékesítéséből származó nettó pénzbevétel	48	10.831	-
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(20.003)	(118.827)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	30	(29.799)	(1.326)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	42	(72.863)	(42.146)
Lízingtörlesztés		(1.327)	(3.437)
Hiteltörlesztés		(35.753)	(178.487)
Hitelfelvétel		35.935	178.487
Pénzügyi tevékenységből felhasznált cash-flow		(103.807)	(46.909)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése		(140)	20.260
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején		79.719	59.856
Árfolyamváltozás hatása a Pénz és pénzeszköz-egyenértékeseken		(46)	563
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén***	28	79.533	80.679

* Csoport áttekintette a Konszolidált Cash-Flow kimutatását, melynek eredményeként módosította egyes tételek bemutatását, hogy az megbízhatóbb és relevánsabb információkat biztosítson a pénzügyi kimutatások felhasználói számára és összhangban legyen az IAS 7.28 bekezdésében szereplő előírásoknak.

** Az Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése és az Immateriális javak beszerzése közvetlenül nem egyeztethető a 12. melléklet Beszerzés és egyéb növekedés, illetve a 14. melléklet Növekedés sorával, mivel ezek tartalmaznak pénzmozgással nem járó beszerzéseket és átsorolásokat is.

*** A Pénz és pénzeszköz egyenértékes időszak végén közvetlenül nem egyeztethető a Konszolidált mérleg „Pénz és pénzeszköz egyenértékes” sorával, mivel ez utóbbi nyitó értéke nem tartalmazta az Értékesítésre tartott eszköznek minősített vállalatok időszak végi „Pénz és pénzeszköz egyenértékeseit”.

A 102-208. oldalakon közölt mellékletek a Konszolidált pénzügyi beszámoló elválaszthatatlan részei.

Konzolidált kiegészítő melléklet

1. Általános háttér

1.1 Jogi helyzet és a tevékenység jellege

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

1.2 A mérlegkészítés alapja

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

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

Jelen pénzügyi beszámoló elkészítése során a következő pontokban bemutatott, vagy a kapcsolódó mellékletekben részletezett számviteli politikák kerültek alkalmazásra.

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

1.3 Makrogazdasági környezet

A) Az ellátási lánc és egyéb makrogazdasági tényezők hatása

2022/2023 telén a világgazdaságot érintő legkomolyabb gazdasági kockázatot az energia – különösen a földgáz – és egyéb nyersanyagok ellátási válságától való félelem jelentette. Ez a félelem különösen erős volt Európában, mert sok európai gazdaság függ a nyersanyagimporttól. Ilyen gazdasági nehézségek Európában azonban nem jelentkeztek. Ennek több oka is van: a hatékony nyersanyagfelhasználás, az új beszállító országokból érkező energiaimport és végül az enyhe tél, amely alacsonyan tartotta a fűtési energiaigényt. Bár az energia- és nyersanyagárak csökkentek 2023 folyamán, még mindig jelentősen meghaladják az elmúlt 15 év szintjét. Feltételezhető, hogy a következő években a válság előtti szint (vagyis a koronavírus-járvány és az Ukrajna elleni orosz támadás előtti energiaárak) felett maradnak.

2023-ban az infláció, az emelkedő kamatok, a szűkös munkaerőpiacok, az ukrajnai háború, a klímaválság és a gyorsan változó makrogazdasági feltételek hatásai okoztak bizonytalanságot és rontották a gazdasági kilátásokat a világgazdaságban. A központi bankok 2022-ben és 2023-ban az infláció kezelésére világszerte megemelték a kamatlábakat, így próbálták egyensúlyba hozni azt a növekedés fenntartásával. A fő kockázatot a fogyasztói árak inflációjának ismételt emelkedése jelenti. Különösen veszélyeztetett az Egyesült Államok és az euróövezet, ahol a reál irányadó kamatlábak 2008 januárja óta a legmagasabb szinten állnak. A kamatlábak hosszabb ideig történő magasabban tartása jelentős mértékben terhelheti a gazdaságokat, és az enyhe recessziók elmélyülhetnek. A globális monetáris szigorítás súlyosította a fejlődő országok fiskális és adósság miatti sérülékenységét. A növekvő hitelfelvételi költségek és az erős dollár megnövelte az adósságszolgálati terheket és az adósság vissza nem fizetésének kockázatát.

A gyógyszeripart olyan globális folyamatok is befolyásolták, mint az ellátási lánc zavarai, az infláció, vagy a munkaerőhiány. A COVID-19 járványt követően alapvető célkitűzéssé vált a jövőbeni kockázatok mérséklése a globális ellátási láncok stressztűrő képességének növelése útján. Bármelyik üzletágban folytassanak tevékenységet, a vállalatok egyaránt a hazai gyártás megerősítésével diverzifikálták kitétségetüket.

Az ellátási láncokkal kapcsolatos kockázatok és az infláció kapcsolódó hatásai továbbra is meghatározóak, a kérdések széles skáláját ölelik fel, melyek a következő főbb elemek köré csoportosulnak:

Az alapanyagok és késztermékek rendelkezésre állása és árazása

- Anyag és alkatrészellátás biztonságával, valamint szállítással és raktározással kapcsolatos kockázatok.
- Globális ellátási lánc problémák - bizonyos alapanyagok, csomagolóanyagok drágábban, egyáltalán nem vagy nem időben szerezhetőek be;
- Az oroszországi gyárban a szankciók miatt nőtt az anyag és alkatrész ellátás folyamatos biztosításának kockázata (bizonyos gépekhez a szankciók miatt nem tudtak pótalkatrészeket beszerezni nyugati gyártóktól, és az alapanyagok egy része sem volt elérhető a hagyományos nyugati partnerektől), azonban a gyártásban nem volt tapasztalható fennakadás, mivel alternatív forrásokból (jellemzően orosz, FÁK, kínai, indiai) sikerült beszerezni a hiányzó tételeket;
- Folyamatosan szigorodó törzskönyvi előírások áremelkedéssel járnak a hatóanyagok tekintetében.
- Beszállítói láncok akadozásának kockázata magas a bioszimiláris termékeknél;
- Fentiek veszélyeztethetik a folyamatos termelés biztonságát, költségnövekedést, tartalékok (anyagok és eszközök) többlet beszerzését okozhatja.

A fenti kockázatokat a Csoport előrehozott megrendelési folyamatokkal, alternatív beszállítói források keresésével enyhíti, szigorúan ügyelve a közvetlen beszállítók rendszeres vizsgálatára, a teljes beszállítói lánc ellenőrzésére.

Hasonlóan csökkenthetők a függőségek ritkább, de nagyobb tételek rendelésével, megemelt készletszintekkel, amelyekkel a „lost business” kockázatát kerülhetjük el, azonban ez a raktárkapacitások és a kapcsolódó költségek növekedését eredményezi.

Szállítás, disztribúció és raktározás

A szállítások területén a kockázatok (ár, szállítási idő, bizonytalanságok) a korábbiakhoz képest átlagban csökkentek, de Oroszország és Ukrajna felé növekedtek, amelyet alternatív lehetőségek tervezésével (más földi útvonal, légiszállítás) és a mindenkori helyzet folyamatos monitoringjával próbál a Csoport enyhíteni. Raktárkapacitás hiányának kockázata kezelhető, azonban a megnőtt beszerzési idő miatt szükséges készletnövekedés, a gyártás felgyorsulása, az értékesítés, kiszállítás lassulása raktározási problémákhoz vezethet.

Termelés- és értékesítéstervezés során a Csoport kiemelt hangsúlyt fektet a várható piaci igények és a termelés mennyiségek, időzítések összehangolására, hogy ezzel mérsékelje a lost business, a túlzott raktározási igény, a termelési-értékesítési ciklus idejének, a termelési és raktározási költségek megnövekedésének kockázatát.

A fenti kockázatokat a kereslet-kínálat folyamatos egyensúlyba hozásával, a teljes készletgazdálkodás központi irányításával is törekszik a Csoport eliminálni.

A munkaerő rendelkezésre állása és a személyi jellegű költségek

A gyógyszeripar a szélesebb körű munkaerőpiaci trendekhez kapcsolódóan utánpótlás problémákkal is szembe kell, hogy nézzen. Az elmúlt években egyre nagyobb kihívást jelent új tehetségek felvétele és megtartása is, ami új próbatétel elé állítja az iparágat. A munkaerőpiacot átformálta a társadalmi és környezeti feszültségekkel ötvöződő, egyre hangsúlyosabb gazdasági és geopolitikai volatilitás. Az innováció kulcsfontosságú a gyógyszeriparban és megfelelően képezett tudományos szakemberek nélkül a vállalatok pozíciójának és versenyképességének megerősítése komoly akadályokba ütközik.

Szakképzett munkaerő biztosításának és megtartásának nehézségei a Csoport közép-kelet európai vállalataiban nehezíthetik, költségesebbé tehetik a működést, akár „lost business” is eredményezhetnek

- Visszatért a Covid előtti nehéz helyzet a munkaerő toborzása és megtartása terén. Nagy a kereslet a gyors technológiai változásokat lekövetni képes munkaerő iránt. A fizikai munka presztízse alacsony, az iparág szigorú szabályozottsága is nehezíti a megfelelő munkaerő toborzását és megtartását. A külföldi munkaerő általánosságban a betanulás és a nyelvi nehézségek miatt nem valós alternatíva;
- Munkaerő hiánya és különleges szaktudás hiányának kockázata a bioszimiláris területen;
- Szakképzett munkaerő esetében növeli a kockázatot az EU elszívó ereje. A K+F területen az orvostudományi és regulatory munkakörökben ez a kockázat kiemelten jelen van. Külföldi szakemberek behozatala nehézkes;
- Munkaerő oldali igények változása további kockázat: nem pénzbeli juttatások felértékelődése, nagyobb cafeteria választék, rugalmas munkaidő, home office munkavégzés iránti igény, közlekedési lehetőségek támogatása;
- A munkaerőpiacon megfigyelhető a lojalitás folyamatos csökkenése, a jelenség már a Csoport életében is jelen van;
- Home office kockázat - piaci igények (sok home office) vs. Richter igények, értékek (innováció, együttműködés, hatékonyság);
- Fluktuáció piaci átlag alatt, de nincs csökkenési várakozás;
- Richter presztízse nőtt Nyugat-Európában (Vraylar, piaci jelenlét, külső kommunikáció);
- Románia, Lengyelország - hasonló problémák;

A Csoport további eszközöket is igénybe vesz a fenti kockázatok enyhítésére:

- Béremelések és a vállalathoz való hosszú távú kötődést segítő konstrukciók alkalmazása (lojalitás program);
- Szerződés nemzetközi fejvadász cégekkel;
- Egyetemi képzési együttműködések, egyetemi jelenlét;
- Távmunka külföldieknek;
- Employer branding fejlesztése;
- Új toborzási technikák, új csatornák;
- Fluktuáció monitorozása, egyedi megoldások keresése az érintett területeken;
- Flexibilisebb, személyre szabott juttatási rendszerek kialakítása, utánpótlástervezés, kompetenciatervezés.
- Oktatás, fejlesztési programok;
- Mentális egészség támogatása;
- Vezetőképzési programok, vezetői munkakörök marketingje;
- Munkaerőigény csökkentése - Robotizálás, IT fejlesztések, papírmentes folyamatok, folyamatok átalakítása, hatékonyságnövelés.

Inflációs kockázatok

A magasabb inflációs szintek befolyásolják a pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott megítéléseket és becsléseket, beleértve a vállalkozás folytatásának/értékvesztésének felülvizsgálatához használt előrejelzett költségeket és a nyugdíjkötelezettségekre vonatkozó feltételezéseket.

Termékeink jelentős része fix árazású, ez csökkenti a költségnövekedés áthárításának lehetőségeit, átárazási képességünk korlátozott, amelynek következtében szűkülhetnek a marginok, egyes termékek akár veszteségesessé is válhatnak.

Energiaárak emelkedése jelentős költségnövekedést okozhat (közvetlenül és a közvetetten), nagy lehet az ár volatilitása is, ami tovább nehezítheti a tervezést, működést.

Munkaerő megtartása, megszerzése érdekében felmerülő költségek növekedésének optimális kezelésében is jelentős kockázat rejlik.

Kiemelt kockázatkezelési eljárások:

- Az infláció hatása a hosszú gyártási ciklusok miatt lassabban következik be, ez javítja a mozgásterünket;
- Eladási árak növelése (korlátozottan igénybe vehető eszköz);
- Előrehozott beszerzés;
- Megfelelő tervezés, beszerzések tudatos ütemezése.

Pénzeszközök kezelésének és befektetésének kockázata

Kamatkockázat: A piaci kamatok változása befolyásolja a befektetett kamatozó értékpapír-állomány értékét, hozamát (kamat + árfolyam-nyereség/veszteség). Kamatok emelkedése (+átfutási idők növekedése, beszállítói láncok töredezése) növeli a forgótőke költségét. Értékpapírok többsége, a rövid lejáratú állampapírok kivételével, valós piaci értéken kerül értékelésre, így rejtett kamatláb-kockázat nincs.

Partnerkockázat: A partnereink (tipikusan bankok) helyzetében bekövetkezett jelentős negatív változások veszteséget okozhatnak.

Likviditási kockázat: A vállalat fizetési kötelezettségeit nem, vagy csak pénzügyi veszteségek árán tudja teljesíteni.

A Csoport a következő kockázatkezelési eljárásokat alkalmazza:

- Pénzügyi befektetési szabályzat szigorú betartása, évenkénti felülvizsgálata, fejlesztése;
- Leányvállalati szabad pénzeszközök központosított kontrollja;
- Kamatkockázat: limitek (duráció), folyamatos monitoring, befektetési döntések, a kamatemelkedés ellen kamatcsere ügyletek, a spread-ek növekedése kockázatot jelent;
- Partnerkockázat: partner-limitek, új partnerek bevonása, partnerszelekció, diverzifikált portfólió, eszközök (ETF), ISDA – alapján kötött szerződések (jogi kockázatok csökkentése);
- Likviditási kockázat: treasury tevékenység, likviditási limitek, cash-flow tervezés, kifizetések tervezése, megfelelő információáramlás a Treasury felé, repo ügyletek, hitelfelvétel;
- Havi befektetési és kockázatkezelési jelentés;
- Befektetési Bizottsági ülések heti rendszerességgel.

Cash-flowk és pénzügyi instrumentumok devizaárfolyam kockázata

A Csoportnak jelentős RUB, USD és egyéb devizákban keletkezett bevételi többletei és devizás pénzügyi instrumentumai vannak, amelyeknek a Ft-ban és Euroban mért értékét az árfolyam ingadozások eltérítik, nem kívánt mérleg- és eredménymozgásokat, veszteséget okozhatnak.

A megnövekedett deviza-árfolyam volatilitás miatt a devizában nyilvántartott eszközök forintban mért értéke jelentősen változik, extra számviteli eredmény keletkezhet mindkét irányban. A RUB esetében a jelenlegi piaci helyzetben a fedezés derivatív ügyletekkel nem lehetséges, a kockázatot egyéb módszerekkel (pl. skontó) próbáljuk mérsékelni.

A Csoport az alábbi eljárásokat vezette be a kockázatok és azok hatásainak enyhítésére:

- Részleges természetes fedezés azonos devizában felmerülő költségekkel, nyitott pozíciók csökkentése átváltással;
- Limitek alkalmazása;
- Tervezett USD, RUB bevételek gördülő fedezése, USD-ben lévő befektetések fedezése a pénzügyi eredmény stabilitása, kiszámíthatósága érdekében;
- Orosz üzleti modell megváltoztatása - USD-ben számlázás, ahol lehet, RUB bevételek helyi átváltása, banki kapcsolatok, működés átalakítása, lehetőségek folyamatos vizsgálata, tárgyalások banki partnerekkel;
- Devizaallokációs modell és devizakockázat fedezésének fejlesztése;
- Energia vásárlások devizakitettségeinek és az energia költségeknek folyamatos fedezése.

B) Éghajlati és ESG-kockázatok

A környezettudatosság átírja a működési módokat, használható technológiákat, anyagokat, környezetvédelmi előírásokat, amelyekhez a működés minden területén alkalmazkodni kell. Amennyiben ebben a folyamatban lemaradunk, jelentős versenyhátrányt szenvedhetünk el. Alkalmazkodni kell az ezen a területen is erősödő befektetői elvárásokhoz, a változó fogyasztói szokásokhoz, preferenciákhoz, támogatva a fenntartható fejlődést, zöld technológiákat. Mindez jelentős kockázatot hordoz, hátrányosan érintheti értékesítési bevételünket, hírnevünket.

WHC portfólióink, a használt vegyi anyagok miatt is érintettek lehetünk. Vízkészlet tisztaságának szerepe nő (Richter működését érinti). Szükséges technológiai változtatások költségnövekedést okozhatnak.

Környezetvédelem

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

A Richter, karbonlábnyomának meghatározásával megteremtette az alapot, hogy az Európai Unió céljaihoz csatlakozva („Fit for 55” program) megtegye a szükséges lépéseket a programban kitűzött cél elérésére. Évente elkészül a karbonlábnyom számítás, nyomon követve a célok megvalósulását. 2023-ban az európai termelő leányvállalatoknál (Lengyelország, Románia, Oroszország), valamint a vegyes vállalatoknál is (Németország és India) elkészültek a 2022-es évről szóló karbonlábnyomszámítások.

A fenntarthatósági célok eléréseért felelősséget vállaló Richter a saját előállítású energia arány növelése érdekében minden telephelyén folytatja a napelemrendszerek bővítését.

A Richter fontosnak tartja az EU fenntarthatósági taxonómiáról szóló szabályozását. A Csoport főtevékenysége a gyógyszergyártás, amely nem érintett a jelenleg klímavédelmi témákra megkövetelt riportolási kötelezettség által. Ugyanakkor, a Richter folyamatosan nyomon követi a szabályozás fejlődését és a későbbiekben – érintettség esetén – elkészíti a szükséges beszámolást.

Munkaegészségügy, biztonságtechnika

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

Az EHS szakemberek biztonsági bejárásokkal, transzparens kommunikációval segítik a magyarországi EHS tudatosság fokozását, a kritikus események megelőzését, az esetleges eltérések felmérését, amelyek köszönhetően a 2023-as évben sem történt súlyos munkabaleset, valamint hatósági elmarasztalás, vagy bírság.

A Richter folyamatosan dolgozik a munkaegészségügyi és biztonságtechnikai folyamatok optimalizálásán, ennek köszönhetően 2022-ben sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi Irányítási Rendszer (MEBIR) MSZ ISO 45001:2018 szabvány szerinti felügyeleti audit, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak.

A Richter maradéktalanul teljesíti a REACH és a CLP EU irányelvek által megfogalmazott kémiai biztonsági követelményeket, valamint különös figyelmet fordít a robbanásvédelmi (ATEX direktíva) és a súlyos balesetek megelőzéséhez fűződő követelmények megvalósítására.

Humán erőforrás gazdálkodás

A Csoport egyik stratégiai célkitűzése, hogy olyan jövőálló szervezetet építsen fel, amelyik képes előre felmérni a bonyolult belső és külső kihívásokat. Emberközpontú megközelítésünk lényege az, hogy elköteleztük magunkat egy olyan környezet kialakítása mellett, amelyben az embereket megbecsülik, fejlődési lehetőséget kapnak és ellenszolgáltatásban részesülnek függetlenül a látható vagy láthatatlan különbségektől. Vállalati kultúránkat folyamatosan a négy Richter érték – Alkalmazottak, Számonkérhetőség, Innováció és Kiválóság – köré építjük, hogy mind a 13.000 munkavállalónk teljes mértékben kibontakoztathassa képességeit.

Annak érdekében, hogy azonos belépési, fejlődési, karrier és bérezési lehetőségeket biztosítsunk, ügyvitelünket és politikánkat folyamatosan auditáljuk, amellyel, hogy átfogó DEI (Diversity, Equity and Inclusion) tervet léptettünk életbe, aminek első lépéseként a nemi és életkori diverzitásra fókuszálunk.

Sokszínűségi politika

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

A Csoport a sokszínűség körében a vezető testületek összetételének kialakítása során előtérbe helyezi a Richter fő tevékenységéhez és multinacionális gyógyszeripari csoport jellegéhez kapcsolódó ismereteket, a Csoport működésének gazdasági, tudományos, társadalmi és környezeti összefüggéseiben való jártasságot, az idősebb és a fiatalabb generációt egyaránt képviselő, eltérő nemű szakemberek hatékony és eredményes együttműködését, valamint a szakmai és a személyes jó hírnév követelményét. A Csoport álláspontja szerint előbbi sokszínűségi szempontok elérését az segíti elő, ha a vezető testületek tagjai között megtalálhatóak a Richter szempontjából releváns területeken (gyógyszerkutatás, kutatás-fejlesztés, egészségügy, pénzügy, tőkepiac, általános menedzsment) ismeretekkel, tapasztalatokkal és végzettséggel rendelkező személyek, ezért a Richter törekszik arra, hogy a testületi tagok szakmai háttere megfelelően diverzifikált legyen.

ESG-hez kapcsolódó kockázatok kezelésére alkalmazott eljárások:

- Kapcsolódó változások figyelése, új előírásoknak történő megfelelés;
- Előírásoknál akár szigorúbb, előremutató belső szabályozás, gyakorlat kialakítása;
- Karbon lábnyom számítás, várható illeszkedés a Fit for 55-hoz;
- Energiacsökkentési koncepció;
- ESG jelentés, belső fókusz erősödése, ESG szempontok beépítése a hosszú távú tervezésbe;
- ESG stratégia kialakítása.

1.4 Új és módosított szabványok alkalmazása

A) Az IFRS standardok 2023. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

A jelen beszámolási időszakról hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait;
- IAS 8 „Számvetési politikák, a számvetési becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Számvetési becslések definíciója IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Practice Statement 2 – Számvetési politikák közzététele;
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai és IFRS Gyakorlati Útmutató 2 módosítása – Számvetési politikák közzététele;
- IAS 12 „Nyereségadó” standard módosításai - Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó;
- IAS 12 „Nyereségadó” standard módosításai - Nemzetközi adóreform – Második pillér modell szabályai

A Csoport úgy véli, hogy jelen standardoknak elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Csoport pénzügyi kimutatásaira.

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

- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása – A hatálybalépés dátumának elhalasztása, Hosszú lejáratú kötelezettségek kovenánsokkal (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai – Lízingkötelezettség a visszlízing ügyletek esetében (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

C) Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- IFRS 10 „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőke módszerrel kapcsolatban);
- IFRS 14 „Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot;
- IAS 7 „Cash-Flow kimutatás” és IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: Közzététel” módosításai - Szállítói pénzügyi megállapodások,
- IAS 21 „Az árfolyamváltozások hatása” módosításai - Átválthatóság hiánya.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Csoport pénzügyi kimutatásait. Nem várható további új/módosított standard vagy értelmezés, amely jelentős hatással lenne a Csoport Konzolidált pénzügyi beszámolójára.

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők:

2.1 A konszolidáció alapja

A Konzolidált pénzügyi 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, kivéve az adósság és tőkeinstrumentumok kibocsátási költségeit. Az üzleti kombináció során átvett eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek a felvásárlás napján valós értéken kerülnek elszámolásra. Minden egyes felvásárlás esetén a nem ellenőrző részesedések első értékelése történhet egyrészt valós értéken, másrészt pedig olyan arányban, amilyen részarányt az egyes nem ellenőrző részesedések a felvásárolt vállalkozás azonosítható nettó eszközeinek valós értékén belül képviselnek.

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

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

2.2 Devizás tételek átszámítása

A Csoport valamennyi tagjának saját pénzügyi kimutatásai annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénznemében készülnek, amelyben az adott vállalkozás működik (funkcionális pénznem). A Konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításához valamennyi csoporton belüli vállalkozás eredménykimutatása 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 árfolyamvesztés és nyereség az eredménykimutatás „Pénzügyi tevékenység bevétele” és „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” soron kerül elszámolásra.

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

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

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

A forintosítás módszertana azonban nem különbözik a fent ismertetettétől.

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

2.3 Bevételek, kamatbevétel, osztalékbevétel

Az árbevételt általános forgalmi adóval, vevőknek nyújtott visszatérítésekkel, értékesítéssel egyidejűleg adott engedményekkel és egyéb hasonló juttatásokkal, valamint az utólag adandó engedmények becsült értékével csökkentett értéken mutatjuk be a Csoporton belüli tételek kiszűrése után. Néhány vevőkkel kötött szerződés visszaküldési jogot biztosít bizonyos feltételek fennállásának esetében, de ennek várható hatása a bevételekre elhanyagolható. A tapasztalatok alapján a várható érték módszer alkalmazásával kerül a kedvezmény megbecslésre és a bevétel csak olyan mértékben kerül megjelenítésre, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy jelentős visszaírás nem következik be. Visszatérítési kötelezettség (amely a szállítói és egyéb kötelezettségek között szerepel) a beszámolási időszak végéig teljesített értékesítésekkel kapcsolatban a vevőknek fizetendő várható mennyiségi engedményekre kerül elszámolásra. A változó ellenérték főként a fentebb említett kedvezményehez kapcsolódik, a bevétel csak olyan mértékig kerül elszámolásra, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy nem lesz jelentős visszaírás.

A) Árbevétel

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

- a Csoport által előállított, valamint vásárolt gyógyszeripari termékek értékesítése;
- jogdíj- és licenstdíj bevétel a piacon már megtalálható termékek után, számos, a gyógyszeriparban tevékenykedő vállalkozásokkal kötött licenstszerződésekből eredően;
- a forgalomban lévő termékekhez kapcsolódóan az adott piacon elért teljesítményhez kapcsolódó mérföldkő bevételek (pl.: kumulált árbevétel alapú mérföldkő bevételek);
- gyártási szolgáltatási megállapodások;
- egyéb szolgáltatások, így: marketing szolgáltatások, szállítás, stb.

B) Gyógyszeripari termékek értékesítése

A Csoport számos gyógyszeripari terméket állít elő és értékesít.

Az árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínű, hogy az ígért áru vevőnek való átadásával kielégíti a teljesítési kötelezettséget. A szerződések túlnyomó többsége esetében a bevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a termék fizikai átadása megtörténik, és a vevő ellenőrzést szerez felette, az ügyféllel egyeztetett szállítási és átvételi feltételeknek megfelelően. Ellenőrzést jelenthet más gazdálkodó egységek kizárása az áruk irányításából vagy gazdasági előnyök megszerzéséből. A gyógyszeripari termékek értékesítése egy konkrét időpontban kerül kielégítésre. A Csoport leggyakrabban az alábbi kereskedelmi paritásokat alkalmazza: CIP, EXW, CIF, FOB, DAP, DDP, CPT.

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

A Csoport a vevőnek fizetendő ellenértéket az ügyleti ár, vagyis a bevétel csökkenéseként számolja el, kivéve, ha a vevő felé történő kifizetés a vevő által a gazdálkodó egységnek átadott különálló áruért vagy szolgáltatásért jár.

C) Licenzek és jogdíjak

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

D) Gyártási és egyéb szolgáltatások

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

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

E) Kamatbevétel

Az eredménykimutatással szemben valósan értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel az ezen eszközök valós értékeléséből származó nyereségek/(veszteségek) között kerül elszámolásra, „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordításaként” kimutatva. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből származó, effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevétel az eredménykimutatás részeként, „Pénzügyi tevékenység bevételeként” kerül elszámolásra.

F) Osztalékbevétel

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

Minden egyéb számviteli politika szabályozást a Konszolidált éves beszámoló vonatkozó melléklete részletez.

3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

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

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

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

3.1 Bizonytalansági tényezők

Orosz-ukrán konfliktus

A fegyveres konfliktus első napjaiban oroszországi üzletmenetünk ideiglenes késedelmet szenvedett, de azóta a szállítmányok ütemezése a háborút megelőző átlagos szintre állt vissza. Piacelemzők szerint (IQVIA, 2023. 1-11. havi adatok) a Richter készítmények kiskereskedelmi értékesítése rubelben kifejezve 8,6 százalékkal nőtt, ami jelentősen meghaladja a teljes piac árbevételének bővülési ütemét (3,1 százalék). A növekedés főként a gyártók és disztribútorok által végrehajtott áremeléseknek a hatása.

Oroszországban a 116.893 Mft-ot kitevő árbevétel forintban mérve 9,4%-kal csökkent (rubelben 20,2%-kal növekedett). A rubel a forinthez viszonyítva átlagosan 24,7%-ot gyengült a 2022. évvel összehasonlítva. A piaci környezet volatilitása ellenére, amit a háborúval és a hozzá kapcsolódó gazdasági szankciókkal összefüggő előre nem látható kockázatok jellemeztek, üzleti tevékenységünk nagyjából a világjárvány előtti szinten maradt. Az oroszországi földrajzi szegmens árbevétele elsősorban a nőgyógyászati, valamint a szív- és érrendszeri készítmények értékesítéséből származott.

A nem létfontosságú gyógyszereink árát 2023-ban átlagosan 4,7 százalékkal emeltük. A nagykereskedői szinten stagnáló volumeneket ezért magasabb alkalmazott árakkal egészítették ki.

2022. márciusától kezdve az oroszországi nagykereskedőket kizárólag a Richter Gedeon RUS raktárából szolgáljuk ki. A számlákat a nagykereskedők felé a korábbi időszakokhoz hasonlóan rubelben állítják ki a Csoport helyi vállalatai. Az Anyavállalat és az utóbbiak közötti számlák 2022. második felétől USD-ben kerülnek kiegyenlítésre. Oroszországi árbevételünk mintegy harmada természetes úton fedezett, biztosítva a helyi gyártás és marketing tevékenység rubelben felmerült költségeit, míg a belső átadások pénzbefolyásának árfolyamkockázatát rolling hedge program keretében kezeli az Csoport.

2023-ban a Csoport árbevétele Ukrajnában forintban 5,7%-os növekedést mutat a bázisévhez képest.

Az ukrán törvényi háttér közelmúltban bekövetkezett változása lehetővé teszi forgalmazási engedélyek visszavonását mindazon termékek esetében, amelyek gyártókapacitása van Oroszországban és ott adózik, továbbá elegendő helyettesítő termék van jelen a piacon. A Richter esetében 53 ilyen terméket találtak és az engedélyek felfüggesztésének eljárását 2022 október elején elindították. A hatóságok figyelmeztették a Társaságot, hogy amennyiben továbbra is fenntartja oroszországi gyártóbázisát, úgy 2025. év elejétől visszavonják 10 darab, 29 különböző kiszerelésben értékesített Richter készítmény forgalmazási engedélyét. A Richter jogi útra fogja terelni az ügyet.

A mérlegforduló napon a Társaság mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitétség:

Kitétség tényezői (Mft)	Oroszország	Ukrajna	Összesen
Ingtatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	16.777	438	17.215
Immateriális javak	92	1	93
Vevőkövetelések	43.350	-	43.350
Készletek	48.118	2	48.120
Pénzeszközök	9.003	7	9.010
Összes kitétség	117.340	448	117.788

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

Kitettség tényezői az Anyánál (M Ft)	Oroszország	Ukrajna	Összesen
Leányvállalatoknak nyújtott kölcsön	3.928	13	3.941
Vevőállomány	112.827	2.958	115.785
- ebből: leányvállalattal szembeni fennálló vevőkövetelés	112.573	-	112.573
Kötvények	826	-	826
Készletek	2.489	1.495	3.984
Pénzeszközök	481	6	487
Összes kitettség	120.551	4.472	125.023

2023-ban a két országba irányuló értékesítés árbevétele a Csoport összes árbevételeinek 15,9%-át (2022-ben 17,4%) tette ki 128.006 M Ft (2022-ben 139.584 M Ft) értékben.

	Oroszország	Ukrajna	Összesen
Árbevétel 2023-ban M Ft	116.893	11.113	128.006
<i>Összes árbevételhez viszonyítva</i>	<i>14,5%</i>	<i>1,4%</i>	<i>15,9%</i>

Üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztelése

A 13. mellékletben leírt lényegesebb számviteli elveknek megfelelően a Csoport évente teszteli, hogy az üzleti vagy cégérték tekintetében történt-e értékvesztés. A Csoport által készített értékvesztéssel kapcsolatos számítások jelentős, jövőbeni eseményektől függő becsléseket tartalmaznak. Az alkalmazott feltételezések és a becslések érzékenysége a 13. 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.

A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor. Ha a becsült hasznos élettartam 10%-kal csökkenne a menedzsment feltételezéseihez képest az értékcsökkenés 2023-ban 5.074 M Ft-tal növekedne. Ez a változás 2022-ben 4.780 M Ft lett volna.

A Csoport a 2023. december 31-ével végződő évre 45.567 M Ft, a 2022. december 31-ével végződő évre 42.925 M Ft értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki.

A tárgyi eszközökkel szemben a használati jog eszközök értékcsökkenésének felülvizsgálatakor más jellegű a döntési bizonytalanság, mivel ezen eszközök hasznos élettartamát alapvetően a lízingszerződés futamideje határozza meg, mindemellett a használati jog eszközökre elszámolt tárgyevi értékcsökkenés (5.241 M Ft) a tárgyi eszközök értékcsökkenéséhez (45.567 M Ft) viszonyítva nem jelentős. Ezen indokok alapján a használati jog eszközök értékcsökkenéséből eredő bizonytalanságot nem számszerűsítjük.

3.2 Kritikus számviteli megítélések

Halasztott adó az Anyavállalatnál

2021-ben a Társaság jelentős halasztott adóköveteléssel rendelkezett, aminek jelentős része az előző évek elhatárolt veszteségéhez kapcsolódó levonható átmeneti különbözeteken, illetve a Társaság által még fel nem használt adókedvezményeken alapult.

A Társaság pénzügyi teljesítményének 2021-ben bekövetkezett jelentős javulását követően a Társaság áttekintette a korábban el nem számolt elhatárolt veszteségeket, és megállapította, hogy azok felhasználhatóak lesznek. Ennek következtében 2021-ben ezekre a veszteségekre 2.790 MFT halasztott adókövetelés került elszámolásra, amely 2022-ben felhasználásra került.

A Társaság jelentős összegben rendelkezik fejlesztési adókedvezménnyel, amelyet az IFRS-k szempontjából beruházási adókedvezménynek minősít és (a számviteli politika módosítása következtében) az IAS 12 szerinti adókedvezményekkel analóg módon kezel. 2023. december 31-én az adókedvezményekhez kapcsolódóan elszámolt halasztott adó értéke 13.213 MFT (2022.12.31-én 13.495 MFT), amelyből 2023-ban 2.160 MFT került felhasználásra, 1.861 MFT a folyóárra történő átszámítás kamathatása.

A halasztott adó eredményhatása a 19. mellékletben kerül bemutatásra.

4. Szegmensinformációk

Számviteli politika

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

A menedzsment a Társaság legfőbb döntéshozójának minősülő Igazgatóság számára az IFRS előírások szerint összeállított jelentéscsomagok alapján határozta meg a működési szegmenseket. Vezetési szempontból a Csoport két fő szegmensre, ezek alatt több stratégiai üzletágra osztható:

a) Gyógyszergyártás szegmens alatt az alábbi üzletágak kerülnek megosztásra:

- Nőgyógyászat (WHC)
A lefedetlen terápiás igényekre adott innovatív megoldásainkkal a Csoport elsőszámú gyógyszeripari szereplővé kíván válni Európában a nőgyógyászati termékek piacán.
- Neuropszichiátria (CNS)
A központi idegrendszeri terápiás területen meglévő korai fázisú világszínvonalú K+F képességeinkre alapozva, tovább építjük, főként a neuropszichiátria területén, a kismolekulás gyógyszerkutatási portfóliónkat
- Biotechnológia (BIO)
Biotechnológiai platformunk kihasználása bioszimiláris termékfejlesztésre és -gyártásra globális piacok számára.
- General medicines (GM)
Különböző terápiás területeket magába foglaló, generikus és tradicionális gyógyszerportfólió, erős közép- és kelet-európai földrajzi fókusszal.
- Egyéb gyógyszergyártás

b) Egyéb szegmens az egyéb, még megmaradt nagy- és kiskereskedelmi tevékenységek mellett az összes további tevékenységet végző tagvállalatot foglalja egybe.



4.1 Üzleti szegmensek

	Neuropszichiátria (CNS)		General Medicines (GM)		Nőgyógyászat (WHC)		Biotechnológia (BIO)		Pharma egyéb		Összesen	
	Mft		Mft		Mft		Mft		Mft		Mft	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Összes árbevétel	205.662	145.902	226.888	225.916	255.673	229.206	46.201	41.185	13.022	14.134	747.446	656.343
Értékesítés közvetlen költségei	(1.249)	(736)	(105.142)	(101.935)	(86.348)	(66.543)	(29.419)	(27.827)	(11.291)	(11.847)	(233.449)	(208.888)
Bruttó fedezet	204.413	145.166	121.746	123.981	169.325	162.663	16.782	13.358	1.731	2.287	513.997	447.455
Értékesítési és marketing költségek	(3.374)	(3.177)	(45.229)	(48.493)	(84.937)	(79.641)	(6.638)	(6.121)	(1.265)	(1.159)	(141.443)	(138.591)
Igazgatási és egyéb működési költségek	(770)	(377)	(19.744)	(13.609)	(21.193)	(13.366)	(4.052)	(2.315)	(1.082)	(851)	(46.841)	(30.518)
Kutatás-fejlesztés költségei	(24.737)	(21.951)	(10.627)	(9.392)	(16.409)	(18.984)	(26.571)	(24.782)	-	-	(78.344)	(75.109)
Claw-back	(726)	(425)	(2.827)	(2.169)	(7.366)	(4.783)	(704)	(350)	-	-	(11.623)	(7.727)
Mérföldkő	81	10.616	-	-	8	7	508	-	-	-	597	10.623
Tisztított EBIT	174.887	129.852	43.319	50.318	39.428	45.896	(20.675)	(20.210)	(616)	277	236.343	206.133
Mutatók	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
Fedezeti hányad	99,4	99,5	53,7	54,9	66,2	71,0	36,3	32,4	13,3	16,2	68,8	68,2
Tisztított EBIT hányad	85,0	89,0	19,1	22,3	15,4	20,0	-44,8	-49,1	-4,7	2,0	31,6	31,4



	Gyógyszergyártás összesen		Egyéb		Kiszűrések		Csoport összesen	
	Mft		Mft		Mft		Mft	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Összes árbevétel	747.446	656.343	70.874	164.287	(13.162)	(17.875)	805.158	802.755
Értékesítés közvetlen költségei	(233.449)	(208.888)	(63.223)	(151.297)	12.838	17.894	(283.834)	(342.291)
Bruttó fedezet	513.997	447.455	7.651	12.990	(324)	19	521.324	460.464
Értékesítési és marketing költségek	(141.443)	(138.591)	(4.604)	(8.896)	-	-	(146.047)	(147.487)
Igazgatási és egyéb működési költségek	(46.841)	(30.518)	(3.731)	(4.345)	-	-	(50.572)	(34.863)
Kutatás-fejlesztés költségei	(78.344)	(75.109)	-	-	-	-	(78.344)	(75.109)
Claw-back	(11.623)	(7.727)	-	-	-	-	(11.623)	(7.727)
Mérföldkő	597	10.623	-	-	-	-	597	10.623
Tisztított EBIT	236.343	206.133	(684)	(251)	(324)	19	235.335	205.901
Mutatók	%	%	%	%	%	%	%	%
Fedezeti hányad	68,8	68,2	10,8	7,9	2,5	-0,1	64,7	57,4
Tisztított EBIT hányad	31,6	31,4	-1,0	-0,2	2,5	-0,1	29,2	25,6



4.2 A gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételek

A Richter átalakította földrajzi régióit annak érdekében, hogy jobban illeszkedjen szokásos üzletviteléhez. 2023-tól a beszámolás fő régiói Európa, Észak-Amerika, Latin-Amerika, Ázsia-Csendes óceáni térség (APAC régió), valamint az Egyéb országok.

A Csoport harmadik feles vevői az alábbiakban részletezett földrajzi régiókban tevékenykednek:

2023	Európa Mft	APAC Mft	Észak- Amerika Mft	Latin- Amerika Mft	Egyéb országok Mft	Árbevétel összesen Mft
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint						
Időpontban realizált	486.769	40.425	213.341	31.514	7.708	779.757
Időszak alatt realizált	14.187	2.642	7.849	169	554	25.401
Árbevétel	500.956	43.067	221.190	31.683	8.262	805.158
Eszközök összesen	1.320.358	14.622	3.092	23.145	-	1.361.217
Beruházási ráfordítások	94.080	344	-	215	-	94.639

2022	Európa Mft	APAC Mft	Észak- Amerika Mft	Latin- Amerika Mft	Egyéb országok Mft	Árbevétel összesen Mft
Árbevétel megjelenítése időbeli megoszlás szerint						
Időpontban realizált	549.250	36.078	157.417	23.455	5.325	771.525
Időszak alatt realizált	14.128	2.999	8.562	4.427	1.114	31.230
Árbevétel	563.378	39.077	165.979	27.882	6.439	802.755
Eszközök összesen*	1.317.524	13.236	2.862	20.162	-	1.353.784
Beruházási ráfordítások	71.103	192	-	284	-	71.579

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

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

Árbevétel elemzés	2023 Mft	2022 Mft
Gyógyszeripari termékek értékesítése	585.182	633.368
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	20.672	19.662
Royalty bevételek	199.304	149.725
Összes árbevétel	805.158	802.755

A Csoport Neuropszichiátria szegmense hozzávetőlegesen 194.284 Mft (2022-ben: 138.114 Mft) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől (AbbVie) az USA régióban; ezen éves forgalom aránya eléri az árbevétel 24,13%-át. A forgalom a Vraylar® royalty és kifizetésekhez kapcsolódik. 2023-ban és 2022-ben sem volt más olyan harmadik feles vevő, mely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladta volna.

5. Az üzleti tevékenység eredménye összköltség módszerrel

	2023 Mft	2022 Mft
Árbevétel	805.158	802.755
<i>Ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>199.304</i>	<i>149.725</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények, ELÁBÉ	(114.187)	(204.662)
Anyagjellegű ráfordítások	(213.750)	(179.151)
Személyi jellegű ráfordítások	(180.052)	(167.368)
Értékcsökkenés és amortizáció (12. és 14. melléklet)	(50.808)	(48.569)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt</i>	<i>(5.241)</i>	<i>(5.644)</i>
Egyéb működési bevételek	10.778	23.688
Egyéb működési ráfordítások	(67.322)	(74.702)
Pénzügyi és szerződéses eszközök (értékvesztése)/értékvesztésének visszaírása	(453)	1.564
Üzleti tevékenység eredménye	189.364	153.555

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

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

	2023 Mft	2022 Mft
Richter - éves audit - egyedi pénzügyi kimutatások	38	25
Richter - éves audit - konszolidált pénzügyi kimutatások	16	7
ESEF audit	6	10
Összesen	60	42

Deloitte Hálózat

	2023 MFT	2022 MFT
Jogszályon alapuló auditok	131	173
Egyéb könyvvizsgálathoz bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	6	-
Adótanácsadói szolgáltatások	-	4
Egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatások	9	-
Egyéb nem audit szolgáltatások	-	9
Összesen	146	186

Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye

2023-ban a Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye az IFRS 9-cel összhangban 453 MFT képzés, 2022-ben 1.564 MFT visszaírás volt.

Egyéb bevételek és Egyéb ráfordítások:

Az Egyéb bevételek értéke a bázisidőszaki 23.688 MFT-ről 2023-ban 10.778 MFT-ra csökkent.

A tárgyidőszakban 597 MFT egyszeri mérőldkő bevételt realizáltunk, míg a bázis időszakban az egyszeri bevételek 10.623 MF-tot tettek ki (főként cariprazine, neuropszichiátriai betegségekre kiterjedő AbbVie-vel kötött együttműködés).

Az Egyéb ráfordítások 74.702 MFT-ről 67.322 MFT-ra csökkentek 2023-ban.

A magyar kormány 2022. december 23-án döntött a gyógyszeripar rendkívüli adójáról, amelynek hatására 2023-ban 28.259 MFT (2022-ben 27.860 MFT) rendkívüli adó került elszámolásra Egyéb ráfordításként.

A Csoport minden évben felülvizsgálja folyamatban lévő fejlesztési projektjeit, amelynek hatására sor kerülhet szerződés terminálásra és termékfejlesztés leállítására. 2023-ban az immateriális javakon elszámolt értékvesztés 4.127 MFT (2022-ben 18.979 MFT).

2023-ban 7.746 MFT összegű készlet értékvesztés és selejtezés került elszámolásra, amely 517 MFT-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

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 ráfordítások 2023-ban 11.623 MFT (2022-ben 7.727 MFT) összegű magyarországi, romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi, lettországi, litvániai, szlovéniai, horvátországi, görög, írországi, egyesült királyságbeli és svájci claw-back befizetési kötelezettséget foglalnak magukba.

A használatijog-eszközökkel kapcsolatosan elszámolt értékcsökkenés eszközcsoportonként:

	2023 Mft	2022 Mft
Telek	(27)	(24)
Épület	(2.672)	(3.260)
Gépek	(3)	(5)
Irodai eszközök	(15)	(16)
Járművek	(2.524)	(2.339)
Összesen	(5.241)	(5.644)

A Konszolidált eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű és változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 2023-ban 1.797 Mft, 2022-ben 1.459 Mft volt.

6. Pénzügyi tevékenység eredménye

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

	2023 Mft	2022 Mft
Nem realizált tételek	(12.138)	(17.887)
Vevő-, szállítóállomány átértékelése	1.531	(16.740)
Devizakölcsönök év végi átértékelése	(3.702)	3.842
Értékpapírok év végi devizás átértékelése	(236)	1.391
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	(231)	10
Cash-flow fedezeti ügyletek nem realizált (vesztesége) (Egyéb átfogó eredményből átsorolva)	(277)	-
Egyéb devizás tételek értékelése	(531)	(780)
Halasztott-függő vételár kötelezettségek időérték változása	(79)	(37)
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó kamatráfördítés	(815)	(774)
IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó átértékelés	134	(85)
Befektetések értékvesztése (15. melléklet)	(1.624)	-
Pénzügyi instrumentumok valós értékelési különbözete	(3.933)	(4.417)
Értékpapírok értékvesztése	(2.375)	(297)
Realizált tételek	(11.820)	23.845
Határidős devizaügyletek realizált pénzügyi eredménye	6.524	(6.380)
Követelések, kötelezettségek (árfolyamvesztesége)/árfolyamnyeresége	(39.025)	24.636
Devizaátváltás (árfolyamvesztesége)/árfolyamnyeresége	(2.398)	1.651
Osztalékbevételek	21	43
Kamatbevételek	24.844	13.418
Kamatráfördítések	(14.525)	(7.256)
Derivatívák realizált eredménye	3.458	(95)
Értékpapír értékesítés eredménye	(1.954)	(3.112)
Leányvállalatok értékesítésén elért eredmény	11.436	-
Egyéb pénzügyi tételek	(201)	940
Összesen	(23.958)	5.958

A 2023. évi nem realizált pénzügyi eredményt jelentősen befolyásolta a 2023. december 31-i 3,86 RUB/Ft-os, 346,44 USD/Ft-os és 382,78 EUR/Ft-os eredménye. A devizás tételek érzékenységi tesztjének eredménye bővebben a 9. mellékletben kerül bemutatásra.

A pénzügyi instrumentumok nem realizált valós érték vesztesége 3.933 Mft volt 2023-ban. Ebből 14.827 Mft nyereség a vásárolt kötvényekhez (állampapírok, vállalati kötvények), 12.043 Mft veszteség a kibocsátott kötvénykötelezettséghez, 1.129 Mft veszteség a származékos pénzügyi ügyletekhez és 5.588 Mft veszteség az egyéb pénzügyi eszközökhöz került elszámolásra. 2022-ben a nem realizált valós érték különbözet 4.417 Mft veszteség volt.

Az Anyavállalat 2021-től köt cash-flow fedezeti ügyleteket. Ezen ügyletekből 2023-ban 3.458 Mft nyereséget (2022-ben 95 Mft veszteséget) realizált a pénzügyi eredményben.

Az Anyavállalat a cash-flow fedezeti ügyleteken felül kötött kereskedési célú határidős ügyleteket is. 2023-ban ezen ügyletekből 6.524 Mft pénzügyi nyereséget realizált. Ennek oka elsősorban az USD és EUR árfolyam változásából adódott. 2022-ben 6.380 Mft veszteséget realizált ezeken az ügyleteken

A tárgyévben az amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok közül értékesítésre, illetve lejátra kerültek amerikai államkötvények. A kivezetéskor realizált árfolyam különbözetből 1.954 Mft pénzügyi veszteség keletkezett. 2022-ben adósságinstrumentumok (államkötvények) kivezetéséből 3.112 Mft veszteség keletkezett.

A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait a 11. és a 29. melléklet részletezi.

7. Nyereségadó

Számviteli politika

A Konszolidált eredménykimutatás nyereségadó sora tényleges adót és halasztott adót is tartalmaz.

A Csoport az alábbiakat tekinti nyereségadónak:

- társasági adó
- helyi iparüzési adó,
- innovációs járulék.

A Csoport beruházási adókedvezményre jogosult, amelyek számviteli kezelése kapcsán az IAS 12 szerinti adókedvezményeket tekinti irányadónak. Ennek megfelelően halasztott adókövetelés kerül megjelenítésre azon beruházási adókedvezményeket illetően, amelyek a későbbi évek során várhatóan megtérülnek.

	2023	2022
	Mft	Módosított* Mft
Társasági adó	(4.927)	(5.429)
Iparüzési adó	(5.265)	(5.431)
Innovációs járulék	(794)	(822)
Folyó adófizetési kötelezettség	(10.986)	(11.682)
Halasztott adó (19. melléklet)	97	16.769
Halasztott adó	97	16.769
Nyereségadó	(10.889)	5.087

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A 2023-as üzleti évben a folyó fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 6,4%, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 6,3% (2022-ben ezek az értékek rendre 7,1%, valamint 3,1% voltak).

2023-ban érvényben lévő társasági adókulcsok az Anyavállalatnál, és a három meghatározó leányvállalatnál a következők:

Magyarország	9,0%
Románia	16,0%
Oroszország	20,0%
Lengyelország	19,0%

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

Adólevezetés

	2023 Mft	2022 Mft Módosított*
Adózás előtti eredmény	171.540	165.663
Tagvállalatok eredményére jutó, a működés országában érvényes adókulcsok alapján számított adó ⁽¹⁾	18.031	13.130
Adóhatás:		
Részesedés a társult vállalkozások eredményéből	(552)	(554)
Nem adózó jövedelem	(8.975)	(8.112)
Adózási szempontból nem levonható tételek	1.605	2.339
Adóalap csökkentő tételként is elismert ráfordítás ⁽²⁾	(5.475)	(5.145)
Elhatárolt veszteség adóhatásának változása, melyre halasztott adóeszköz nem került megképzésre ⁽³⁾	3.910	1.153
Egyéb nyereségadók	5.852	7.718
Önellenőrzés hatása	(7)	(214)
Társasági adókulcs változás hatása	-	(4)
Leányvállalatokhoz és üzleti vagy cégértékhez kapcsolódó halasztott adó kivétel ⁽⁴⁾	241	156
Megtérülés miatt tárgyévben felvett, előző években keletkező halasztott adó eszköz	(1.765)	(1.101)
Megtérülés miatt a tárgyévben felvett, előző években keletkező halasztott adó eszköz	-	(13.495)
Beruházási adókedvezmény	(1.861)	(958)
Egyéb, egyedileg nem jelentős tételek	(115)	-
Nyereségadó	10.889	(5.087)

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

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

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

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

(4) Halasztott adó kötelezettség az IAS 12.15 előírásai alapján nem került megképzésre az átmeneti különbözetre.

Beruházási adókedvezmény

Az Anyavállalat a 2023. évre vonatkozóan folyó áron 2.160 Mft fejlesztési adókedvezményt kíván igénybe venni három Budapesten megvalósult beruházás után:

- K+F tevékenységhez kapcsolódó eszközpark korszerűsítése (befejezés időpontja: 2023. év);
- Steril gyógyszerkészítmények gyártási kapacitás bővítése (befejezés időpontja: 2020. év);
- Szilárd formájú gyógyszerkészítmények gyártási kapacitás bővítése (befejezés időpontja: 2020. év);

Mindhárom beruházás esetén valamennyi érintett eszköz üzembe helyezésre került.

A szilárd gyártási kapacitás bővítésére vonatkozó beruházással összefüggésben van a további évekre is nyitva álló adókedvezmény keret, melyet az Anyavállalat a Tao. tv. vonatkozó előírásait figyelembe véve legkésőbb 2027-ben érvényesíthet.

A Társaság eredményének jelentős javulását követően megállapította, hogy elegendő adóköteles nyereség áll rendelkezésre, így a beruházási adókedvezmény felhasználható.

Az adókedvezmény számviteli kezelése

A Társaság ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezményként kezeli és az IAS 12 34-36. bekezdéseinek megfelelően kerül az adókedvezménnyel kapcsolatosan halasztott adó elszámolásra.

8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

2023. és 2022. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

EPS (alap és hígított)

	2023	2022 Módosított*
Konzolidált tárgyévi eredmény (Mft)	158.850	169.076
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) (ezer db)	184.769	186.333
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)	860	907

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

9. Pénzügyi instrumentumok

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

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

Számviteli politika

Pénzügyi eszközök

A Richter csoport a következő módon sorolja be pénzügyi eszközeit:

A) Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok

- Adott kölcsönök
- Egyes állampapírok, vállalati kötvények és hosszú lejáratú betétek

A tulajdonosi tőkehozzájárulásokat a Csoport implicit módon hitelviszonyt megtestesítő ügyletként kezeli.

B) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok

Az Anyavállalat adósságinstrumentumait (állampapírok, vállalati kötvények) az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök (FVOCI) között tartja nyilván, amennyiben azok üzleti modellje mind a szerződéses cash-flow-k beszédését, mind pedig a kereskedési célt magába foglalja („tartás és eladás” üzleti modell), illetve ha ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat (SPPI) kifizetéseket tartalmazzák.

A Csoport a Tőzsdén Kereskedett Alapokat (ETF), az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökként jeleníti meg, és ezekre az instrumentumokra a valós értékelési opciót alkalmazza. Ez esetben minden valós érték változás, kivéve a befektetésen elért osztalékhozam, az Egyéb átfogó eredményt érinti.

C) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok

A Csoport bizonyos vállalati kötvények és állampapírok, valamint az ezekhez kapcsolódó kamatcsere ügyletek értékeléséből fakadó számviteli meg nem felelés elkerülése érdekében a valós értékelés opció alkalmazását választotta a kezdeti megjelenítéskor. Ennek alapján a vállalati kötvények és az állampapírok az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra a követő értékelés során.

A valós érték opció választása a Csoport által megjelölt, egyes pénzügyi instrumentumokra vonatkozik, nem a teljes eszközcsoportra. Ezen döntés meghozatalára a kezdeti megjelenítéskor van lehetőség. A Csoport a valós érték opció használatáról szóló döntést visszavonhatatlanul teszi meg a kezdeti megjelenítéskor a megjelölt eszközcsoportokra.

Értékvesztés

A Csoport a jövőre vonatkozóan értékeli a várható hitelezési veszteséget (Expected credit loss - ECL) az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, a hitelkötelezettségekből és pénzügyi garanciaszerződésekből fakadó kitétségek, valamint a szerződéses eszközök tekintetében.

A Csoport az IFRS 9 egyszerűsített megközelítését 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 vont le, hogy a vevőkövetelések várható hitelezési veszteség rátája a szerződéses eszközökre vonatkozó veszteség ráta ésszerű becslése. A várható veszteség ráták az értékesítés korábbi fizetési profiljain és az adott időszakban megfigyelhető historikus veszteségeken alapulnak. A historikus veszteség ráták módosításra kerülnek oly módon, hogy azok tükrözzék a jelenlegi és a jövőbe tekintő információkat is. A historikus veszteség rátákat a megelőző 3 év fizetési tapasztalata alapján határozza meg a Csoport. A jövőbe tekintő információk meghatározása során a Csoport a legnagyobb követelésállománnyal rendelkező vevők nemteljesítési valószínűségmutatójában (Probability of Default, PD) bekövetkezett változást veszi

figyelembe (piaci információk alapján) és ezzel korrigálja a historikus veszteség rátákat. A jövőbe tekintő információk hatása az értékvesztésre nem jelentős.

A kezdeti időpont és a mérlegfordulónap vonatkozásában összehasonlítás elvégzése szükséges a nemteljesítési kockázatra, számba véve az ésszerű és igazolható historikus és előre tekintő információkat. Az összehasonlítás elvégezhető az egyedi eszközök, vagy eszközcsoportok szintjén, de a választott alkalmazás következetes használata indokolt.

Megdönthető vélelem áll fenn azzal kapcsolatban, hogy a nemteljesítés bekövetkezik, amikor az eszköz 90 napos késedelemmel rendelkezik (azaz nem teljesítővé válik), valamint, ha a hitelezési kockázata kezdeti értékeléstől számítva jelentősen megnő a 30 napnál hosszabb ideje lejárt szerződéses fizetéseknél (azaz amikor alul teljesítővé válik). Az adósokra vonatkozó fizetési késedelem adatok (30 illetve 90 napos fizetési késedelem fennállása), illetve a hitelminőségre vonatkozó egyéb információk (orosz-ukrán konfliktus, szankciós környezet, negatív saját tőke) alapján megállapításra kerül az adósra vonatkozó értékvesztési szakasz. Egy adós valamennyi kötelezettsége azonos értékvesztési szakaszba kerül besorolásra.

Pénzügyi kötelezettségek

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

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek, ideértve a felvett hiteleket is, bekerüléskor valós értéken kerülnek értékelésre, csökkentve a tranzakciós költségekkel, majd a követő értékelés amortizált bekerülési értéken történik, effektív kamat módszer felhasználásával, ahol a kamatráfordítás a tényleges hozam alapján kerül elszámolásra.

A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a 37. mellékletben kerülnek bemutatásra.

NEM HIVATALOS



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

	Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2023 december 31.	2022 december 31.	2023 december 31.	2022 december 31.
		Mft	Mft	Mft	Mft
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök⁽¹⁾					
<i>Az egyéb átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények (adósságinstrumentumok) ⁽²⁾	18,26	28.346	28.979	28.346	28.979
Tőkeinstrumentumok	18	36.326	35.318	36.326	35.318
Befektetés	18	8.521	5.432	8.521	5.432
		73.193	69.729	73.193	69.729
<i>Az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények ⁽²⁾ – kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valósan értékelt	17	75.839	61.715	75.839	61.715
Egyéb pénzügyi eszközök (Mycovia)	17	0	6.009	0	6.009
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	15.075	30.559	15.075	30.559
Deviza határidős és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	11	10.914	3.041	10.914	3.041
		101.828	101.324	101.828	101.324
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök⁽¹⁾					
Állampapírok, vállalati kötvények (adósságinstrumentumok)	16,25	6.140	40.660	6.076	40.205
Kölcsönök ⁽³⁾	16,25	4.219	24.857	4.219	24.857
Vevők	22	204.968	175.182	204.968	175.182
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	28	80.493	79.719	80.493	79.719
		295.820	320.418	295.756	319.963

⁽¹⁾ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

⁽²⁾ A kamatcsere ügyletek valós értékét a piacon fellelhető kamatgörbék felhasználásával diszkontálta jelenértékre a Csoport. A valós érték opció alapján értékelt kötvények esetében pedig diszkontált cash-flow módszer alapján határozta meg a jelenértéket. Ezen értékelési technikák alkalmazásával valamennyi instrumentum Level 2 és Level 3 besorolást kapott.

⁽³⁾ A kölcsönök könyv szerinti értéke és valós értéke között jelentős eltérés nincs.



	Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték	
		2023 december 31. Mft	2022 Mft	2023 december 31. Mft	2022 Mft
Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek					
<i>Az eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek</i>					
Tartozások kötvénykibocsátásból	33,40	53.840	41.068	53.840	41.068
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	11.401	25.525	11.401	25.525
Deviza határidős és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	11	947	4.745	947	4.745
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	33,40	3.349	3.304	3.349	3.304
		69.537	74.642	69.537	74.642
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek					
Hitelek/kölcsönök		182	-	182	-
Szállítók	38	51.301	46.092	51.301	46.092
Lízing kötelezettségek	34	18.245	15.226	18.245	15.226
		69.728	61.318	69.728	61.318

A fent említett különböző szintek meghatározása a következő:

Level 1: Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama (államkötvények, vállalati kötvények, ETF-ek).

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 (határidős devizaügyletek, árufedezeti ügyletek, diszkontált cash-flow (DCF) módszer alapján értékelt adósságinstrumentumok).

Level 3: Olyan értékelési technika, mely piacon nem megfigyelhető információ alapján (kockázati tőke- és egyéb pénzügyi befektetések, adósságinstrumentumok, amelyekre nem áll rendelkezésre jegyzett piaci árfolyam).

9.1 Pénzügyi kockázat kezelés

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

Piaci kockázat

Kamatláb kockázat

A 36. mellékletben bemutatottak alapján a Csoport hitelállománya nem jelentős, ezért a kamatláb kockázat sem minősül annak.

Értékpapír árfolyam kockázat

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

Devizaárfolyam kockázat

A Csoport árbevételének jelentős része devizában jelentkezik, ami magában hordozza a devizaárfolyamok változásából adódó kockázatot is. Az Anyavállalat ezen kockázatok csökkentése érdekében határidős devizaügyleteket kötött USD devizában.

2021. decemberében a vezetés úgy döntött, hogy megváltoztatja a kockázatkezelési politikáját, és megkezdte a fedezeti elszámolás előremutató alkalmazását, hogy csökkentse a Csoport nagy valószínűséggel előre jelzett értékesítési tranzakciókhoz kapcsolódó árfolyamkockázatból eredő kitétséget. A fedezeti elszámolás célja, hogy a nagy valószínűséggel jövőbeni deviza cash-flow-k (royalty árbevétel) árfolyamkockázatából eredő potenciális volatilitás hatását mérsékelni tudja a Csoport az eredménykimutatásában, a fedezett tétel és a fedezeti instrumentum az eredménykimutatásra gyakorolt hatásának az egyeztetésével.

A legtöbb jogdíjbevétel USD-ben denominált. Az USD kockázat az egyik legnagyobb piaci kockázat a vállalat számára. A kockázat kezelése forintban történik, mivel ez a Csoport funkcionális pénzneme. A Csoport iránymutatásokat dolgozott ki a fedezeti instrumentumokra (derivatívákra) az USD árfolyamkockázatának kezelése érdekében. Az USD árfolyamkockázat középtávon van kezelve. A Csoport a határidős cash-flow fedezeti származékos ügyleteinek beértekelése során az azonnali spot árfolyamot és a határidős forward pontok árazását vette alapul (a Magyar Nemzeti Bank (MNB) hivatalos napi árfolyam plusz a USD/Ft forward pontok a Bloomberg Terminál szerint).

A Csoport 2023-ban a cash-flow fedezeti elszámolás során ezt a fedezeti politikát és elszámolási módszert alkalmazta és fogja alkalmazni a következő években is.

Energiapiaci kockázatok

Földgáz (TTF és EUR)

A Richter termelő vállalat, melynek dominánsan megjelenő energiaköltségei vannak. Az energia kockázat (TTF árfolyam) azon komponensét, amely szükségtelen változékonyságot visz az eredmény alakulásába kezelni kell. A Richter kockázatkezelési célja ezen energiakockázatból (TTF árfolyam) eredő változékonyságok csökkentése. Annak érdekében, hogy a Társaság elérje ezt a célt, az energiakitétség hatását szisztematikus módon menedzseli havi bontásban 2023 októberétől egészen 2024 decemberéig.

A fedezeti program nem spekulatív, ami azt jelenti, hogy csak a létező kockázatot fedezik. A Társaság a kockázatkezelési stratégiájával összhangban a tervezett havi földgáz beszerzés 80%-os - 100%-os mennyiségi sávból fakadó piaci árfolyamkockázatát kívánja fedezni.

A Társaság azért köt fedezeti ügyleteket, mert nagy mennyiségben vásárol a termeléshez szükséges földgázt. Mivel a földgáz piaci árának mozgása jelentősen befolyásolhatja a Társaság eredményét, az éves tervben meghatározott eredményszint elérésének érdekében szükséges a gázár-ingadozásból (TTF árfolyam) adódó számviteli eredményt befolyásoló volatilitás csökkentése. A fedezeti ügylet célja a havi gázfogyasztás várható havi mennyiségének 80%-os - 100%-os piaci árkockázatának mérséklése derivatív ügyletekkel (SWAP csere változóról fixre), az árufedezeti swap szerződésben történő árrögzítéssel, ezzel csökkentve a gáz piaci áringadozásának (TTF árfolyam) való kitétséget.

A földgáz EUR-ban kerül kifizetésre, a devizakockázat mérséklése is része a fedezeti stratégiának, azonban az külön fedezeti dokumentációban került kialakításra.

A Richter termelő vállalat, melynek dominánsan megjelenő EUR-ban felmerülő energiaköltségei vannak. A devizakockázat azon komponensét, amely szükségtelen változékonyságot visz az eredmény alakulásába, kezelni kell. A Richter kockázatkezelési célja ezen devizakockázatból eredő változékonyságok csökkentése.

Annak érdekében, hogy a Társaság elérje ezt a célt, a devizakitétség hatását szisztematikus módon menedzseli havi bontásban 2023 októberétől egészen 2024 decemberéig.

A fedezeti program nem spekulatív, ami azt jelenti, hogy csak a létező kockázatot fedezik. A Társaság a kockázatkezelési stratégiájával összhangban a tervezett havi földgáz beszerzés 50%-100%-os számlaérték és TTF swap ügylettel fixált összeg sávjából (a külön fedezeti dokumentáció értelmében a rögzített piaci ár és a tervezett mennyiség szorzataként megjelölt devizaösszeg legalább 50%-a) fakadó deviza árfolyamkockázatát (EUR) kívánja fedezni.

A Társaság nagy mennyiségben vásárol a termeléséhez szükséges földgázt. Mivel a földgáz számlák EUR-ban denominált tételeket foglalnak magukba, vagyis a felhasznált piaci árazású (TTF) földgáz EUR-ban kerül kifizetésre, ebből adódóan a Társaságnak devizakockázata merül fel. Az éves tervben meghatározott eredmény szint elérésének érdekében szükséges az árfolyam-ingadozásból (EUR) adódó számviteli eredményt befolyásoló volatilitás csökkentése.

A fedezeti ügylet célja a havi várható gázfogyasztás a SWAP ügylettel rögzített piaci ár (számlaérték+SWAP ügylet különbözet) legalább 50% (50%-100%-os sáv) deviza kockázatának mérséklése derivatív ügyletekkel (FX forward), forward szerződésben történő árrögzítéssel, ezzel csökkentve a földgáz devizaárfolyam (EUR) ingadozásának való kitétséget.

A Társaság az energiapiachoz kapcsolódó TTF piaci- és EUR devizaárfolyamok kockázatának mérsékléséhez köthető fedezeti politikáját cash-flow fedezeti számvitel alatt kezeli.

Villamosenergia (EUR)

A Richter termelő vállalat, melynek dominánsan megjelenő EUR-ban felmerülő energiaköltségei vannak. A devizakockázat azon komponensét, amely szükségtelen változékonyságot visz az eredmény alakulásába kezelni kell. A Richter kockázatkezelési célja ezen devizakockázatból eredő változékonyságok csökkentése.

Annak érdekében, hogy a Társaság elérje ezt a célt, az devizakitétség hatását szisztematikus módon menedzseli havi bontásban 2024. januárjáról egészen 2024. decemberéig.

A fedezeti program nem spekulatív, ami azt jelenti, hogy csak a létező kockázatot fedezik. A Társaság a kockázatkezelési stratégiájával összhangban a tervezett havi árambeszerzés 50%-100%-os számlaérték (fix ár EUR/MWh-ban) összeg sávjából fakadó deviza árfolyamkockázatát (EUR) kívánja fedezni.

A Társaság nagy mennyiségben vásárol a termeléséhez szükséges villamos energiát (MWh). Mivel az áramszámlák EUR-ban denominált tételeket foglalnak magukba, vagyis a felhasznált fix áras elektromos áram EUR-ban kerül kifizetésre, ebből adódóan a Társaságnak devizakockázata merül fel. Az éves tervben meghatározott eredmény szint elérésének érdekében szükséges az árfolyam-ingadozásból (EUR) adódó számviteli eredményt befolyásoló volatilitás csökkentése.

A fedezeti ügylet célja a havi várható áramfogyasztás legalább 50% (50%-100%-os sáv) deviza kockázatának mérséklése derivatív ügyletekkel (FX forward), forward szerződésben történő árrögzítéssel, ezzel csökkentve az áramszámla devizaárfolyam ingadozásának való kitétséget (EUR).

A Társaság az EUR devizaárfolyamok kockázatának mérsékléséhez köthető fedezeti politikáját cash-flow fedezeti számvitel alatt kezeli.

Devizaérzékenység eredményhatása

A Csoport tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre az EUR, USD, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és a CZK. Árfolyamkitétségünket ezen kilenc deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

Az anyavállalat, és a hét nagy, a konszolidációban meghatározó jelentőségű leányvállalatunk (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, Gedeon Richter (Schweiz) AG, Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, TOO Gedeon Richter KZ és 2022-től Gedeon Richter Farma O.O.O) devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját. A többi vállalat devizaérzékenysége elhanyagolható, tekintettel arra, hogy tevékenységük során a beszerzést és értékesítést jellemzően a funkcionális pénznemükben bonyolítják. Az így keletkezett Konzolidált eredménykimutatás devizás tételeinél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat konzolidált eredményre gyakorolt hatását. A menedzsment tapasztalata alapján a rubel, az euró és az amerikai dollár az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutatott, ezért mindkét időszakban ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB, EUR, USD +/- 10%; minden más +/- 5%)



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

2023 *	Árfolyamok										Hatás az üzleti eredményre Mft	Hatás az adózás előtti eredményre Mft	
	EUR/Ft	USD/Ft	EUR/USD	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft			
110,00%	420,18	388,70	1,08	88,18	80,99	4,77	424,54	0,81	16,72	52,08	31.311	28.363	legnagyobb eredmény- növekedés
		353,36	1,19	83,98	77,13	4,34	404,32	0,77	15,92	49,60	1.074	1.300	
		318,02	1,32	79,78	73,27	3,91	384,10	0,73	15,12	47,12	(29.163)	(25.763)	
100,00%	381,98	388,70	0,98	88,18	80,99	4,77	424,54	0,81	16,72	52,08	30.237	27.063	
		353,36	1,08	83,98	77,13	4,34	404,32	0,77	15,92	49,60	0	0	
		318,02	1,20	79,78	73,27	3,91	384,10	0,73	15,12	47,12	(30.237)	(27.063)	
90,00%	343,78	388,70	0,88	88,18	80,99	4,77	424,54	0,81	16,72	52,08	29.163	25.763	legnagyobb eredmény- csökkenés
		353,36	0,97	83,98	77,13	4,34	404,32	0,77	15,92	49,60	(1.074)	(1.300)	
		318,02	1,08	79,78	73,27	3,91	384,10	0,73	15,12	47,12	(31.311)	(28.363)	

* EUR/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke (%).



2022	Árfolyamok										Hatás az üzleti eredményre	Hatás az adózás előtti eredményre			
	EUR/Ft	USD/Ft	EUR/USD	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	MFt	MFt			
* 110,00%	433,05														
		413,18	1,05	87,26	83,11	6,34	433,44	0,86	16,73	57,99	32.268	32.907	legnagyobb eredmény-növekedés		
		375,62	1,15	83,13	79,15	5,76	412,80	0,82	15,93	55,23	3.355	4.199			
		338,05	1,28	78,97	75,19	5,18	392,16	0,78	15,13	52,47	(25.558)	(24.509)			
100,00%	393,68														
		413,18	0,95	87,29	83,11	6,34	433,44	0,86	16,73	57,99	28.913	28.708			
		375,62	1,05	83,13	79,15	5,76	412,80	0,82	15,93	55,23	0	0			
		338,06	1,16	78,97	75,19	5,18	392,16	0,78	15,13	52,47	(28.913)	(28.708)			
90,00%	354,31														
		413,18	0,86	87,29	83,11	6,34	433,44	0,86	16,73	57,99	25.558	24.509	legnagyobb eredmény-csökkenés		
		375,62	0,94	83,13	79,15	5,76	412,80	0,82	15,93	55,23	(3.355)	(4.199)			
		338,06	1,05	78,97	75,19	5,18	392,16	0,78	15,13	52,47	(32.268)	(32.907)			

* EUR/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának mértéke. (%)

Richter Csoport számára a 2023. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (420,18 EUR/Ft) okozza, melynek hatása az üzleti eredményre 31.311 MFt, a tárgyévi eredményre 28.363 MFt.

Legnagyobb eredménycsökkenést – az üzleti eredményre 31.311 MFt, a tárgyévi eredményre gyakorolt hatás 28.363 MFt – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok kombinációja eredményezi 343,78 EUR/Ft árfolyam esetén.

A Richter Csoport számára a 2022. évi tény átlagárfolyamaihoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb eredménynövekedést a vizsgált árfolyamokhoz képest a gyenge forint esete (433,05 EUR/Ft) okozta, 32.268 MFt-nyi növekedést gyakorolva az üzleti eredményre és 32.907 MFt-nyi növekedést gyakorolva a tárgyévi eredményre.

Legnagyobb eredménycsökkenést – 32.268 MFt az üzleti eredményre és 32.907 MFt a tárgyévi eredményre – az erős forint - gyenge devizaárfolyamok (354,31 EUR/Ft) kombinációja eredményezte.



Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Árfolyamkockázat csak olyan pénzügyi instrumentumok esetén merül fel, amelyek nem az adott vállalkozás funkcionális pénznemében denomináltak. Az átváltási kitétségek olyan pénzügyi és nem pénzügyi tételekből származnak, amelyek olyan gazdálkodó egység birtokában vannak, amelynek funkcionális pénzneme eltér a Csoport bemutatási pénznemétől.

Érzékenység-vizsgálatunk a 3. feles vevőkövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a bankbetétekre, az adott kölcsönökre, a lízingkötelezettségekre és a pénzügyi eszközökre és pénzügyi kötelezettségekre vonatkozik, tekintve, hogy a belső körös tételek a konszolidáció során kiszűrésre kerülnek a beszámoló sorairól. Módszertanunk az eredményhatás érzékenységvizsgálatához hasonlóan az Anyavállalat és hét meghatározó leányvállalat (Gedeon Richter Polska Sp. z o.o., Gedeon Richter Romania S.A., AO Gedeon Richter - RUS, Gedeon Richter (Schweiz) AG., Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, TOO Gedeon Richter KZ és 2022-től Gedeon Richter Farma O.O.O) adataira épült, s az ott alkalmazottak tükrében itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételeztünk. A menedzsment tapasztalata alapján a Rubel, az Euro és az amerikai dollár az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutatott, így mindkét időszakban ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (RUB, EUR, USD +/- 10%; minden más +/- 5%).

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

2023 *	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi eredményre	
	EUR/Ft	USD/Ft	EUR/USD	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	Mft	
110,00%	421,06	381,08	1,10	92,44	80,80	4,25	432,89	0,80	16,25	51,16	20.211	legjobb kimenet
		346,44	1,22	88,04	76,95	3,86	412,28	0,76	15,48	48,72	6.146	
		311,80	1,35	83,64	73,10	3,47	391,67	0,72	14,71	46,28	(7.918)	
100,00%	382,78	381,08	1,00	92,44	80,80	4,25	432,89	0,80	16,25	51,16	14.065	
		346,44	1,10	88,04	76,95	3,86	412,28	0,76	15,48	48,72	0	
		311,80	1,23	83,64	73,10	3,47	391,67	0,72	14,71	46,28	(14.065)	
90,00%	344,50	381,08	0,90	92,44	80,80	4,25	432,89	0,80	16,25	51,16	7.918	
		346,44	0,99	88,04	76,95	3,86	412,28	0,76	15,48	48,72	(6.146)	
		311,80	1,10	83,64	73,10	3,47	391,67	0,72	14,71	46,28	(20.211)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapi EUR/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke (%).



2022	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi eredményre	
	*	EUR/Ft	USD/Ft	EUR/USD	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	Mft
110,00%	440,28	413,25	1,07	89,62	84,92	5,67	427,28	0,85	17,41	56,89	20.860	legjobb kimenet
		375,68	1,17	85,35	80,88	5,15	406,93	0,81	16,58	54,18	5.328	
		338,11	1,30	81,08	76,84	4,64	386,58	0,77	15,75	51,47	(10.204)	
100,00%	400,25	413,25	0,97	89,62	84,92	5,67	427,28	0,85	17,41	56,89	15.532	
		375,68	1,07	85,35	80,88	5,15	406,93	0,81	16,58	54,18	0	
		338,11	1,18	81,08	76,84	4,64	386,58	0,77	15,75	51,47	(15.532)	
90,00%	360,23	413,25	0,87	89,62	84,92	5,67	427,28	0,85	17,41	56,89	10.204	
		375,68	0,96	85,35	80,88	5,15	406,93	0,81	16,58	54,18	(5.328)	
		338,11	1,07	81,08	76,84	4,64	386,58	0,77	15,75	51,47	(20.860)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapi EUR/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke (%).

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az EUR, USD, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és a CZK gyengülne a forinthez képest. Ez 20.211 Mft-tal rontaná a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az EUR, USD, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és CZK erősödne a forinthez képest, ami 20.211 Mft-tal javítaná a konszolidált pénzügyi eredményt.

2022-ben a legrosszabb kimenet akkor következett volna be, ha EUR, USD, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és CZK gyengült volna a forinthez képest, mely 20.860 Mft-tal rontotta volna a konszolidált pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelentette volna a mérlegtételek esetében, ha az EUR, USD, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CNY és CZK erősödött volna a forinthez képest, ami 20.860 Mft-tal javította volna a konszolidált pénzügyi eredményt.

Az 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:

2023

	Devizák (adatok mFt-ban)								
	EUR	USD	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CZK	CNY
Adott kölcsönök	911	454	-	-	-	-	-	-	-
Vevők	27.932	63.753	413	41.543	8.745	10.863	3.111	1.786	6.412
Pénzügyi eszközök	39.242	-	-	-	-	-	-	-	-
Értékpapírok	-	880	-	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	23.153	18.739	748	9.374	2.691	2.301	465	900	2.302
Szállítók	(18.636)	(4.817)	(1.075)	(1.676)	(716)	(1.294)	(160)	(10)	(14)
Pénzügyi kötelezettségek	(1.024)	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	(5.028)	(1.368)	(31)	(164)	(942)	(1.322)	-	(10)	(128)
Lízing kötelezettségek	(5.085)	(162)	(183)	(1.992)	-	(2.623)	(62)	-	(161)
Összesen	61.465	77.479	(128)	47.085	9.778	7.925	3.354	2.666	8.411

2022

	Devizák (adatok mFt-ban)								
	EUR	USD	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CZK	CNY
Adott kölcsönök	16.669	642	-	-	-	63	-	-	-
Vevők	22.437	53.676	401	46.525	51.024	9.117	2.265	2.278	4.966
Pénzügyi eszközök	34.064	28.182	-	-	-	-	-	-	-
Értékpapírok	-	10.678	-	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	7.854	8.845	954	5.073	3.571	1.492	1.108	500	2.546
Szállítók	(17.525)	(2.798)	(384)	(4.441)	(45.605)	(1.325)	(112)	(1)	(14)
Egyéb kötelezettségek	(7.013)	(2.491)	(30)	(104)	(900)	(808)	-	(13)	(1.193)
Lízing kötelezettségek	(3.209)	(205)	(257)	(2.249)	(948)	(324)	(61)	-	(302)
Összesen	53.277	96.529	684	44.804	7.142	8.215	3.200	2.764	6.003

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 partnereit, kintlévőségeit, melynek révén megállapítja az alkalmazott fizetési feltételeket, a vevőkhöz kapcsolódó hitellimitet, valamint az előírt biztosítékok és fedezetek körét. A Richter rendszeresen felülvizsgálja a követelésekhez kapcsolódó kifizetéseket, a lejárt egyenlegeket, valamint megköveteli a biztosítékokat (hitelbiztosítás, bankgarancia) is az ügyfeleitől. Amennyiben az ügyfelek a rendelkezésre tartott szerződéses hitelkeret összegét felhasználják és nem tudják bemutatni a szükséges biztosítékokat, úgy a vállalat a további hitelleszállítást felfüggeszti.

A 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. 2023-ban egyetlen olyan vevővel rendelkezik a Csoport (AbbVie), amellyel szemben az éves forgalom aránya meghaladja az árbevétel 10%-át és amely a Vraylar®-hoz kapcsolódó royalty bevételeket tartalmazza.

A kétes kinnlevőségekre képzett értékvesztés a Csoport vezetősége által kerül meghatározásra a korábbi tapasztalatok és a fennálló gazdasági környezet jellemzői alapján. A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak.

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Fedezet módja		
	2023. december 31.	Hitelbiztosítás*	Bankgarancia	Akkreditív
	Mft	Mft	Mft	Mft
FÁK	54.995	49.497	5.498	-
EU	291	-	291	-
USA	-	-	-	-
Kína	69	69	-	-
Latin-Amerika	4.207	4.207	-	-
Egyéb	1.628	1.472	-	156
Összesen	61.190	55.245	5.789	156

Régiók	Fedezett vevőkövetelés	Fedezet módja		
	2022. december 31.	Hitelbiztosítás*	Bankgarancia	Akkreditív
	Mft	Mft	Mft	Mft
FÁK	52.874	31.024	21.850	-
EU	305	-	305	-
USA	-	-	-	-
Kína	26	26	-	-
Latin-Amerika	4.966	4.966	-	-
Egyéb	2.101	1.876	28	197
Összesen	60.272	37.892	22.183	197

* Az (exporthitel-) biztosítási program keretében fedezetbe vett vevőkövetelések fordulónapi állományát biztosított portfólióként mutatja be a Csoport, függetlenül attól, hogy a követelés mögött állnak-e egyéb nemfizetési kockázatsökkentő instrumentumok, avagy sem.

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



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

A legjelentősebb pénzügyi partner nemzetközi hitelminősítése a következő:

Pénzügyi partner	2023. december 31.			2022. december 31.		
	Moody's	S&P	FitchRatings	Moody's	S&P	FitchRatings
Banca Commerciale Romana SA	Baa1	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
Bank of China Ltd. Hungarian Branch*	A1	A	A	A1	A	-
BNP Paribas						
Magyarországi Fióktelepe	Aa3	A+	A+	Aa3	A+	-
CIB Bank Zrt.*	-	-	BBB	-	-	BBB
Citibank N.A.	Aa3	A+	A+	Aa3	A+	-
Commerzbank AG Frankfurt	A1	A-	WD	A1	-	-
Erste Bank Hungary Zrt.	A3	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
ING Bank N.V. Hungaria Branch*	Aa3	A+	AA-	Baa1	A+	A+
J.P. MORGAN AG	-	A+	AA	Aa1	A+	AA
K&H Bank Zrt.*	A3u	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
KDB Bank Európa Zrt. (ultimate parent - Korea Development Bank)*	Aa2	AA	AA-	Aa2	AA	AA-
OTP Bank Nyrt.	Baa1	BBB-	-	Baa1	BBB	-
OJSC OTP Bank. Oroszország	WR	-	WD	-	-	WD
Raiffeisen Bank Zrt.	A3	-	-	A3	-	-

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

A Társaság 2023. január 1. és 2023. december 31. között a fenti bankoknál tartotta a pénz és pénzegyenértékeseit. A Társaság kötvényportfoliója a fenti bankok között lévő letétkezelőknél került elhelyezésre. Diverz bankkapcsolataink révén az egyes pénzügyi partnerekkel szemben fennálló hitelezési kockázata és kockázati koncentrációja korlátozott a Társaságnak, az egyes bankokkal szembeni kitettséget a belső szabályzatok határozzák meg.

Likviditási kockázat

A Csoport tagvállalatai cash-flow tervet készítenek, melyet havonta aktualizálnak. A pénzügyi szervezet gördülő előrejelzéssel vizsgálja a Csoport pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Csoport pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A csoportszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, befektetési alapokban és értékpapíroknak 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 2023-ban nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a mérlegben a Forgóeszközök együttesen meghaladják a Csoport összes kötelezettségét.

2023-ban a pénzügyi eszközök állománya a Csoport által fedezési célokra használt sztenderd derivatív szerződések (például határidős szerződések) folyamatos újrakötése miatt emelkedett (részletek a 11. mellékletben). Ezek az ügyletek a pénzügyi eszközök jelentős növekedését eredményezték. Az alábbi táblázatok részletezik a Csoport nem származékos pénzügyi kötelezettségeinek hátralévő szerződéses lejáratát, a megállapodás szerinti törlesztési periódusokkal. A táblázatokban a pénzügyi kötelezettségek nem diszkontált cash-flow módszer szerint kerültek bemutatásra, a diszkontálás azt a legkorábbi időpontot vette alapul, amikor a Társaság fizetési kötelezettsége már fennállt. A táblázat tartalmazza mind a tőke-, mind a kamatkifizetéseket. Amennyiben a kamatok változó kamatozásúak, a nem diszkontált érték a fordulónapi érvényes kamatláb-görbék alapján kalkulál.



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

NEM HIVATALOS - TERVEZET





Pénzügyi kötelezettségek lejárat szerint 2023. december 31.	Melléklet	3 hónapon belüli lejáratú Mft	3 hónap és 1 év közötti lejáratú Mft	1 és 2 év közötti lejáratú Mft	2 és 5 év közötti lejáratú Mft	5 éven túli lejáratú Mft	Összes szerződéses pénzáram Mft	Könyv szerinti érték Mft
Nem származékos kötelezettségek								
Szállítók	37	48.165	2.427	693	(72)	88	51.301	51.301
Hitelek/kölcsönök	36	4	13	61	-	118	196	182
Lízing kötelezettségek	33	1.504	3.806	6.865	3.301	10.217	25.694	18.245
Tartozások kötvénykibocsátásból	32,39	-	1.225	1.225	10.675	65.940	79.065	53.840
Nem származékos kötelezettségek összesen		49.673	7.471	8.844	13.904	76.363	156.256	123.568
Származékos kötelezettségek								
Kamatswap	11	(359)	(1.037)	(788)	(2.058)	(4.601)	(8.843)	3.700
Bruttó elszámolások (deviza határidős és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	29.196	75.953	32.245	-	-	137.394	9.967
Kereskedelmi származékos ügyletek (deviza határidős és árufedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	29.000	-	-	-	-	29.000	(26)
Származékos kötelezettségek összesen		57.837	74.916	31.457	(2.058)	(4.601)	157.551	13.641

Az Anyavállalat származékos kötelezettségeit illetően a 2023-as évre vonatkozóan 87%-ban olyan kiáramló cash-flow-okkal bír, amelyek a cash-flow fedezeti számvitelhez kapcsolódnak. Az ügyletek a külföldi devizanemben egyidejűleg beáramló pénzáramokat (főként royalty jogdíjbevételek) hivatottak 50%-ban fedezni vagyis ebben a periódusban jelentkező kiáramló pénzáramok nem jelentenek tényleges kockázatot a Társaság számára.



Pénzügyi kötelezettségek lejárat szerint 2022. december 31.	Melléklet	3 hónapon belüli lejáratú Mft	3 hónap és 1 év közötti lejáratú Mft	1 és 2 év közötti lejáratú Mft	2 és 5 év közötti lejáratú Mft	5 éven túli lejáratú Mft	Összes szerződéses pénzáram Mft	Könyv szerinti érték Mft
<u>Nem származékos kötelezettségek</u>								
Szállítók	37	45.648	293	111	39	1	46.092	46.092
Hitelek/kölcsönök		-	-	-	-	-	-	-
Lízing kötelezettségek	33	1.469	3.641	5.850	2.087	6.847	19.894	15.227
Tartozások kötvénykibocsátásból	32,39	-	1.225	1.228	3.675	74.168	80.296	41.068
Nem származékos kötelezettségek összesen		47.117	5.159	7.189	5.802	81.015	146.282	102.387
<u>Származékos kötelezettségek</u>								
Kamatswap	11	(10)	37	(21)	(76)	257	187	4.829
Bruttó elszámolások (deviza határidős ügyletek – cash- flow fedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	21.410	52.117	20.507	-	-	94.034	(1.704)
Kereskedelmi származékos ügyletek (deviza határidős ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	2.227	3.890	-	-	-	6.117	205
Származékos kötelezettségek összesen		23.627	56.044	20.486	(76)	257	100.338	3.330



A nettó adósság és az EBITDA bemutatása, valamint az ezekkel kapcsolatos részletek a 9.2 és a 41. mellékletben találhatóak.

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

	2023 MFT	2022 MFT
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	272	273
Román szállítóknak nyújtott bankgarancia	-	4.231
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	161	168

9.2 A tőkeszerkezet kezelése

A Csoport tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből – a készpénzzel és a bankszámlákkal (28. melléklet), a kötvénykibocsátásból befolyt ellenértékből befektetett állampapírokkal és vállalati kötvényekkel (17. melléklet) és kapcsolódó származékos pénzügyi eszközökkel (11. melléklet) csökkentett hitelek (36. melléklet), tartozások kötvénykibocsátásból (32. és 39. melléklet), valamint származékos pénzügyi kötelezettségek (11. melléklet) –, valamint a Csoport saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, az eredménytartalékot, egyéb tartalékokat és a nem ellenőrző részesedéseket foglalja magában). A nettó adósság szerkezet a pénzügyi kötelezettségek és a kapcsolódó pénzügyi eszközök fő változásait mutatja be.

A Csoport a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Csoport folytatni tudja tevékenységét és egyúttal maximalizálja a tulajdonosok számára a megtérülést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltségek csökkentése érdekében. A Csoport azt is figyeli, hogy tagvállalatainak tőkeszerkezete megfelel-e a helyi törvényi előírásoknak.

Az Anyavállalat osztalékpolitikájának állandó eleme az, hogy minden évben történik osztalék kifizetés. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlés elé olyan osztalék javaslatot terjeszt, amely a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredményből indul ki, és figyelembe veszi a Társaság nettó készpénz állományának alakulását valamint a folyamatban levő akvizíciós projektek finanszírozási igényeit.

Az éves beszámoló elfogadásának időpontjában még nem született javaslat az osztalék mértékére, arra az Igazgatóság egy későbbi időpontban tesz javaslatot.

A Csoport tőke kockázata sem 2023-ban, sem 2022-ben nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra (lásd 41. melléklet).

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

	2023. december 31. MFT	2022. december 31. Módosított* MFT
Nettó pénzeszközállomány (41. melléklet)	66.830	72.484
Saját tőke	1.142.581	1.073.847
Nettó saját tőke	1.209.411	1.146.331
EBITDA	234.931	196.480
Nettó adósság/EBITDA ráta	0,28	0,37
Nettó adósság/saját tőke	0,06	0,07

* A módosítás részletezését lásd az 50. mellékletben

A Csoport az EBIDTA-t úgy határozza meg, hogy az Üzleti tevékenység eredményét megnöveli az értékcsökkenéssel. 2019. január 1-től kezdődően a Csoport alkalmazza az IFRS 16 lízingek standard előírásait. A szabvány hatására bizonyos bérleti díj költségek aktiválásra kerülnek és értékcsökkenésként valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használatijog-eszközhöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Csoport nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

	2023 Mft	2022 Mft
Üzleti tevékenység eredménye	189.364	153.555
Értékcsökkenés (használatijog-eszköz értékcsökkenés nélkül)	45.567	42.925
EBITDA	234.931	196.480

10. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

Számviteli politika

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.

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

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

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

Az Anyavállalat 2021-ben sikeres aukciót tartott minősített befektetők számára, és a kibocsátott kötvényekből forráshoz jutott. A Társaság a valós értékelés alkalmazása mellett döntött a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségek esetében, amelyeket utólag a Társaság valós értéken számol el az eredménnyel szemben. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvény kötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. A kötvénykibocsátási ügylet és a kamatcsereügyletek egyidejűleg kerültek megkötésre. Részletes információk a 32. mellékletben találhatóak.

Sem 2023-ban, sem 2022-ben nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.

b) Nem rendszeresen előforduló valós értékek

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

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

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

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

A valós érték hierarchia alapján bemutatott eszközök és kötelezettségek valós- és könyv szerinti értéket a 9. mellékletben részletezzük. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől, mert ezen típusú ügyletek nem tartalmaznak semmilyen járulékos költséget, sem fix kamatozásúakat, sem rövid lejáratúakat.

NEM HIVATALOS



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

	Melléklet	2023. december 31.				2022. december 31.			
		Level 1 Mft	Level 2 Mft	Level 3 Mft	Összesen Mft	Level 1 Mft	Level 2 Mft	Level 3 Mft	Összesen Mft
Pénzügyi eszközök									
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	17	67.585	8.254	0	75.839	55.275	6.440	6.009	67.724
Adósságinstrumentumok		67.585	8.254	-	75.839	55.275	6.440	-	61.715
Egyéb pénzügyi instrumentumok		-	-	0	0	-	-	6.009	6.009
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	18,26	71.502	-	1.691	73.193	69.729	-	-	69.729
Adósságinstrumentumok		27.521	-	825	28.346	28.979	-	-	28.979
Tőkeinstrumentumok		43.981	-	866	44.847	40.750	-	-	40.750
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	-	25.989	-	25.989	-	33.600	-	33.600
Kamatcsere-/ árufedezeti ügyletek		-	15.054	-	15.054	-	30.313	-	30.313
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek		-	21	-	21	-	246	-	246
Határidős devizaügyletek és árutőzsdei ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek		-	10.914	-	10.914	-	3.041	-	3,041
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök összesen		139.087	34.243	1.691	175.021	125.004	40.040	6.009	171.053
Pénzügyi kötelezettségek									
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek	32,39	-	54.864	-	54.864	-	42.060	-	42.060
Kibocsátott kötvény		-	53.840	-	53.840	-	41.068	-	41.068
Egyéb pénzügyi instrumentumok		-	1.024	-	1.024	-	992	-	992
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	-	12.348	-	12.348	-	30.270	-	30.270
Kamatcsere és árutőzsdei ügyletek		-	11.354	-	11.354	-	25.484	-	25.484
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek		-	47	-	47	-	41	-	41
Határidős devizaügyletek és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek		-	947	-	947	-	4.745	-	4.745
Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek összesen		-	67.212	-	67.212	-	72.330	-	72.330



A legjelentősebb Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenység vizsgálat adatai 2023. és 2022. december 31-én a következők:

	Valós érték 2023. december 31-én Mft	Értékelési módszer	Alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
Eszközök valós értéken					
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	0	Diszkontált cash-flow (DCF)	· Becsült jövőbeli profit* · Árfolyam · Diszkont láb	- Ft/USD - %	Minél magasabb a becsült jövőbeli profit, annál magasabb a valós érték Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a kamatláb, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	0				

	Valós érték 2022. december 31-én Mft	Értékelési módszer	Alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
Eszközök valós értéken					
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	6.009	Diszkontált cash-flow (DCF)	· Becsült jövőbeli profit* · Árfolyam · Diszkont láb	375,68 Ft/USD 15,59 %	Minél magasabb a becsült jövőbeli profit, annál magasabb a valós érték Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a kamatláb, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	6.009				

* Nem megfigyelhető alapadat

A Társaság 2023 augusztusában 100%-os értékvesztést számolt el a Mycovia pénzügyi befektetésre. A korábban várt pénzáramok jelentősen alulteljesítettek a 2023-as tényleges adatokhoz képest. Negyedéves távlatban vizsgáltuk a sikeresség százalékos arányát visszatekintő teszttel, de az a várható pénzáramok 40%-os leírása után is 0% közeli értéket mutatott 2023-ban.

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

11. Származékos pénzügyi instrumentumok

Számviteli politika

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor valós értéken számolja el a Csoport, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén újraértékeli. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget a Csoport azonnal elszámolja az eredménnyel szemben. Kivéve abban az esetben, ha az adott származékos ügyletet a Csoport fedezeti instrumentumnak minősítette és hatékony a fedezeti instrumentum, mivel ilyenkor az eredménnyel szemben történő elszámolás időzítése a fedezeti viszony jellegétől függ. A fedezeti instrumentum valós értékének halmozott változása az egyéb átfogó eredményben (OCI) jelenik meg egészen a fedezett tétel (royalty árbevétel, illetve a földgáz és elektromos áramhoz kapcsolódó kifizetések) megjelenésének pillanatáig. A Csoport él a fedezeti elszámolás lehetőségével, melynek célja, hogy csökkentse a nagyon valószínű jövőbeni piaci áras (TTF), illetve devizás (USD és EUR) cash-flow-k árfolyamváltozásából fakadó volatilitás hatását. A Csoport a fedezett tétel és a fedezeti instrumentum (EUR, USD – határidős ügyletek és TTF – árufedezeti ügyletek) hatását az eredménykimutatásban egymással szembe állítja.

A származékos pénzügyi instrumentumok külön soron a „Befektetett eszközök” vagy a „Hosszú lejáratú kötelezettségek” között kerülnek kimutatásra, attól függően, hogy az instrumentumoknak pozitív vagy negatív az év végi valós értéke. Az egyéb származékos ügyleteket a „Egyéb rövid lejáratú követelések” vagy az „Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között mutatja ki a Csoport.

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

Eszközök

Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték (MFT)
Kamatcsere ügylet (HUF)	7.000.000.000	2028	840
Kamatcsere ügylet (HUF)	10.000.000.000	2029	1.706
Kamatcsere ügylet (HUF)	3.500.000.000	2030	580
Kamatcsere ügylet (HUF)	49.000.000.000	2031	8.710
Kamatcsere ügylet (EUR)	2.000.000	2026	34
Kamatcsere ügylet (EUR)	10.000.000	2027	409
Kamatcsere ügylet (EUR)	13.775.000	2029	736
Kamatcsere ügylet (EUR)	25.000.000	2035	1.919
Összesen			14.934



Források

Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték (Mft)
Kamatcsere ügylet (HUF)	7.000.000.000	2028	(840)
Kamatcsere ügylet (HUF)	10.000.000.000	2029	(1.414)
Kamatcsere ügylet (HUF)	3.500.000.000	2030	(580)
Kamatcsere ügylet (HUF)	49.000.000.000	2031	(8.520)
Összesen			(11.354)

A Csoport származékos ügyletei között kamatfedezeti céllal kötött kamatcsere-, árufedezeti swap (egy bizonyos részük, TTF eladási swap ügyletek melyek azzal a szándékkal lettek megkötve, hogy a fedezeti hatékonyságot ellensúlyozzák) illetve határidős deviza ügyletek szerepelnek.

A származékos ügyletek csak gazdasági fedezeti célokat szolgálnak, spekulatív befektetési célokat nem. Amennyiben a származékos termékek nem felelnek meg a fedezeti számvitel kritériumainak, akkor számviteli szempontból „kereskedési céllal tartott” kategóriába szükséges besorolni őket, és az eredménnyel szemben valós értéken szükséges elszámolni.

A Csoport a 2021-ben kibocsátott fix kamatozású kötvényhez kapcsolódó kötelezettséget és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletet (IRS) az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg, annak érdekében, hogy megszüntesse vagy lényegesen csökkentse a megjelenítési vagy értékelési inkonzisztenciát (számviteli meg nem felelés), ami akkor állt volna fenn, ha a Csoport nem választja az IFRS 9 szerinti valós érték opciót. A kezdeti megjelenítés és értékelés valós értéken történik.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Eszközök		
Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere ügyletek	14.935	30.313
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	1.392	1.133
Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere- és árufedezeti ügyletek	119	-
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	21	246
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	9.522	1.908
Származékos pénzügyi eszközök összesen	25.989	33.600
Kötelezettségek		
Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere ügyletek	(11.354)	(25.484)
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	(59)	-
Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	(47)	(41)
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	(888)	(4.745)
Származékos pénzügyi kötelezettségek összesen	(12.348)	(30.270)

Devizakockázat (USD Vraylar royalty bevételek)

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

2023-ban a határidős devizaügyletekkel és royalty bevételekkel kapcsolatban 9.237 Mft nyereség jellegű átsorolás történt a cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe („Árbevétel”).

Fedezeti hatékonyság

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

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

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

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

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően nem volt hatékonytalan rész elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós eszköz érték 2023-ban 10.914 Mft (2022-ben 1.704 Mft kötelezettség). Ez 12.618 Mft eszköz növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 29. mellékletben (Cash-flow fedezeti tartalék) részletezzük.

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

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

Határidős devizaügyletek	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	10.914	(1.704)
Névérték összege (USD)	338.950.000	241.425.000
Lejárat dátuma	2024/2025	2023/2024
Fedezeti arány*	100%	100%
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	12.618	(1.681)
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) USD/Ft	351,95	389,50

* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a royalty bevétellel azonos devizában (USD) denominált, ezért a fedezeti arány 1:1

Energiapiaci és devizakockázat

Földgáz – energiapiaci kockázat (TTF)

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A tárgyévben a TTF swap árufedezeti ügyletek és földgáz költségekkel kapcsolatban 52 Mft veszteség átsorolás történt a Cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (működési költségek).

Fedezeti hatékonyság

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

A TTF piaci árfolyamban indexált földgáz költségek fedezésére a Társaság olyan fedezeti kapcsolatot köt, ahol a fedezeti instrumentum kritikus feltételei pontosan megegyeznek a fedezett tétel feltételeivel. A Társaság ezért minőségi hatékonyságmérést alkalmaz. Ha a körülmények változása úgy érinti a fedezett tétel feltételeit, hogy a kritikus feltételek már nem egyeznek pontosan a fedezeti instrumentum kritikus feltételeivel, akkor a Társaság a hipotetikus derivatív módszert alkalmazza a hatékonyságmérésre.

A földgáz díjak fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja és fizikai mennyisége (MWh) a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Társaság, illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A TTF árufedezeti swap ügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték (MWh) vagy referenciaár (TTF Argus month-ahead). A Társaság fedezi az előre jelzett földgáz fogyasztásához kapcsolódó TTF áras cash-flow-iból eredő árfolyamkockázati kitétséget. A Társaság stratégiája szerint a TTF piaci áras földgáz kitétséget illetően 80%-100%-os fedezési sávot alkalmaz. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően volt hatékonytalan rész elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós kötelezettség érték 2023-ban 604 Mft (2022-ben 0 Mft kötelezettség). Ez 604 Mft kötelezettség növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 29. mellékletben (Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka) részletezzük.

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

A TTF alapú árufedezeti eszközök hatása a Társaság pénzügyi helyzetére és teljesítményére a következő:

TTF SWAP árufedezeti ügylet	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	(604)	-
Névérték összege (MWh)	87.888	-
Lejárat dátuma	2024	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	(604)	-
A fedezeti instrumentum valós értékében bekövetkezett változás hatékonytalan része (Mft)	(271)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) EUR/MWh	34,45	-

* A TTF árufedezeti swap ügylet nagy valószínűséggel a földgáz költséggel azonos piaci árban van meghatározva (TTF Argus month-ahead), ezért a fedezeti arány 1:1.

Földgáz – devizakockázat (EUR)

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A tárgyévben a határidős devizaügyletekkel és földgáz költségekkel kapcsolatban 13 Mft veszteség jellegű átsorolás történt a Cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (működési költségek).

Fedezeti hatékonyság

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

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

A deviza földgáz költségek fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja és fizikai mennyisége (MWh) a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Társaság, illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A határidős devizaügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték vagy devizanem (EUR). A Társaság fedezi az előre jelzett földgáz fogyasztáshoz kapcsolódó deviza cash-flow-iból eredő árfolyamkockázati kitettséget. A Társaság stratégiája szerint a devizakitettséget illetően 50%-100%-os fedezési sávot alkalmaz a földgáz költségekre. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően volt hatékonytalan rész (6 Mft negatív valós értékelési különbözet) elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós kötelezettség érték 2023-ban 80 Mft (2022-ben 0 Mft kötelezettség). Ez 80 Mft kötelezettség növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 29. mellékletben (Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka) részletezzük.

A fedezeti számvitel hatása a Társaság pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére:

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

Határidős devizaügyletek	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	(80)	-
Névérték összege (EUR)	2.634.504	-
Lejárat dátuma	2024	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	(80)	-
A fedezeti instrumentum valós értékében bekövetkezett változás hatékonytalan része (Mft)	(6)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) EUR/Ft	389,69	-

* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a földgáz költséggel azonos devizában (EUR) denomináltak, ezért a fedezeti arány 1:1

Villamos energia – devizakockázat (EUR)

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A tárgyévben a határidős devizaügyletekkel és villamos energia költségekkel kapcsolatban nem történt átsorolás a Cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (működési költségek).

Fedezeti hatékonyság

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

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

A deviza villamos energia költségek fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja és fizikai mennyisége (MWh) a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Társaság, illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A határidős devizaügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték vagy devizanem (EUR). A Társaság fedezi az előre jelzett villamos energia fogyasztásához kapcsolódó deviza cash-flow-iból eredő árfolyamkockázati kitétséget. A Társaság stratégiája szerint a devizakitétséget illetően 50%-100%-os fedezési sávot alkalmaz a villamos energia költségekre. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően nem volt hatékonytalan rész elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós kötelezettség érték 2023-ban 263 Mft (2022-ben 0 Mft kötelezettség). Ez 263 Mft kötelezettség növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 29. mellékletben (Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka) részletezzük.

A fedezeti számvitel hatása a Társaság pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére:

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

Határidős devizaügyletek	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	(263)	-
Névérték összege (EUR)	9.986.912	-
Lejárat dátuma	2024	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	(263)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) EUR/Ft	392,04	-

* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a villamos energia költséggel azonos devizában (EUR) denomináltak, ezért a fedezeti arány 1:1.

12. Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések

Számviteli politika

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

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

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

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

Az 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” vagy a „Kutatás-fejlesztés költségei” soron kerül kimutatásra az elszámolt értékcsökkenés.

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

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

Tárgyi eszközök értékvesztése

Az értékvesztést a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, az „Egyéb működési ráfordítások” között. Az értékvesztés visszaírását a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, az „Egyéb működési bevételek” között.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül	329.617	301.478
Használatijog-eszközök	17.777	14.471
Összesen	347.394	315.949

12.1 Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések használatijog-eszközök nélkül

	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2021. december 31-én	205.413	351.468	32.412	589.293
Átszámítási különbözet	4.813	6.753	817	12.383
Üzembe helyezés	9.668	24.015	(33.683)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	16.691	3.086	59.356	79.133
Csökkenés	(14.231)	(13.525)	(15)	(27.771)
Leányvállalat értékesítése	(924)	(3.374)	(22)	(4.320)
2022. december 31-én	221.430	368.423	58.865	648.718
Halmazott értékcsökkenés				
2021. december 31-én	67.431	260.143	-	327.574
Átszámítási különbözet	1.182	4.544	-	5.726
Tárgyévi értékcsökkenés	6.224	19.586	-	25.810
Árfolyam differencia	(31)	(129)	-	(160)
Csökkenés	1.709	(10.647)	-	(8.938)
Leányvállalat értékesítése	(472)	(2.300)	-	(2.772)
2022. december 31-én	76.043	271.197	-	347.240
Nettó könyv szerinti érték				
2021. december 31-én	137.982	91.325	32.412	261.719
2022. december 31-én	145.387	97.226	58.865	301.478

	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2022. december 31-én	221.430	368.423	58.865	648.718
Átszámítási különbözet	(5.292)	(5.445)	(922)	(11.659)
Új vállalatok bevonásának hatása	-	51	-	51
Üzembe helyezés	17.792	27.556	(45.348)	-
Beszerezés és egyéb növekedés	3.808	1.649	61.979	67.436
Csökkenés	(2.700)	(7.228)	(197)	(10.125)
Leányvállalat értékesítése	(859)	(2.876)	(5)	(3.740)
2023. december 31-én	234.179	382.130	74.372	690.681
Halmazott értékcsökkenés				
2022. december 31-én	76.043	271.197	-	347.240
Átszámítási különbözet	(894)	(3.737)	-	(4.631)
Új vállalatok bevonásának hatása	-	26	-	26
Tárgyévi értékcsökkenés	6.493	19.608	-	26.101
Árfolyam differencia	(13)	(42)	-	(55)
Csökkenés	1.083	(6.230)	-	(5.147)
Leányvállalat értékesítése	(446)	(2.024)	-	(2.470)
2023. december 31-én	82.266	278.798	-	361.064
Nettó könyv szerinti érték				
2022. december 31-én	145.387	97.226	58.865	301.478
2023. december 31-én	151.913	103.332	74.372	329.617

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

12.2 Használatijog-eszközök a Konszolidált mérlegben

A használatijog-eszközök számviteli alapelveit a 33. melléklet tartalmazza.

Az alábbiakban a használati jogon alapuló eszközök könyv szerinti értéke és az év során bekövetkezett mozgások láthatók:

	Épület	Telek	Gépek	Irodai eszközök	Járművek	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
2022. január 1-én	10.730	1.502	13	46	4.384	16.675
Növekedés/(Csökkenés)	499	150	(7)	87	2.711	3.440
Tárgyévi értékcsökkenés	(3.260)	(24)	(5)	(16)	(2.339)	(5.644)
2022. december 31-én	7.969	1.628	1	117	4.756	14.471
Növekedés/(Csökkenés)	4.740	369	5	(76)	3.509	8.547
Tárgyévi értékcsökkenés	(2.672)	(27)	(3)	(15)	(2.524)	(5.241)
2023. december 31-én	10.037	1.970	3	26	5.741	17.777

13. Üzleti vagy cégérték

Számviteli politika

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.

Az értékvesztés a Konszolidált eredménykimutatás „Egyéb működési ráfordítások” során kerül kimutatásra.

Egy előnyös vétel esetén, mikor a kifizetett vételár alacsonyabb, mint a megszerzett leányvállalat nettó eszközértékének valós értéke, a különbözet a Konszolidált eredménykimutatás „Egyéb működési bevételek” során azonnal jelentkezik.

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

	Üzleti vagy cégérték Mft
Bruttó érték	
2022. január 1-én	35.005
Leányvállalat értékesítése miatt bekövetkezett csökkenés	(1.115)
Árfolyamhatás	2.103
Értékvesztés	(892)
2022. december 31-én	35.101
2023. január 1-én	35.101
Árfolyamhatás	(3.198)
2023. december 31-én	31.903

A 2022-ben bemutatott értékvesztés a Gyógyszergyártás szegmensben került elszámolásra a Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V. társasághoz kapcsolódóan keletkezett üzleti vagy cégértékre.



Az üzleti vagy cégérték záró értéke pénztermelő egységenként (Vállalatok)

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Gyógyszergyártás szegmens		
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	1.316	1.276
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	122	127
GRMed Company Ltd.	29.358	32.649
Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	59	59
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	987	929
Egyéb szegmens		
Pesti Sas Holding Kft.	61	61
Összesen	31.903	35.101

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

Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.

2023-ban a Gedeon Richter Polska Sp. z o.o. konszolidált szinten nyereséges. A vállalat középtávú tervei jövőbeli növekedési várakozásokat mutatnak. Ennek megfelelően a 2022. üzleti évhez hasonlóan a tárgyévben sem kellett értékvesztést elszámolnunk. A kulcsfontosságú feltételezésekben nem várható olyan, ésszerű mértékű megaladó változás, ami az üzleti vagy cégérték értékvesztését eredményezné.

GRMed Company Ltd.

A GRMed Company Ltd. akvizíciójára 2013-ban került sor, mely tranzakció a csoport erőteljesebb kínai jelenlétét támogatta. A keletkezett üzleti vagy cégérték értékvesztés tesztjére a korábbi években is már sor került. A megtérülő érték ún. pénztermelő egységre (CGU) került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” megközelítésben. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték, ezért értékvesztés elszámolására nem került sor.

A Társaság 2016. 01. 22-én jelentette be, hogy partnerétől, az RxMidas Pharmaceuticals Holdings Ltd.-től megszerezte a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. további 50%-os tulajdonrészét is (amely cég üzletrészenek 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 2023. december 31-i fordulónapra elvégzett értékvesztési tesztjének eredményeképp értékvesztés elszámolására nem volt szükség.

Mivel az üzleti vagy cégértéket a Csoport a tradicionális termékekhez allokálta, a Csoport sem a megtérülő értékben, sem pedig a könyv szerinti értékben nem számolt a bevonás utáni időszakban bevezetett vagy bevezetni tervezett termékek hozamaival, illetve a kapcsolódó eszközökkel.

A számítások a menedzsment által elfogadott hosszútávú árbevétel és költség előrejelzés alapján készültek, mely pénzáramok összhangban állnak a piaci szereplők feltételezéseivel. Az előrejelzési időszakon túlnyúló pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A Csoport újraértékelte a termékek piaci helyzetét és úgy találta, hogy az előrejelzési időszakra (2024-2033) az árbevétel folyamatos növekedése várható, mely növekedés éves szinten átlagosan 1,4%.

A 2024-2033 közötti cash-flow-k és a (konzervatív becslést tartalmazó) növekedés nélküli maradványérték együttes jelenértéke mintegy 4%-kal meghaladja a pénztermelő egység könyv szerinti értékét. 2023. december 31-én az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értéke 29.358 Mft (2022-ben 32.649 Mft).

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni 2023-ban: 8,4%; 2022-ben 8,9%) 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 8,7%-ra növelése vagy az értékesítési volumen 1%-os csökkentése eliminálná.

14. Egyéb immateriális javak

Számviteli politika

Az immateriális eszközöket bekerülési értéken kell nyilvántartásba venni.

A Csoport rendszeresen köt licenzmegállapodásokat, amelyek alapján a Csoport meghatározott licenzdíjak megfizetésére köteles. Egy tipikus licenzszerződés a következőket tartalmazza:

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

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

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

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

A Csoport az értékcsökkenést lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamok alatt a következő leírási kulcsokkal számolja el:

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

A vásárolt licenzeket a Csoport a szerződésen alapuló időtartam alatt számolja el amortizációként, amely eredményeként a fenti táblázatban szereplő tartományokon belüli értékcsökkenési kulcs adódik.

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

Az 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.

A Kutatás és fejlesztésként kimutatott eszközök értékcsökkenését lineáris módszerrel számoljuk el.

Immateriális javak értékvesztése

Az értékvesztést a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, az „Egyéb működési ráfordítások” között.

Az értékvesztés visszairását a Csoport közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el, az „Egyéb működési bevételek” között.

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

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Egyéb immateriális javak	180.656	154.581
Belsőleg keletkeztetett immateriális javak	49.727	42.133
Összesen	230.383	196.714

	Vagyoni értékű jogok Mft	Szellemi termékek Mft	Kutatás- fejlesztés Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2021. december 31-én	305.550	6.544	423	312.517
Átszámítási különbözet	1.794	319	-	2.113
Üzembe helyezés	33.422	786	-	34.208
Csökkenés	(21.990)	(204)	-	(22.194)
Leányvállalat értékesítése	(6.139)	(619)	-	(6.758)
2022. december 31-én	312.637	6.826	423	319.886
Halmozott értékcsökkenés				
2021. december 31-én	127.877	5.119	423	133.419
Átszámítási különbözet	1.519	228	-	1.747
Tárgyévi értékcsökkenés	14.322	343	-	14.665
Árfolyam differencia	(6)	5	-	(1)
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	18.681	-	-	18.681
Csökkenés	10	(81)	-	(71)
Leányvállalat értékesítése	(2.754)	(381)	-	(3.135)
2022. december 31-én	159.649	5.233	423	165.305
Nettó könyv szerinti érték				
2021. december 31-én	177.673	1.425	-	179.098
2022. december 31-én	152.988	1.593	-	154.581



	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Kutatás- fejlesztés	Egyéb immateriális javak összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft
Bruttó érték				
2022. december 31-én	312.637	6.826	423	319.886
Átszámítási különbözet	(128)	(55)	-	(183)
Új vállalatok bevonásának hatása	14.142	-	-	14.142
Üzembe helyezés	41.324	1.135	-	42.459
Csökkenés	(6.846)	395	-	(6.541)
Leányvállalat értékesítése	(3.570)	(558)	-	(4.128)
2023. december 31-én	357.559	7.743	423	365.725
Halmozott értékcsökkenés				
2022. december 31-én	159.649	5.233	423	165.305
Átszámítási különbözet	105	(48)	-	57
Tárgyévi értékcsökkenés	15.947	376	-	16.323
Árfolyam differencia	3	2	-	5
Értékvesztés és értékvesztés visszaírás	4.127	-	-	4.127
Csökkenés	(252)	303	-	51
Leányvállalat értékesítése	(441)	(358)	-	(799)
2023. december 31-én	179.138	5.508	423	185.069
Nettó könyv szerinti érték				
2022. december 31-én	152.988	1.593	-	154.581
2023. december 31-én	178.421	2.235	-	180.656

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

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama meghaladja a 5 évet (2022-ben nem haladta meg az 5 évet).



A Csoport legjelentősebb vagyoni értékű jogait az alábbiakban részletezzük, a kapcsolódó értékvesztés tesztek bemutatásával, ahol releváns:

Könyv szerinti érték	2023. december 31.	2022. december 31.
	Mft	Mft
Evra	65.536	69.367
Relugolix	24.390	21.881
Mithra/Drovelis	18.492	18.986
Mithra/Donesta	21.141	2.019
Grünenthal	8.149	12.387
Bemfola/Afolia	4.029	4.236
Mycovia	0	0
Mifepristione	0	0
Tocilizumab	0	0
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	10.857	12.666
Értékesítési jogok összesen	152.594	141.542
Forgalombahozatali engedély és védjegy	12.660	-
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	13.167	11.446
Összesen	178.421	152.988

Az alábbiakban a vezetőség által legjelentősebbnek ítélt immateriális javakat mutatjuk be.

Vagyoni értékű jogok – Evra

A Csoport 2020 decemberében bejelentette, hogy eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV („Janssen”) vállalattal, annak Evra® márkanévű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A megvásárolt eszközért fizetendő vételár 263,5 MUSD, amelynek teljesítése a szerződés zárása napján válik esedékessé. Az ügylet 2021 januárban lezárult és az eszközvásárlási szerződéssel együtt aláírt átmeneti üzleti licenstszerződésnek megfelelően a Janssen a lezárást követő átmeneti támogatást nyújt az Egyesült Államokon kívüli forgalomba hozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. A tranzakció eredményeképpen a Richter a legszélesebb körű családtervezési eszközrendszert tudja kínálni a nők számára, mivel a már meglévő hatóanyagleadási módok, mint az orális fogamzásgátlás, a sürgősségi fogamzásgátlás és méhen belüli eszközök mellé ezúttal felsorakozik a tapasz is. Az Evra® heti egyszeri használatra engedélyezett fogamzásgátló nők számára. Ez az első jóváhagyott transzdermális hormonális tapasz, valamint a fogamzásgátlás első, nem invazív formája, amely megfelelő használat esetén 99 %-os hatékonyságot biztosít. Az átmeneti időszakra vonatkozóan a Janssen által történt értékesítések után a Csoportot royalty jellegű bevétel illeti meg, mely az árbevétel részeként kerül kimutatásra. Az immateriális jószág könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 65.536 Mft.

Vagyoni értékű jogok – Relugolix

A Csoport 2020. március 31-én bejelentette, hogy kizárólagos megállapodást kötöttek a Relugolix® kombinációs (40 mg relugolix, 1,0 mg ösztradiol és 0,5 mg norethindrone acetát tartalmú) tableta forgalmazására méhmióma és endometriózis indikációkban Európa, a Független Államok Közössége, ideértve Oroszországot is, Latin-Amerika, Ausztrália és Új-Zéland területén a Myovant Sciences GmbH-val, mely egy a nőgyógyászat terápiai területén, illetve a prosztaták indikációban innovatív készítményeket fejlesztő egészségipari vállalat. A megállapodás értelmében a Myovant szerződéskötéskor 40 MUSD mérföldköbevételel kap és a hatósági engedélyezések egyes mérföldkövei eléréséhez kötött további, legfeljebb 40 MUSD mérföldköb bevételel jogosult. Az engedélyezés utáni értékesítési szintekhez kötött mérföldköb bevételek 107,5 MUSD-t tehetnek ki és ugyancsak az értékesítés mértékéhez kötik a felek a sávosan fizetendő royalty nagyságát is. A Myovant a Relugolix® kombinációs tableta tekintetében valamennyi, az Egyesült Államok területére vonatkozó jogot megtart magának, hasonlóképpen a Relugolix nem nőgyógyászati indikációira vonatkozó jogaihoz. A 2021-es év során a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 15.151 Mft, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 9.239 Mft. A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének

kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

Vagyoni értékű jogok – Mithra/Drovelis

A „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2018. szeptember 2-án a Csoport bejelentette, hogy licence és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-sal, a Mithra által Drovelis® márkánév alatt kifejlesztett esterol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkánév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter 35 MEUR mérföldkő kifizetést teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további 20 MEUR mérföldkő kifizetésre is jogosult. A termék piaci bevezetését követően a Mithra értékesítéshez kötött royalty kifizetésekre is igényt tarthat. A fentiekén túlmenően a Mithra minimum éves mennyiségekhez kötött garantált bevételre jogosult a nettó forgalomhoz kapcsolódó sávos royalty bevételeken felül. A 2021-es év során a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 17.262 MFT, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 1.230 MFT. A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a „használati érték (value in use)” módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

Vagyoni értékű jogok – Mithra/Donesta

A Társaság 2023.február 15-én bejelentette, hogy licencmegállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-sal az első estetrol alapú hormonpótló készítmény, a Donesta® forgalmazásáról postmenopauzában lévő nők számára.

A Donesta® a Mithra új generációs, szájon át adagolható estetrol (E4) alapú hormonterápiás termékjelöltje, ami hosszútávú megoldást nyújthat különböző menopauzás tünetek kezelésére. Az estetrol (E4), az első, humán magzatban termelődő természetes ösztrogén. Az E4 a klasszikus ösztrogénekhez képest eltérő módon hat. A nukleáris ösztrogén receptorok szelektív aktiválásának, illetve egyedi metabolizmusának köszönhetően a vérképzésre és az emlékre gyakorolt hatása kevésbé jelentős ami javuló hatás- és biztonságossági profilt eredményez.

A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség, ennek megfelelően a még nem aktivált immateriális jószágok nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 21.141 MFT.

Vagyoni értékű jogok – Grünenthal

2010-ben a vagyoni értékű jogok között kerültek kimutatásra a Grünenthal portfóliójának megvásárlásakor azonosított jogok. Egyrészt gyártási eljárások (600 ezer EUR értékben), másrészt piacra viteli jogok (235,9 MEUR), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-én 8.149 MFT, 2022.december 31-én 12.387 MFT volt.

Vagyoni értékű jogok – Bemfola/Afolia

A Richter 2016. június 30-án megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA). Az akvizíció eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola®/Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan. 2020 során az USA területre vonatkozó szellemi tulajdonjogokra vonatkozóan a Társaság 100% értékvesztést számolt el, melynek értéke 1.389 MFT. A Bemfola® termék USA piacra történő klinikai fejlesztése az FDA előírásainak megfelelően jelentős további költséget jelentene, ami a piac méretét és a megszerezhető piaci részesedést tekintve a megtérülést lehetetlenné tenné, ezért a terméket a Társaság nem kívánja az USA-ban bevezetni. 2023. december 31-én a fennmaradó értéke az immateriális jószágnak 4.029 MFT, melyre vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

Vagyoni értékű jogok – Mycovia

2019. október 16-án a Richter, valamint a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó kizárólagos licence és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. A licence megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, egy egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírását követően a Richter a klinikai fejlesztés folyamatához kötött mérföldkő kifizetéseket teljesít.

2022-ben a nem-klinikai vizsgálatok során feltárt kockázatok jelentősen befolyásolták a termék értékesítési potenciálját. Ennek következtében a Mycovia immateriális eszközre vonatkozóan 100%-os értékvesztés került elszámolásra. Az elszámolt teljes értékvesztés 8.677 MFT, a Mycovia immateriális eszköz könyv szerinti értéke 0 Ft. A 2023-as üzleti év során nem merült fel arra utaló jel, körülmény, ami a korábban elszámolt értékvesztés visszairására adna okot.

Vagyoni értékű jogok – Mifepristone

2022-ben 100%-os értékvesztés került elszámolásra a Mifepristone immateriális eszközzel kapcsolatban, a klinikai vizsgálatok eredményei miatt, amelyek további kockázatokat jelentettek, amelyek várhatóan csökkentik a befektetés hosszú távú megtérülését. Az elszámolt teljes értékvesztés 4.938 MFT, a Mifepristone immateriális eszköz könyv szerinti értéke 0 Ft. A 2023-as üzleti év során nem merült fel arra utaló jel, körülmény, ami a korábban elszámolt értékvesztés visszairására adna okot.

Vagyoni értékű jogok – Tocilizumab

A Társaság 2020. április 29-én bejelentette, hogy termékvásárlási megállapodást írt alá a Mycenax Biotech Inc. ("Mycenax") vállalattal az utóbbi által kifejlesztett, reumatoid artritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre („Termék”) vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter az egész világra kiterjedően megszerzi a Termékre vonatkozó fejlesztési, gyártási és értékesítési jogokat. A bioszimiláris tocilizumab termék magába foglalja a termelő sejtvonalakat, a szellemi tulajdonjogokat, a technológiai eljárást és a Mycenax által korábban előállított adatokat. A Felek megállapodása alapján a Richter négy részletben összesen 16,5 MUSD kifizetést teljesít. A Richter a tárgyalások kizárólagos jogának biztosításáért 2 MUSD összeget fizetett ki és az aláírást követően további 3 MUSD mérföldkő kifizetést teljesít. A Termék várhatóan az Európai Unió, Kanada, Ausztrália és Japán piacain kerül forgalomba 2025. év folyamán.

2022. december 31-es fordulónappal elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőknél alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Tocilizumab immateriális eszközzel kapcsolatban 100%-os értékvesztés került elszámolásra a Termék bevezetésének várható késése és a várható magasabb gyártási költségek miatt. 2022-ben az elszámolt teljes értékvesztés 5.355 MFT, a Tocilizumab immateriális eszköz könyv szerinti értéke 0 Ft. A 2023-as üzleti év során nem merült fel arra utaló jel, körülmény, ami a korábban elszámolt értékvesztés visszairására adna okot.

Vagyoni értékű jogok – Shact

A Társaság minden évben felülvizsgálja fejlesztési projektjeit és a termékek értékesítéséhez kapcsolódó immateriális jószágait. Ennek hatására 2023-ban 4.127 MFT értékben számolt el értékvesztést az immateriális jószágokra vonatkozóan. Ez az érték 2022-ben 20.068 MFT volt.

Az elszámolt értékvesztések közül a legjelentősebb tétel a Lidbree termékhez kapcsolódik. A termék jövőbeli várható teljesítményét figyelembe véve az immateriális eszköz megtérülése nem biztosított, ezért 100% (3.043 MFT) értékvesztés került elszámolásra.

Belsőleg keletkeztetett immateriális javak

BEMFOLA

Az immateriális eszköz, a Finox Csoport akvizíciója során keletkezett, bekerülési értéke 50.916 Mft, várható hasznos élettartama 25 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2016-ban megkezdődött.

2017-ben kezdődött el és 2018 végére fejeződött be a vállalat tevékenységének Richter rendszerébe történő integrálása, amely során Richter átvette a Bemfola® teljes disztribúcióját, a termék nyugat-európai marketing tevékenységét, valamint a termék másodlagos csomagolását. Ennek eredményeképpen a termék üzleti modellje megváltozott, a profit center átkerült Finox-tól az anyavállalatba. Finox egy megállapodás keretében átadta a Bemfola® kereskedelmi jogait, így a szerződés napjától kezdődően minden nyereség/veszteség az Anyavállalatnál realizálódik. Ennek megfelelően az akvizíció során azonosított, konszolidált szinten nyilvántartott BEMFOLA immateriális jószág is az Anyavállalaté, ami azt jelenti, hogy a korábban EUR-ban nyilvántartott értékét – Finox Csoport konszern pénzneme - a jogok átvételének időpontjára az anyavállalat pénznemére, forintra váltottuk és ebben rögzítettük. A BEMFOLA immateriális eszköz nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-én 36.386 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 1.141 Mft 2023. december 31-én.

GISKIT

A Társaság 2023. július 20-án bejelentette, hogy adásvételi szerződést kötött a Giskit MD B.V. részvényei 100%-nak megszerzésére. A Giskit MD B.V. birtokolja az ExEm Foam® és a Gis-Kit eszközöket és globális értékesítési jogait kivéve az Egyesült Államokat, Kínát és Dél-Koreát (ahol ezek gyógyszerkészítménynek minősülnek). Mindkét nőgyógyászati készítmény kedvezőbb ultrahangos vizsgálati feltételeket kínál a páciensek számára: az ExEm® Foam a petevezetékek, a GIS-Kit pedig a méhüreg vizsgálatára. Az akvizíció során azonosítására került egy új immateriális eszköz 10.765 Mft értékben, várható hasznos élettartam 10 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2023 júliusában megkezdődött. Az immateriális jószág könyv szerinti értéke 2023.12.31-én 10.429 Mft

COLIEF

A SHE Healthcare Company Ltd. 2022. évi akvizíciója során keletkezett egy új immateriális eszköz 2.793 Mft (50,7 millió CNY), várható hasznos élettartam 6 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2022 májusában megkezdődött. Az eszköz nettó könyv szerinti értéke 1.771 Mft 2023.12.31-én.

15. Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozásokban

Számviteli politika

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

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

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

A társult- és a közös vezetőségű vállalkozások számviteli politikája szükség esetén módosításra került a Csoporton belüli egységes számviteli politika biztosítása érdekében. A társult- és a közös vezetőségű vállalkozásokban lévő részesedések teljes vagy részleges értékesítésének nyeresége és vesztesége a Konzolidált eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

	2023	2022
	Mft	Mft
Egyenleg január 1-én	9.281	10.800
Akvizíció/tőkeemelés	2.654	-
Részesedések társult- és közös vezetőségű vállalkozások eredményéből	6.134	6.150
Nettó befektetések*	(416)	(3.990)
Osztalék	(938)	(2.770)
Értékvesztés	(1.624)	-
Árfolyamkülönbözlet	86	(909)
Egyenleg december 31-én	15.177	9.281
ebből Részesedés társult vállalkozásokban	13.853	11.521
ebből Részesedés közös vezetőségű vállalkozásokban	1.324	(1.962)

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

A Társaság 2019 év folyamán további részesedéseket szerzett az Evestra Inc. társult vállalkozásában. Egyrészt az átváltható kölcsönét részesedésre váltotta, másrészt további részvényeket vásárolt. 2020-ban a Richter két, fejlesztési szakaszban levő termékre vonatkozó licenz szerződését is megszüntette az Evestra Inc.-vel. A kedvezőtlen piaci körülmények és a megszűnő licenz szerződések miatt az Evestra Inc. várható jövőbeni cash-flow-i jelentős mértékben romlottak. A részesedés megtérülő értéke a Társaság becslése alapján a részesedés könyv szerinti értékétől jelentősen elmarad, ennek következtében 1.624 Mft értékvesztés került elszámolásra 2023-ban. A részesedés könyv szerinti értéke az értékvesztés után 2023. december 31-re vonatkozóan 0 Mft.

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

	2023	2022
	Mft	Mft
Nettó eszköz érték január 1-én (Hungaropharma Zrt.)	32.113	29.239
Adózott eredmény*	5.096	3.586
Osztalék	(943)	(712)
Nettó eszköz érték december 31-én (Hungaropharma Zrt.)	36.266	32.113
Részesedés mértéke (30,85%)	11.209	9.922
Közbenső eredmény kiszűrése	(233)	(110)
Részesedés egyéb társult vállalkozásokban	2.877	1.709
Könyv szerinti érték december 31-én	13.853	11.521

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

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



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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Tulajdoni hányad
			MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	MFt	%
2023									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	20.606	92.009	4.239	70.373	522.260	7.230	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	100	-	50	898	38	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	30	144	-	29	513	10	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	24	51	-	40	421	(0)	20,00
Vita-Richter SP OOO	Azerbajdzsán	kereskedelme Biotechnológiai	-	-	-	-	-	-	49,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	kutatás, fejlesztés Gyógyszeripari termékek	438	0	-	448	-	(1)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	kiskereskedelme Biogógyszerészeti	1	14	-	16	155	(1)	49,00
Evestra Inc.	USA	kutatás, fejlesztés Gyógyszeripari	1.564	4.573	-	2.554	-	539	35,31
Prima Temp Inc. Procure Health	USA	kutatás, fejlesztés Gyógyszeripari	310	112	1.732	299	2.080	1.940	22,99
Iberia, S.L.	Spanyolország	nagykereskedelem	4.420	4.663	1.917	3.282	8.443	(39)	16,00



Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Tulajdoni hányad
			Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	%
2022									
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	Gyógyszeripari nagykereskedelem	18.141	81.289	5.505	60.876	460.858	5.126	30,85
Salvia-Med Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	1	98	-	47	771	40	32,79
Szondi Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	31	164	-	34	535	25	33,00
Top Medicina Bt.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme	26	45	-	31	429	5	20,00
Vita-Richter SP OOO	Azerbajdzsán	kereskedelme Biotechnológiai	-	-	-	-	-	-	49,00
Pharmatom Kft.	Magyarország	Gyógyszeripari termékek kutatás, fejlesztés	438	1	-	449	-	(3)	24,00
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	Biogyógyszerészeti termékek kiskereskedelme	2	17	-	18	153	(0)	49,00
Evestra Inc.	USA	Gyógyszeripari termékek kutatás, fejlesztés	1.854	5.207	-	1.948	-	(3.319)	35,31
Prima Temp Inc.	USA	Gyógyszeripari termékek kutatás, fejlesztés	329	129	94	2.272	1.195	(192)	22,99

A Csoport legjelentősebb társult vállalkozása a Hungaropharma Zrt., adatai a 2023. évi beszámoló összeállításakor még nem auditáltak. A 2023. évi Konzolidált pénzügyi beszámolók összeállításakor a 2022. 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 2023-ban, sem 2022-ben nincs az Átfogó eredményben elszámolt tétel.



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

Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	%
2023										
Medimpex Irodaház Kft. * Richter-Helm BioTec Management GmbH	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.020	398	116	116	433	155	-	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	5	-	2	-	(1)	-	50,00
	Németország		-	5.235	13.443	1.967	9.778	7.334	(80)	50,00



Név	Cégbejegyzés helye	Tevékenység	Befektetett eszközök	Forgóeszközök	Hosszú lejáratú kötelezettségek	Rövid lejáratú kötelezettségek	Árbevétel	Eredmény	Egyéb átfogó eredmény	Tulajdoni hányad
			Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	%
2022										
Medimpex Irodaház Kft. * Richter-Helm BioTec Management GmbH	Magyarország	Ingatlan bérbeadás	2.131	358	83	253	354	84	-	50,00
Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG	Németország	Vagyonkezelés Biotechnológiai termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás	-	6	-	1	-	(1)	-	50,00
	Németország		-	10.401	14.057	1.135	9.796	8.279	447	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.

16. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök

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

16.1 Adott kölcsönök

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Kapcsolt feleknek és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	2.934	7.175
Egyéb adott kölcsön	363	776
Összesen	3.297	7.951

A Csoport 158 Mft értékvesztést mutat ki a Level 3-ba sorolt kölcsönöknél, míg a fennmaradó 7 Mft a Level 2-be sorolt kölcsönöknél került elszámolásra.

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

	Kapcsolt feleknek és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön Mft	Egyéb adott kölcsön Mft
Egyenleg 2022. január 1-én	160	23
Képzett értékvesztés	1	-
Értékvesztés visszairás	-	(23)
Egyenleg 2022. december 31-én	161	-
Egyenleg 2023. január 1-én	161	-
Képzett értékvesztés	-	7
Értékvesztés visszairás	(3)	-
Egyenleg 2023. december 31-én	158	7

16.2 Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott állampapírok, vállalati kötvények és hosszú lejáratú betétek

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

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	823	1.546
Hosszú lejáratú betétek	-	11.304
Összesen	823	12.850

17. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az eredménnyel szemben valóban értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. melléklet tartalmazza.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	75.839	61.715
Egyéb pénzügyi eszközök (Mycovia)	0	6.009
Összesen	75.839	67.724

2019. október 16-án a Richter Gedeon Nyrt. és a Mycovia Pharmaceuticals Inc. royalty jogok megvásárlásáról szóló megállapodást kötött, melynek értelmében a Richter az USA jövőbeni értékesítések bevételeiből egy meghatározott részesedést vásárolt, amelyért 25 MUSD-t fizetett ellenértékként. (Részletek a 14. mellékletben.) A Csoport a vásárolt royalty jog értékét pénzügyi eszközként mutatja be a beszámolójában és valóban értékeli az eredménykimutatásban. A Mycovia amerikai eladásai jelentősen elmaradtak a várakozásoktól az aktív piaci reklám hiánya és a potenciálisan reproduktív nőkre vonatkozó nem jóváhagyott FDA-engedély miatt. A Társaság 2023 augusztusában 100%-os értékvesztést számolt el a Mycovia pénzügyi befektetésre. A korábban várt pénzáramok jelentősen alulteljesítettek a 2023-as tényleges adatokhoz képest. Negyedéves távlatban vizsgáltuk a sikeresség százalékos arányát visszatekintő teszttel, de az a várható pénzáramok 40%-os 2023-ban való leírása után is 0% közeli értéket mutatott.

18. Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valóban értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. melléklet tartalmazza.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	26.892	27.443
Tőkeinstrumentumok	36.326	35.318
Befektetések	8.521	5.432
Összesen	71.739	68.193

A kapott osztalék a Tőzsdén Kereskedett Alapokhoz kapcsolódóan 742 Mft volt.

A menedzsment értékelése alapján az Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVOCI) modelljében bemutatott eszközökre van értékvesztés elszámolására utaló jel, mivel tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése. Az orosz-ukrán háború miatt az orosz és ukrán érintettségű pénzügyi eszközöket is felülvizsgálta a Társaság. A Társaságnak 3 közvetlenül és közvetve érintett orosz pénzügyi eszköze van, melyek közül egy az egyéb átfogó jövedelemben (OCI) van nyilvántartva. A várható hitelezési veszteség (ECL) számítása során a Társaság a Diszkontált Cash-Flow (DCF) értékelés modelljét alkalmazta. Az adósságinstrumentumra 2023 első negyedévéől nem állt rendelkezésre jegyzett aktív piaci ár, a korlátozottan megfigyelhető input adatok hiányában DCF-modellt alkalmaztunk, piaci hozamgörbe és a "szankciós" kockázati prémium alapján határoztuk meg az ECL-t. A kockázati prémium összege az egyéb átfogó jövedelemből (OCI) az értékvesztésbe (eredménykimutatásba) került átsorolásra. A kuponfizetésekben jelenleg nincs késedelem, a piaci környezet változása okozta a várható hitelezési veszteség elszámolását. A várható hitelezési veszteség a Level 1 van nyilvántartva, az értékvesztés először 2022 I. negyedévében került elszámolásra, azóta az említett DCF modell alapján folyamatosan felülvizsgálaton esik át. Az értékvesztés teljes összege 238 Mft volt, 2023-ban csak értékvesztés visszairására került sor az árfolyamhatás miatt (10 Mft).

2023. december 31-én a legjelentősebb valós értéken nyilvántartott tartott befektetés, a Themis Medicare Ltd-ben lévő, 9,63%-os részesedés, melynek valós értékét tőzsdei záró árfolyamon mutatjuk be. Mivel 2023-ban a részvényárfolyam növekedett, az átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartalékával szemben 2.422 Mft nyereség került elszámolásra. A részesedés záró valós értéke 7.832 Mft.

19. Halasztott adó eszközök és kötelezettségek

Számviteli politika

Halasztott adókötelezettség vagy követelés kerül megjelenítésre, ha egy eszköz könyv szerinti értékének megtérülése vagy egy kötelezettség rendezése magasabb (vagy alacsonyabb) adófizetést fog eredményezni a jövőben, mint ha ennek a megtérülésnek vagy rendezésnek nem lett volna következménye. Halasztott adókötelezettség vagy követelés kerül elszámolásra minden olyan adókövetkezményre, amely keletkezett, de a mérleg fordulónapjáig nem szűnt meg, bizonyos kivételektől eltekintve.

Halasztott adó eszközök

A nyereségadónak a következő időszakokban visszatérülő összegei a következőkből eredően:

- levonható átmeneti különbözetez,
- fel nem használt negatív adóalapok továbbvitele,
- fel nem használt adójóváírások továbbvitele,
- átmeneti különbözetez.

Halasztott adókötelezettségek

Azok az adóköteles átmeneti különbözetez melyek a jövőbeli időszakokban fizetendő jövedelemadó összegei. Az átmeneti különbözetez az eszköz vagy kötelezettség mérlegben szereplő könyv szerinti értéke és adó szerinti értéke közötti különbségek.

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

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

	2023. december 31.	2022. december 31.
	Mft	Módosított* Mft
Halasztott adó eszközök	29.244	29.373
Halasztott adó kötelezettségek	(3.824)	(3.928)

* A módosítás részletezését lásd a 50. mellékletben





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

Halasztott adó eszköz	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Céltartalék	Értékvesztés	Adókedvezmény	Egyéb átmeneti különbségek	Nem realizált nyereség-kiszűrés	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
2022. január 1.	1.355	764	221	-	3.206	6.739	12.285
Eredménykimutatásban elszámolt (módosított*)	(204)	32	(128)	13.495	(1.525)	4.920	16.590
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	(115)	-	-	599	-	484
Árfolyamhatás	(28)	29	1	-	79	-	81
Átvezetés	(61)	(1)	7	-	(12)	-	(67)
2022. december 31. (módosított*)	1.062	709	101	13.495	2.347	11.659	29.373
Eredménykimutatásban elszámolt	(297)	(54)	6	(299)	(101)	659	(86)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	187	-	-	(151)	-	36
Árfolyamhatás	(13)	(5)	-	-	17	-	(1)
Átvezetés	(48)	(1)	(8)	-	(21)	-	(78)
2023. december 31.	704	836	99	13.196	2.091	12.318	29.244

* A módosítás részletezését lásd a 50. mellékletben



Halasztott adó kötelezettség	Tárgyi eszközök és immateriális javak	Céltartalék	Értékvesztés	COLIEF	BEMFOLA	Egyéb átmeneti különbözetek	Összesen
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
2022. január 1.	181	(9)	(11)	-	3.400	237	3.798
Leányvállalat megszerzése	-	-	-	453	-	-	453
Eredménykimutatásban elszámolt	(51)	1	1	(50)	(176)	96	(179)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	-	-	-	-	191	191
Árfolyamhatás	22	(1)	(1)	3	-	13	36
Átsorolás az értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek közé	(304)	-	-	-	-	-	(304)
Átvezetés	(69)	(1)	7	-	-	(4)	(67)
2022. december 31.	(221)	(10)	(4)	406	3.224	533	3.928
Eredménykimutatásban elszámolt	42	(1)	-	(75)	(175)	26	(183)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	-	-	-	-	-	218	218
Árfolyamhatás	1	(2)	-	(39)	-	(21)	(61)
Átvezetés	(47)	(5)	(9)	-	-	(17)	(78)
2023. december 31.	(225)	(18)	(13)	292	3.049	739	3.824

2023-ban az átfogó eredménykimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 182 Mft veszteség, melyből 2023-ban 369 Mft nyereség az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával (lásd 29. melléklet) és 187 Mft nyereség az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

2022-ben az átfogó eredménykimutatásban elszámolt halasztott adó eszközök és kötelezettségek nettó egyenlege 293 Mft nyereség, 408 Mft nyereség az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelési tartalékával (lásd 29. melléklet) és 115 Mft veszteség az eredménytartalékkal szemben került elszámolásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 3.098 Mft (2022-ben 3.399 Mft) kötelezettség és 1.540 Mft (2022-ben 1.771 Mft) eszköz várhatóan több, mint 12 hónap múlva fordul vissza.

A halasztott adó eszközök egyenlege kissé csökkent a bázisévi egyenleghez viszonyítva.

2022-ben a romániai leányvállalataink rendelkeztek jelentős elhatárolt veszteséggel (8.628 Mft, melynek halasztott adó hatása 1.380 Mft), melyre halasztott adó eszköz nem került elszámolásra, ahogy a korábbi években sem, mert az adóeszköz megtérülése nem volt valószínűsíthető. 2023-ban a romániai nagy- és kiskereskedelmi leányvállalataink értékesítése, valamint a Romániai Igazgatóság döntése eredményeképp 396 Mft halasztott adó eszköz került felvételre az elhatárolt veszteség jogcímén. Az így azonosított halasztott adó eszköz felhasználhatósága 3 éven belüli.

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

20. Egyéb hosszú lejáratú követelések

Számviteli politika

A költségek térítésére vonatkozó állami támogatások elhatárolásra kerülnek, és azokban az időszakokban kerülnek bevételként elszámolásra, amelyben összemérhetőek a kapcsolódó költségekkel. Az olyan állami támogatások, melyek befektetett eszközökkel kapcsolatosak, mint hosszú lejáratú passzív elhatárolások kerülnek kimutatásra a Konszolidált mérleg „Hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” során, és az eszköz várható hasznos élettartama alatt, lineáris módon kerülnek feloldásra a Konszolidált eredménykimutatás „Egyéb működési bevétel” során.

A Csoport eszköz beszerzéshez valamint kutatási és fejlesztési tevékenységhez kapcsolódóan állami támogatást kapott. 2023. december 31-én 3.135 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki egyéb hosszú lejáratú követelésként (2022-ben 2.346 Mft volt). A támogatási összeg éven belül esedékes része a 24. mellékletben kerül bemutatásra.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állami támogatások	3.135	2.346
Munkavállalóknak adott kölcsön	755	811
Egyéb hosszú lejáratú követelés	288	275
Összesen	4.178	3.432

21. Készletek

Számviteli politika

A vásárolt készlet értékelése év végén a zárókészlet mennyiségének figyelembevételével súlyozott beszerzési áron történik, csökkentve a megállapított értékvesztés összegével és növelve az értékvesztés visszairással.

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.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Alapanyagok, áruk	89.027	74.523
Befejezetlen termelés	4.357	3.075
Félkész- és késztermékek	84.383	75.737
Összesen	177.767	153.335

2023-ban 7.746 Mft összegű értékvesztés és selejtezés került elszámolásra és 654 Mft visszairás (2022-ben 9.613 Mft értékvesztés- és selejt elszámolás és 1.350 Mft visszairás) történt.

A tárgyidőszakban elszámolt értékvesztés- és selejt elszámolás leggyakoribb okai a termék lejárat, ill. az értékvesztéssel érintett termék piaci körülményeiben bekövetkező kedvezőtlen változások. A tárgyidőszakban elszámolt készlet értékvesztés visszaírására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

2023. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a csoport nettó realizálható értéken mutatott ki 7.625 MFT (2022-ben ennek értéke 6.047 MFT volt).

A készletek minden egyes tétele jelzálog- és tehermentes.

22. Vevők

Számviteli politika

A 9. mellékletben leírt számviteli politikának megfelelően a vevőkövetelések bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, mely később amortizált bekerülési értéken kerül értékelésre az effektív kamat módszer felhasználásával. A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -vesztést közvetlenül a pénzügyi eredményben kell elszámolni a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyam alkalmazásával. Az időszak végén még nyitott követelésállományt át kell értékelní forduló napi devizaárfolyamra, és a nem realizált nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi eredményben kell elszámolni. Bekerülési érték a vevők esetében a számla szerinti elismert érték, csökkentve a várható engedmények értékével, és jelentős éven túli kintlévőségek esetén diszkontálva. A becsült engedménnyel módosított vevőkövetelést a pénzügyi beszámoló készítésekor tartalmának megfelelően kell besorolni, azaz amennyiben követel egyenlegűvé válik, át kell sorolni a kötelezettségek közé.

	2023. december 31. MFT	2022. december 31. MFT
Vevők (3. feles)	200.916	171.765
Kapcsolt egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések	4.052	3.417
Összesen	204.968	175.182

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2023 MFT	2022 MFT
Egyenleg január 1-én	1.854	4.286
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	522	199
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása	(233)	(1.477)
Árfolyamkülönbözlet	(27)	(58)
Átsorolás értékesítésre tartott eszközök közé*	-	(1.096)
Egyenleg december 31-én	2.116	1.854

* 2022-ben a Pharmafarm S.A.-nál és a Richter Farmacia S.A.-nál elszámolt értékvesztés nyitóértéke, tárgyévi képzése és visszaírása átsorolásra került az értékesítésre tartott eszközök közé.

A vevőkövetelések értékvesztés-visszaírásának oka a vevőkövetelések pénzügyi rendezése. Sem 2023-ban, sem 2022-ben nem volt olyan egyedileg lényeges nagyságrendű vevőkövetelés, melyre értékvesztést kellett elszámolni.



Vevőkövetelések értékvesztése (Mft)

2023. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,26%	0,34%	0,51%	12,22%	68,74%	66,10%	1,02%
Vevőállomány	186.187	9.147	8.418	1.227	515	1.590	207.084
Értékvesztés	485	31	43	150	354	1.051	2.116

2022. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,10%	0,30%	0,93%	6,01%	4,58%	82,24%	1,05%
Vevőállomány	163.809	6.687	3.661	549	393	1.937	177.036
Értékvesztés	156	20	34	33	18	1.593	1.854

23. Szerződéses eszközök

Számviteli politika

Szerződéses eszköz a Csoport ellenértékhez való joga az általa a vevőnek átadott árukért vagy szolgáltatásokért, ha e jog az idő múlásától eltérő feltételhez (például a gazdálkodó egység jövőbeli teljesítéséhez) kötött, csökkentve az elszámolt értékvesztéssel.

A Csoport az alábbi IFRS 15 szerinti szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Szerződéses eszközök	8.103	6.150

Az értékvesztés összege nem jelentős, ezért nem kerül bemutatásra.

24. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Munkavállalóknak adott kölcsön	307	308
Egyéb követelések	14.906	21.128
Visszaigényelhető adó és vám	16.142	5.495
Adott előlegek	8.253	8.476
Aktív időbeli elhatárolások	5.740	5.713
Összesen	44.538	41.120

A Csoport 1.832 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, 1 éven belül esedékes támogatási összeget mutat ki, amely eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódik (2022-ben 2.243 Mft volt). A számviteli politika állami támogatásokra vonatkozó része a 20. mellékletben található.

25. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök

A számviteli politika vonatkozó része a 9. mellékletben található.

	2023. december 31.	2022. december 31.
	Mft	Mft
Kapcsolt feleknek és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	380	422
Egyéb adott kölcsönök	542	16.484
Állampapírok, vállalati kötvények	5.317	27.810
Összesen	6.239	44.716

A Társaság a háromlépcsős értékvesztési modellt alkalmazza, amely a hitelminőségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett változásokon alapul, és ezt évente felülvizsgálja. A menedzsment értékelése alapján az Amortizált bekerülési érték modelljében bemutatott eszközökre vannak értékvesztés elszámolására utaló jelek, mivel tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése.

Az orosz-ukrán háború miatt az orosz és ukrán érintettségű pénzügyi eszközöket is felülvizsgálta a Társaság. A Társaságnak 3 közvetlenül és közvetve érintett orosz pénzügyi eszköze van. Ezek közül egy amortizált bekerülési értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközként van nyilvántartva. A várható hitelezési veszteség (ECL) számítása során a Társaság a Diszkontált Cash-flow (DCF) modellt alkalmazta piaci hozamgörbe és a "szankciós" kockázati prémium alapján. A várható hitelezési veszteség (ECL) a várható jövőbeni cash-flow-k jelenértéke és az amortizált bekerülési értéken számított könyv szerinti érték közötti eltérést jelentette. A különbséget értékvesztésként (Eredménykimutatásban) lett kimutatva. A kuponfizetésekben jelenleg nincs késedelem, a piaci környezet változása okozta a várható hitelezési veszteség elszámolását. A várható hitelezési veszteség a III. szakaszban (2023-ban jelentősen emelkedett a nemteljesítés valószínűsége) van nyilvántartva, az értékvesztés először 2022 I. negyedévében került elszámolásra, azóta az említett DCF modell alapján folyamatosan felülvizsgálaton esik át. A kötvény 100%-ban leírásra került (710 Mft), 2023-ban 689 Mft értékvesztés került elszámolásra.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú adott kölcsönök esetében elszámolt értékvesztés a 16. mellékletben került részletesen bemutatásra.

26. Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök számviteli elveit részletesebben a 9. melléklet ismerteti.

	2023. december 31.	2022. december 31.
	Mft	Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	1.454	1.536

Az állampapírok, vállalati kötvények az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, mert a pénzügyi eszközöket a Csoport olyan üzleti modell alapján tartja, amely szerződéses cash-flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját. Ezenfelül a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash-flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat (SPPI) kifizetései.

A menedzsment értékelése alapján az Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVOCI) modelljében bemutatott eszközökre vannak értékvesztés elszámolására utaló jelek, mivel tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése.

Az orosz-ukrán háború miatt az orosz és ukrán érintettségű pénzügyi eszközöket is felülvizsgálta a Társaság. A Társaságnak 3 közvetlenül és közvetve érintett orosz pénzügyi eszköze van. Ezek közül egy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken rövid lejáratú pénzügyi eszközként van nyilvántartva. A várható hitelezési veszteség (ECL) számítása során a Társaság a Diszkontált Cash-flow (DCF) értékelés modelljét alkalmazta. Az adósságinstrumentumra 2023 első negyedévéből nem állt rendelkezésre jegyzett aktív piaci ár, a korlátozottan megfigyelhető input adatok hiányában DCF-modellt alkalmaztunk, piaci hozamgörbe és a "szankciós" kockázati prémium alapján határoztuk meg az ECL-t. A kockázati prémium összege az egyéb átfogó jövedelemből (OCI) az értékvesztésbe (Eredménykimutatásba) került átsorolásra. A tőke- és a kuponfizetésekben jelenleg van késedelem (több mint 90 napos késedelem), a piaci környezet változása okozta a várható hitelezési veszteség elszámolását. A várható hitelezési veszteség a III. szakaszban (2023-ban jelentősen emelkedett a nemteljesítés valószínűsége) van nyilvántartva, az értékvesztés először 2022 I. negyedévében került elszámolásra; azóta az említett DCF modell alapján, folyamatos felülvizsgálaton esik át. A kötvény 100%-ban leírásra került (1.723 Mft), 2023-ban 1.696 Mft értékvesztés került elszámolásra.

27. Adókövetelés és -kötelezettség

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Adókövetelés	1.689	4.844
Adófizetési kötelezettség	(1.974)	(3.848)

28. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

Számviteli politika

A Konszolidált cash-flow kimutatásban a „Pénz és pénzeszköz egyenértékes” a következő elemekből áll: készpénz, bankbetétek, pénzeszköz egyenértékesek. A gyakorlatban ez utóbbiak olyan értékpapírok, melyeket rövid lejáratú pénzbeli kötelezettségek teljesítéséhez, és nem befektetési vagy egyéb célból tart a Csoport, és amelyek jellemzően a megvásárlás dátumától számított, legfeljebb 3 hónapon belüli lejáratú rendelkeznek (pl.: hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok).

A Konszolidált mérlegben a folyószámla hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között a „Hitel/kölcsön” soron kerülnek kimutatásra.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Bankbetétek	80.411	79.622
Pénztár	82	97
Összesen	80.493	79.719

A csoportszintű Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2023. december 31-re vonatkozó egyenlegéből az anyavállalat több mint 60%-ot meghaladó részesedéssel bír, ami rövid lejáratú és látra szóló bankbetétekből áll. A devizánkénti megoszlást tekintve EUR-ban, USD-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált. (Lásd 9. melléklet.)



Egyeztetés a Konszolidált Cash-Flow kimutatással

A pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konszolidált Cash-Flow kimutatásban az alábbiak szerint egyeztethető:

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konszolidált mérlegben	80.493	79.719
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékese (48. melléklet)	(960)	960
Pénz és pénzeszköz egyenértékes a Konszolidált Cash-flow kimutatásban	79.533	80.679

29. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2023. december 31.		2022. december 31.	
	darab	Mft	darab	Mft
100 Ft névértékű törzsrészesvények	186.374.860	18.638	186.374.860	18.638

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2023. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsrészesvény		Szavazati jog*		Jegyzett tőke	
		db		%		%
Belföldi tulajdonosok		61.831.855		33,75		33,18
Magyar állam összesen		126		0,00		0,00
ebből Önkormányzatok		126		0,00		0,00
Intézményi Befektetők		54.883.394		29,96		29,45
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány		18.637.486		10,17		10,00
ebből Mathias Corvinus Collegium						
Alapítvány (MCC)		18.637.486		10,17		10,00
ebből Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány		9.777.658		5,34		5,25
Magánbefektetők		6.948.335		3,79		3,73
Külföldi tulajdonosok		120.929.497		66,02		64,88
Intézményi Befektetők		120.585.433		65,83		64,70
ebből FMR LLC		9.457.941		5,16		5,07
Magánbefektetők		344.064		0,19		0,18
Saját részesvények és MRP-nek átadott részesvények**		3.601.971		0,22		1,93
Nem nevesített tulajdonosok		11.537		0,01		0,01
Jegyzett tőke		186.374.860		100,00		100,00

* A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsoló személyekkel együttes szavazati jogát.

** A saját részesvényeknek, az MRP szervezet által tulajdonolt részesvények kivételével nincs szavazati joga.

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2022. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsrészvény db	Szavazati jog* %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	62.278.172	33,42	33,42
Magyar állam összesen	126	0,00	0,00
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	54.918.917	29,47	29,47
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány	18.637.486	10,00	10,00
ebből Mathias Corvinus Collegium Alapítvány (MCC)	18.637.486	10,00	10,00
ebből Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány	9.777.658	5,25	5,25
Magánbefektetők	7.359.129	3,95	3,95
Külföldi tulajdonosok	123.657.438	66,35	66,34
Intézményi Befektetők	123.442.704	66,24	66,23
ebből FMR LLC	9.457.941	5,08	5,07
Magánbefektetők	214.734	0,11	0,11
Saját részvények és MRP-nek átadott részvények**	428.650	0,22	0,23
Nem nevesített tulajdonosok	10.600	0,01	0,01
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

* A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25%-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsolt személyekkel együttes szavazati jogát.

** A saját részvényeknek, az MRP szervezet által tulajdonolt részvények kivételével nincs szavazati joga.

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

A Csoportnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata.

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 tárgyevi változását a Konszolidált saját tőke változás kimutatásában részletezzük.

Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartaléka (IFRS 9 szerint)

Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbözetét (18. és 26. melléklet) az Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartaléka mérlegsoron kell kimutatni, amely a Konszolidált eredménykimutatásban nem jelenik meg.

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka

	MFT
Egyenleg 2022. január 1-én	1.346
Értékesített részesedés tárgyévi átértékeléséhez kapcsolódó változás	(2.375)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	(3.301)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	928
Értékesített adósságinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	2.782
Értékesített tőkeinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	(127)
Halasztott adó hatás	408
Egyenleg 2022. december 31-én	(339)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	149
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	2.558
Halasztott adó hatás	(369)
Egyenleg 2023. december 31-én	1.999

Halasztott adót mutatunk be a valósan értékelt befektetésekhez kapcsolódó adóköteles átmeneti különbözetre is. (Részletesen lásd a 19. mellékletben.)

Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka

A cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka a 11. mellékletben leírtak szerint cash-flow fedezeti ügyletnek minősülő áru fedezeti swap és devizás határidős ügyletek nyeresége vagy vesztesége hatékony részének megjelenítésére szolgál. A fedezeti ügyleteken elszámolt effektív rész a cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka soron kerül elszámolásra a mérlegfordulónapi valós beértékelések alkalmazásával.

A fedezett tételek (jogdíjbevételek / földgáz és elektromos áramhoz kapcsolódó kifizetések) eredményben való megjelenésekor a kapcsolódó, felhalmozott cash-flow fedezeti ügyletek tartalékai is átsorolásra kerülnek az eredménybe (árbevételekbe / működési költségbe). A devizaügyletre gyakorolt későbbi pénzügyi árfolyamhatásokat viszont a cash-flow fedezeti ügylet nem realizált pénzügyi eredményében mutatjuk ki mindaddig, amíg az ügylet le nem zárul, amikor is ez átsorolásra kerül a cash-flow fedezeti ügylet realizált tételei közé. A fedezeti instrumentum valós értékében bekövetkezett változás hatékonytalan része közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra. Az áru fedezeti TTF swap ügylet lejáratkori értéke teljes egészében a működési költséget érinti, kivéve a hatékonytalan része, amely a pénzügyi eredményben kerül bemutatásra.

Devizakockázat

Mft

Egyenleg 2022. január 1-én	(23)
A fedezeti instrumentum valós értékének egyéb átfogó eredményben elszámolt változása	(8.432)
Egyéb átfogó eredményből eredménybe átsorolt tételek – a fedezett tétel eredményt érintett	9.275
<i>ebből: üzleti eredménybe átsorolt</i>	9.180
<i>ebből: pénzügyi eredménybe átsorolt</i>	95
Egyenleg 2022. december 31-én	820
A fedezeti instrumentum valós értékének egyéb átfogó eredményben elszámolt változása	18.093
Egyéb átfogó eredményből eredménybe átsorolt tételek – a fedezett tétel eredményt érintett	(12.367)
<i>ebből: üzleti eredménybe átsorolt</i>	(9.172)
<i>ebből: pénzügyi eredménybe átsorolt</i>	(3.195)
Egyenleg 2023. december 31-én	6.546

A 2023-as üzleti évben 6.546 Mft valós értékelési különbözet halmozódott fel az Egyéb átfogó eredményben, melyből 2022-ben 820 Mft, 2023-ban 5.726 Mft került elszámolásra. Ezen tartalékokból a tárgyév során fedezeti korrekcióként az árbevétel és a működési költség közé 9.172 Mft, nem realizált és realizált pénzügyi eredménybe pedig 3.195 Mft lett átvezetve a kapcsolódó külföldi devizanemben felmerülő ki- és beáramló pénzáramok megjelenésekor. A veszteség jellegű hatékonytalan rész 277 Mft volt, amely a földgáz beszerzés fedezéséhez (árfedezeti swap és határidős devizaügyletek) kapcsolódott.

Munkavállalói juttatások az eredménytartalékban

Számviteli politika

Részvény alapú juttatások

A Csoport bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében. A juttatási programok részletes bemutatása a 30. mellékletben található. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú, és 2018-tól készpénzben teljesített kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvény alapú kifizetések értékelése a tőkeinstrumentumok valós értékén történik a nyújtás napján.

Pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési ügyletek

Az Anyavállalat indított egy Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP), amely pénzeszközben teljesített részvény alapú kifizetési ügyletnek minősül. A felmerült kötelezettséget a kötelezettség valós értékén kell értékelni a beszámolási időszak végén és a valós érték változásokat az adott időszak konszolidált eredményében elszámolni.

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

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

Részletesebben lásd a 30. mellékletben.

	2023	2022
	Mft	Mft
Tárgyidőszaki ráfordítások	1.954	1.552
Átadott saját részvények (30. melléklet)	1.940	2.065
Konszolidált saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	14	(513)

A pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések összege a tárgyévben 1.632 Mft, 2022-ben 1.478 Mft volt.

30. Saját részvények

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság három féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk.

Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2017-ben a program átalakult: a menedzserek bónusz juttatása készpénzben került kifizetésre. Ennek következtében 2023-ban mindössze 5.270 darab részvény került szétosztásra a vállalat 178 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2022-ben 255 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 9.240 db részvény volt.

Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)

A Társaság a vezető tisztségviselői és a vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának erősítése érdekében 2018 óta Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP) működtet. MRP Szervezetet hozott létre, melynek keretében elfogadta a Javadalmazási politikákat. Mind a 2023-ban, mind a 2022-ben indított program esetében az értékelési időszak 2 év, keretösszegük a 2023-ban indított program esetében 1,8 MrdFt, a 2022-ben indított program esetében 1,6 MrdFt. Mivel a vezetés úgy ítéli meg, hogy az összeg az éves beszámoló egészéhez képest nem lényeges, ezért további IFRS 2 közzétételek nem kerülnek bemutatásra.

A Társaság az egyes résztvevőkre tekintettel a juttatási értékek összege és a részvények piaci értéke alapján megállapított számú részvényt bocsátott az MRP Szervezet rendelkezésére, amelyeket az értékelési időszak végéig meg kell tartani.

Kifizetés csak akkor történik, ha a javadalmazási feltétel teljesül. A javadalmazási feltétel: a Társaság értékelési időszakra megállapított konszolidált árbevételének súlyozatlan számtani átlaga meg kell, hogy haladja az összehasonlító időszak konszolidált árbevételét.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság 2023. évi Munkavállalói (elismert) értékpapír-juttatási programjának keretében 256.596 db saját részvényt adott át 4.881 munkavállalója részére 2023-ban. A részvények 2026. január 2. napjáig, amely a megszolgálati időszak vége, letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2022-ben 281.392 darab részvény került átadásra 4.847 alkalmazott részére, amelyek 2025. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

Részvény visszavásárlási program

A Társaság Igazgatósága 2023. április 4-én, a befektetőktől érkezett elvárásokra tekintettel, a részvényesi javadalmazás részeként, a már meghirdetett osztalék javaslat mellett, összesen maximálisan 40 Mft összegű, 12 hónapra szóló részvény-visszavásárlási program meghirdetéséről döntött a Társaság javuló pénzügyi eredményével és készpénztermelésével összhangban. A Társaság a program végrehajtását 2023. április 6-án elindította, melyre az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt., mint befektetési vállalkozások bevonásával kerül sor. A program keretében 2023. december 31-ig 3.339.591 db saját részvény került megvásárlásra az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt. közreműködésével a BÉT-en 8.719 Ft/db átlagáron (jutalék nélküli súlyozott átlagár).



Saját részvények száma	2023 db	2022 db
Január 1-én	428.650	535.233
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>3.000</i>	<i>3.000</i>
Részvényvásárlás	3.416.948	157.665
Bónusz program keretében átadott	(5.270)	(9.240)
Elismert programban átadott	(256.596)	(281.392)
Elismert programban visszavett	18.239	26.384
December 31-én	3.601.971	428.650
<i>Ebből: leányvállalat által birtokolt Richter részvények</i>	<i>-</i>	<i>3.000</i>
Könyv szerinti érték	2023 Mft	2022 Mft
Január 1-én	2.123	2.862
Részvényvásárlás	29.799	1.326
Bónusz program keretében átadott	(40)	(67)
Elismert programban átadott	(2.053)	(2.201)
Elismert programban visszavett	153	203
December 31-én	29.982	2.123

31. Jelentős nem ellenőrző részesedéssel rendelkező leányvállalatok főbb pénzügyi adatai

A nem ellenőrző részesedés számviteli elveit részletesebben a 2. melléklet ismerteti.

A nem ellenőrző részesedések értéke a mérlegben 2023. december 31-én 11.767 Mft (2022-ben 10.446 Mft), melyből 8.985 Mft (2022-ben 7.931 Mft) a Richter Helm BioLogics GmbH & Co. KG-nál, 1.778 Mft (2022-ben 1.868 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.

2023	Medimpex West- Indies Ltd. (12) Mft	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (22) Mft
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.778	8.985
Befektetett eszközök	1.500	42.413
Forgóeszközök	3.255	21.665
Hosszú lejáratú kötelezettségek	14	26.228
Rövid lejáratú kötelezettségek	648	8.528
Árbevétel	5.457	25.614
Eredmény	574	4.608
Fizetett osztalék	420	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	(572)	(2.437)



2022	Medimpex West Indies Ltd. (12) MFT	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG (22) MFT
Nem ellenőrző részesedések tárgyévi záró értéke	1.868	7.931
Befektetett eszközök	2.680	29.753
Forgóeszközök	3.284	15.313
Hosszú lejáratú kötelezettségek	30	13.905
Rövid lejáratú kötelezettségek	1.174	5.352
Árbevétel	5.366	23.442
Eredmény	460	4.191
Fizetett osztalék	276	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes változása (total cash-flow)	248	1.063

* A számok a 31.1-es melléklet sorszámaik jelölik

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

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



31.1 Leányvállalatok

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

	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2023	2022	2023	2022	
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.	Lengyelország	99,86	99,84	99,86	99,84	Gyógyszeripari gyártás, Marketing szolgáltatás
4	Richter Themis Medicare (India) Pvt. Ltd.	India	55,72	55,72	55,72	55,72	Gyógyszeripari gyártás
5	Gedeon Richter Pharma GmbH.	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
6	Gedeon Richter USA Inc.	USA	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
7	RG Befektetéskezelő Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Pénzügyi-számviteli és controlling tevékenység
8	Gedeon Richter UA TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
9	Gedeon Richter UK Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
10	Gedeon Richter Iberica S.A.U.	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
11	Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
12	Medimpex West-Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13	Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
14	Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
15	Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
16	Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
17	Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás
18	GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgáltatás
19	Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyonkezelés
20	Gedeon Richter Farmacia S.A. ⁽¹⁾	Románia	-	99,92	-	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
21	Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
22	Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés



	Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2023	2022	2023	2022	
23	Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
24	Medimplex UK Ltd.	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
25	Farnham Laboratories Ltd. ⁽²⁾	Nagy-Britannia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
26	Gedeon Richter Aptyeka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
27	Pharmafarm S.A. ⁽¹⁾	Románia	-	99,92	-	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem
28	LLC "Gedeon Richter Ukraine"	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
29	Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
30	Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
31	Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
32	Richter-Lambron SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
33	Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
34	Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
35	Gedeon Richter Portugal S.A.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
36	PregLem France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Management szolgáltatás
37	Gedeon Richter, trženje, d.o.o.	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
38	Gedeon Richter Benelux	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
39	Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
40	Gedeon Richter KZ TOO	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
41	GRmed Company Ltd. (Hongkong)	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás, disztribúció
42	Gedeon Richter Pharmaceutical (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43	Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
44	Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
45	Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
46	Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Brazília	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2023	2022	2023	2022	
47 Gedeon Richter Chile SpA	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Marketing szolgáltatás
48 Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek
49 Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Marketing szolgáltatás
50 GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek
51 Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Gyógyszeripari termékek
52 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Gyógyszeripari termékek
53 Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Marketing szolgáltatás
54 Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
55 Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
56 Gedeon Richter Ireland Ltd.	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
57 Gedeon Richter Bulgaria Ltd.	Bulgária	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
58 Gedeon Richter Farma O.O.O.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
59 Forhercare Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek
60 Gedeon Richter Vietnam Ltd	Vietnam	100,00	100,00	100,00	100,00	kiskereskedelme, Gyógyszeripari termékek
61 SHE Healthcare Company Limited	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Marketing szolgáltatás
62 SHE Healthcare (Shanghai) Company Limited	China	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek
63 Farmage Dominicana S.R.L.	Dominican Republic	100,00	100,00	100,00	100,00	kereskedelme, Marketing szolgáltatás

⁽¹⁾ A román kis- és nagykereskedelmi cégek 2023 második negyedévében értékesítésre kerültek.

⁽²⁾ A vállalat tevékenysége felfüggesztve.

Konszolidációba újonnan bevont vállalatok

Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2023	2022	2023	2022	
64 OC Distributors Ltd.	2023 február	Írország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
65 Giskit B.V.	2023 július	Hollandia	100,00	-	100,00	-	Orvosi eszközök értékesítése

32. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségek

Számviteli politika

A Csoport a kamat- és devizakockázat-kezelése érdekében többféle származékos pénzügyi eszközt is tarthat, ideértve a határidős devizaügyleteket, kamat-swapokat és különböző devizák kamatlábjaira kötött swap-ügyleteket (cross currency swap), illetve opciós ügyleteket.

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor először valós értéken számolja el a vállalkozás, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén átértékeli azokat az akkori valós értékre.

Az eredménykimutatásban valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek számviteli politikáját részletesebben a 9. melléklet ismerteti.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	52.615	39.843
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	1.852	1.673
Összesen	54.467	41.516

Tartozások kötvénykibocsátásból

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

A „RICHTER 2031 HUF Kötvény” (rövidített név: RICHTER31) a következő paraméterekkel került forgalomba:

- Teljes névérték: 70.000 Mft
- Futamidő: 10 év
- Tőketörlesztés: a névérték 10-10-10%-a 2028, 2029 és 2030-ban, 70% a futamidő végén
- Fix kamatozás: évi 1,75%
- Kamatfzetés és tőketörlesztés napja: június 4.

A kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettség valós értéken került felvételre (63.213 Mft), amely érték a független piaci szereplők által a zártkörű aukción adott ajánlatok alapján alakult ki. A kibocsátás során kapott kezdeti prémium értéke (7.060 Mft), amely az „Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között került kimutatásra, és a futamidő alatt a Konszolidált Eredménykimutatásban a pénzügyi eredményben kerül szisztematikusan elszámolásra.

A későbbi időszakokban történő kezelés során a Társaság élt a valós érték opció alkalmazásának lehetőségével és az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettséget. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvénykötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. Az ehhez kapcsolódó részleteket lásd a 11. mellékletben.

2023. december 31-én a kibocsátott kötvénykötelezettség értéke 53.840 MFT, melyből átsorolásra került az Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek közé a következő évben esedékes kuponfizetés összege 1.225 MFT értékben. 2022. december 31-én a kötvénykötelezettség értéke 39.843 MFT volt, amelyből az esedékes kuponfizetés összege 1.225 MFT. A Társaság 2023-ban 1.225 MFT kamatot fizetett (2022-ben 1.225 MFT).

A kötvénykibocsátásból eredő pénzügyi kötelezettség valós értéke, az aktív piac hiányából kifolyólag Level 2 kategóriába került besorolásra. Az értékelést a diszkontált CF eljárásával végezte a Csoport a kamatfizetés és a tőketörlesztés pénzáramainak diszkontálásával. A diszkontráta az értékelés napjára vonatkozó zero kupon hozamokat alapul véve került meghatározásra, figyelembe véve a kibocsátás során kapott kereskedelmi banki ajánlatok felárát a kibocsátás napján érvényes állampapír hozamhoz képest.

Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek

Az Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek között az IFRS 2 Részvényalapú kifizetések valós értéke 2.314 MFT, melyből hosszú lejáratú kötelezettség 827 MFT, rövid lejáratú pedig 1.487 MFT (lásd 39. mellékletben).

33. Lízing kötelezettség

Számviteli politika

A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell diszkontálni. Ha ez a kamatláb nehezen meghatározható, - amely jellemzően fennáll a Csoport lízingjei esetében - a lízingbevevőnek a járulékos (inkrementális) lízingbevevői kamatlábat kell használnia. A járulékos kamatláb az a kamatláb, amelyet a lízingbevevőnek hasonló gazdasági környezetben, hasonló futamidő és hasonló biztosíték mellett kellene fizetnie azon pénzeszközök kölcsönvételéért, amelyek a használatijog-eszközéhez hasonló értékű eszköz megszerzéséhez lennének szükségesek.

A Csoport a járulékos lízingbevevői kamatlábat az alábbiak szerint határozza meg:

a Csoport az összehasonlító árák módszerét alkalmazza a kamatláb meghatározásánál. Az adott piacra vonatkozó nyilvános adatokból kerül meghatározásra az ügylet összegének, pénznemének, futamidejének, a hitelfelvevő gazdasági ágazatának és a finanszírozás tárgyának figyelembe vételével kiválasztott referencia kamatláb.

Az értékcsökkenést az értékesítés költségei és a működési költségek között kell megosztani. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakában, úgy hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

Kivételek

A szerződések tartalmazhatnak lízing és nem lízing összetevőket. A Csoport alkalmazza azt a gyakorlati megoldást, miszerint a nem lízing összetevőket nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem minden egyes lízing összetevőt és a kapcsolódó nem lízing összetevőket egyetlen lízing összetevőként számolja el.

A rövid futamidejű lízingek illetve az olyan lízingek, amelyek esetében a mögöttes eszköz kisértékű, az érintett lízingekhez kapcsolódó lízingdíjakat a lízingfutamidő alatt lineáris módszerrel ráfordításként kell megjeleníteni. A kisértékű eszközök (melyek újkori piaci értéke 1,5 MFT alatti) lízingjei közé tartoznak az informatikai és irodai berendezések.



	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Lízingkötelezettség (hosszú lejáratú)	13.817	10.789
Lízingkötelezettség (rövid lejáratú)	4.428	4.437
Összesen	18.245	15.226

2023-ban és 2022-ben a Csoport számos irodát, raktárat, földterületet, parkolóhelyet, energiarendszert, kiskereskedelmi üzletet, gépet és járművet lízingelt. A bérleti szerződések tipikusan fix periódusokra szólnak 11 hónap és 95 év között, de lehetnek hosszabbítási opciók az alábbiak szerint.

A lízing futamidőt egyedi alapon kötik és a lízing-futamidők és -feltételek széles skáláját foglalja magába. A lízingszerződések nem tartalmaznak korlátozásokat a lízingbeadó részéről a biztosítékként kezelt lízingelt eszközt leszámítva. A lízingelt eszközök nem használhatók fel biztosítékként hitelfelvétel céljából.

A Csoport potenciálisan kitett olyan, a lízingkötelezettség értékelésben figyelmen kívül hagyott jövőbeni változó lízingdíjak növekedésének, amelyek valamely indextől vagy rátától függenek. Ha a jövőbeni lízingdíjak a meghatározásuk alapját képező index vagy ráta változása miatt módosulnak, úgy a lízingkötelezettséget újra kell értékelni és módosítani kell a használatijog-eszközzel szemben.

A lízingdíjakat meg kell osztani tőkerész és kamatráfordítás között. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakában, úgy hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

Változó lízingdíjak

Egyes ingatlanlízingek tartalmaznak olyan változó lízingdíj-elemeket amelyek az üzlethelyiségben történő értékesítésekhez kapcsolódnak. Az egyedi üzletek lízingdíja tartalmaz egy fix részt, amely minden esetben időszakonként fizetendő. Amennyiben az üzlet időszaki értékesítése nettó árbevételének 5%-a meghaladja a fix részt, akkor kerül sor a különbözet változó lízingdíjként történő fizetésére. A nem indextől vagy kamatlábtól függő változó lízingdíjak nem kerülnek be a lízingkötelezettségbe. Azok a változó lízingdíjak amelyek az értékesítéstől függenek, az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, abban az időszakban, amelyben az említett díjakat kiváltó körülmény felmerül.

Hosszabbítási és megszüntetési opciók

Számos ingatlan és berendezés lízing tartalmaz hosszabbítási és megszüntetési opciót. Ezeket a működési rugalmasság maximalizálására alkalmazzuk, a Csoport működése érdekében. A hosszabbítási és megszüntetési opciók többsége csak a Csoport által lehívható, a lízingbeadó által nem.

A Konzolidált eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű, változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 1.797 Mft (2022-ben 1.459 Mft).

34. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

Az állami támogatások és a prémium elszámolási elveit részletesebben a 20. melléklet ismerteti.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állami támogatások - halasztott bevétel	8.106	6.873
Állami támogatások - előleg	1.302	1.560
Nemzeti Kötvénykibocsátási Program prémiuma	4.458	5.197
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, 3. feles	-	4
Összesen	13.866	13.634

Az állami támogatások eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódnak.

A kötvénykibocsátáskor kapott prémium összege a mérlegben az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások között kerül bemutatásra, majd a kötvény futamideje alatt szisztematikusan az eredményben pénzügyi bevételként kerül elszámolásra. Részletesebben lásd a 32. mellékletben.

35. Céltartalékok

Számviteli politika

Céltartalékot kell képezni:

- a környezetkárosítással kapcsolatos büntetésekre és helyreállítási költségekre, amelyek a Csoport jövőbeni cselekedeteitől függetlenül gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásához vezetnek. A Vállalatcsoport múltbeli működésével kapcsolatban, valamint ingatlanvásárlás révén környezetvédelmi kötelezettségek merülhetnek fel, elsősorban a talaj- és talajvíztisztítással kapcsolatos költségek tekintetében.
- a le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatban várható kötelezettségekre, amennyiben valószínű, hogy a döntés hatására a Csoportnak fizetési kötelezettsége áll be;
- a kezesség és garancia vállalási kötelezettség után, amennyiben a várható kifizetés összege a korábbi gyakorlat alapján jól becsülhető;
- a munkaviszony megszűnése utáni juttatásokra (nyugdíjazással kapcsolatos egyösszegű kifizetések);
- az egyéb hosszú távú munkavállalói juttatásokra (jubileumi jutalom); az átszervezéssel kapcsolatos költségekre, ha teljesülnek a céltartalék képzésre vonatkozó általános feltételek.
- a lízingbevevő becsült költségei a mögöttes eszköz és a helyszín helyreállításával, vagy a mögöttes eszköz lízingfeltételekben előírt állapotának helyreállításával kapcsolatban

Nyugdíjprogram és egyéb hosszú távú juttatások

A meghatározott juttatási programokhoz kapcsolódóan az Anyavállalat és néhány leányvállalata a munkavállalónak a nyugdíjba vonuláskor egyösszegű kifizetést ad a mindenkor érvényes Kollektív Szerződés szerint. Szintén juttatási programként pénzzutalom adományozásával ismerik el a hosszabb ideje munkaviszonyban álló munkavállalók tevékenységét. Ennek összege a fokozat elérését követő évben kerül kifizetésre és az egyéb hosszú távú juttatási programok szabályai szerint az eredményben kerül elszámolásra.

Meghatározott juttatási nyugdíjprogram

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

A várható juttatások összegét az esedékességi időpontig hátralévő időszakban minden évre azonos összegben (lineáris módon) számoltuk el, majd az esedékességeket jelenértéken – az aktuáriusi becsléseknek megfelelő diszkontlábbal – értékeltük. A meghatározott juttatási nyugdíjprogram kapcsán a megszolgálatás költsége és fenti módszerrel kalkulált juttatás kamata az eredményben, míg a felmerülő aktuáriusi becslésekből fakadó nyereség/veszteség az eredménytartalékban (egyéb átfogó eredményben, nem visszaforduló kategóriában) kerül elszámolásra.

Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramok

A Csoport munkavállalói javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizet különböző nyilvános vagy saját üzemeltetésű nyugdíjpénztárakba. A Csoport ezen túlmenően egyéb nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs. Ezek a hozzájárulások felmerülésük pillanatában munkavállalói juttatásnak minősülnek.

Munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatások

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



	2023. december 31. MFT	2022. december 31. MFT
Rövid lejáratú céltartalékok	2.961	2.153
Hosszú lejáratú céltartalékok*	6.559	5.079
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program az Anyavállalatnál</i>	3.873	2.835
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Polska-nál</i>	1.235	1.071
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Schweiz-nál</i>	162	160
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a GR Ecuador-nál</i>	51	47
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program GR Mexico-nál</i>	264	204
<i>ebből meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a GR Bulgária-nál</i>	17	11
Összesen	9.520	7.232

* Nyugdíjazással és egyéb hosszú távú juttatással (jubileumi jutalmak és egyéb hosszú távú juttatások) kapcsolatos kötelezettségekre, illetve lízingbe vett eszköz helyreállításához kapcsolódó kötelezettségekre képzett céltartalékok.

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 szerződése értelmében a munkáltató mérlegelése alapján az öregségi nyugdíjra vagy rokkantsági ellátásra jogosult munkavállalót, amennyiben munkaviszonya ez okból bármely fél által kezdeményezett felmondással vagy közös megegyezéssel szűnik meg, illetve a munkavállaló a határozott idejű munkaviszonya lejártával nyugdíjba vonul, és

- legalább 15 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 2 havi + 45 napi
- legalább 35 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 3 havi + 45 napi
- legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnyal rendelkezik a munkáltatónál, 4 havi + 45 napi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül, feltéve, ha nem merült fel vele szemben az alábbi kizáró ok.

A kifizetés feltétele, hogy a munkaviszony megszűnése, megszüntetése napjáig a munkavállaló ne kövessen el olyan súlyos kötelezettségszegést, ami az azonnali hatályú felmondás alapjául szolgálhat.

A b)-d) alpontok alkalmazásában a munkavállaló részére további 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is jár a fenti járandóságokon felül, kivéve, ha a munkáltató ennél hosszabb időtartamra menti fel a munkavállalót a munkavégzési kötelezettsége alól.

A 45 napnál hosszabb felmentés esetén a fenti a)-d) pontban meghatározott távolléti díjakra jogosító időt (a céges „szolgálati időt”) a felmentés 45 nap feletti tartamával csökkenteni kell.

Az értékelés módszertana

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

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

A számítások a 2023. december 31-én állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2023 Mft	2022 Mft
Kötelezettség nyitó értéke	2.835	3.824
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	355	122
Tárgyévi szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	141	197
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(173)	(202)
Aktuáriusi veszteség/(nyereség) (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	715	(1.106)
Kötelezettség értéke	3.873	2.835

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak

A juttatások alapjául szolgáló távolléti díj növekményében a hosszú távú kockázatmentes hozamot vette alapul a Társaság.

Diszkontráták

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

Az alkalmazott diszkontgörbe az elérhető magyar állampapírok referencia hozamai alapján, Nelson-Siegel görbeillesztés alkalmazásával került meghatározásra, a 2023 és 2022 év végi piaci hozamok alapján.

Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta
1	6,24%	11	5,90%	21	6,15%	31	6,38%	41	6,53%
2	6,12%	12	5,92%	22	6,18%	32	6,40%	42	6,54%
3	6,04%	13	5,94%	23	6,21%	33	6,42%	43	6,55%
4	5,97%	14	5,97%	24	6,23%	34	6,43%	44	6,57%
5	5,93%	15	5,99%	25	6,25%	35	6,45%	45	6,58%
6	5,90%	16	6,02%	26	6,28%	36	6,46%	46	6,59%
7	5,88%	17	6,05%	27	6,30%	37	6,48%	47	6,60%
8	5,88%	18	6,07%	28	6,32%	38	6,49%	48	6,61%
9	5,88%	19	6,10%	29	6,34%	39	6,51%	49	6,61%
10	5,89%	20	6,13%	30	6,36%	40	6,52%	50	6,62%

Kilépési valószínűségek a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlás

Az alkalmazott kilépési ráták meghatározása a Társaság historikus adatainak elemzésével történt. A 2023-ban és 2022-ben alkalmazott kilépési ráták korcsoportos megbontásban:

Életkor	Alkalmazott éves kilépési ráta	
	2023	2022
0-25	12,8%	11,8%
26-30	11,6%	10,9%
31-35	9,2%	8,9%
36-40	8,3%	8,0%
41-45	7,1%	6,5%
46-50	5,7%	5,0%
51-55	4,7%	4,2%
56-60	3,9%	3,5%
61-	3,9%	3,4%

Szenzitivitási vizsgálatok

Az alábbi érzékenységvizsgálatok kerültek elvégzésre a juttatások kapcsán:

- diszkontgörbe eltolása -50 bázisponttal (-0,5%)
- diszkontgörbe eltolása 50 bázisponttal (+0,5%)
- alacsonyabb inflációs ráta 50 bázisponttal (-0,5%)
- magasabb inflációs és index ráta 50 bázisponttal (+0,5%)
- a kilépési ráták éves szintjének csökkenése 25%-kal (-25%)
- a kilépési ráták éves szintjének növekedése 25%-kal (+25%)
- halandósági ráták esetén az 50%-os szelekciós faktor elhagyásával számított érték (néphalandósági adatok)

	Érzékenység	Nyugdíj kötelezettség	Változás (%)
Kötelezettség értéke		3,873	
Csökkentett diszkontgörbe	-0,50%	4,072	5%
Emelkedett diszkontgörbe	0,50%	3,689	-5%
Alacsonyabb inflációs ráta	-0,50%	3,688	-5%
Magasabb inflációs és index ráta	0,50%	4,092	6%
Lecsökkentett fluktuációs ráta	75,00%	5,047	30%
Megemelkedett fluktuációs ráta	125,00%	3,086	-20%
Néphalandósági halálzási adatok	100,00%	3,639	-6%

A diszkontgörbe 50 bázispontos eltolása 5%-kal magasabb, illetve 5%-kal alacsonyabb kötelezettség értéket eredményez. A bérinfláció 50 bázispontos csökkentése 5% tartalékcsökkenéssel, míg az inflációs ráta és indexáció 50 bázispontos növelése 6% tartaléknövekedéssel jár, a többi feltételezés változatlansága mellett.

A modell érzékeny a kilépési ráta értékére, melyet jól mutat, hogy a ráták értékének 75%-ra csökkentése a kötelezettség 30%-os növekedését, míg a ráták 125%-ra emelése 20%-os csökkenést eredményez az év végi tartalékértékben.

Emellett, ha néphalandósági adatokkal számolnánk az 50%-os szelekciós faktor alkalmazása helyett, 6%-kal kisebb tartalékértéket kapnánk eredményül.

36. Hitelek/kölcsönök

Számviteli politika

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.

	2023. december 31. MFT	2022. december 31. MFT
Hitelek/kölcsönök (hosszú lejáratú)	182	-
A Csoportnak van hosszú lejáratú hitele, arbitrázs és rövid lejáratú finanszírozási ügylete.		

37. Szállítók

Számviteli politika

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

	2023. december 31. MFT	2022. december 31. MFT
Szállítók (3. fejes)	51.037	45.739
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	264	353
Összesen	51.301	46.092

38. Szerződéses kötelezettségek

Számviteli politika

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

	2023. december 31. MFT	2022. december 31. MFT
Szerződéses kötelezettségek	2.347	1.931

39. Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú kötelezettségek

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	1.225	1.225
Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	1.497	1.630
Összesen	2.722	2.855

A valós értéken értékelt rövid pénzügyi kötelezettségek között került kimutatásra a „RICHTER31” kötvény következő éven belül esedékes kuponfizetésének összege, összesen 1.225 Mft (2022-ben 1.225 Mft) értékben. A kibocsátott kötvénykötelezettség nyilvántartására és értékelésére vonatkozó információkat a Valós értéken értékelt hosszú lejáratú kötelezettségeken belül a 32. melléklet ismerteti.

Az Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi rövid lejáratú kötelezettségek között az IFRS 2 Részvényalapú kifizetések valós értéke 1.487 Mft.

40. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	19.854	19.557
NKP prémium	740	730
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	9.041	5.351
Fizetendő osztalék	176	168
Fizetendő bérköltség, jövedelemadó	12.309	7.941
Egyéb fizetendő adók	1.911	29.552
Vevőktől kapott előlegek	3.809	1.062
Összesen	47.840	64.361

A magyar kormány 2022. december 23-án döntött a gyógyszeripar rendkívüli adójáról, amelynek hatására 2022-ben 27.860 Mft rendkívüli adó került elszámolásra egyéb adókötelezettségként. Ez az összeg 2023-ban 399 Mft-tal magasabb. A 2022-es adókötelezettség, és a 2023-as adóelőleg 2023-ban került pénzügyileg rendezésre.

41. Nettó pénzeszközállomány

A nettó pénzeszközállomány korábban csupán a pénz-és pénzeszköz egyenértékesekkel csökkentett lízingkötelezettségek állományát mutatta. A kötvénykibocsátásnak köszönhetően a nettó pénzeszközállomány kibővítésre került az ezen tranzakcióhoz szorosan kapcsolódó pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek értékével.

Nettó pénzeszköz	2023. december 31. M Ft	2022. december 31. M Ft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	80.493	79.719
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékes (48. melléklet)	(960)	960
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszköz	59.082	45.983
Származékos pénzügyi eszköz (kamatcsere ügylet)	11.836	27.909
Tartozások kötvény kibocsátásból, REPO ügyletek	(53.840)	(41.068)
Származékos pénzügyi kötelezettség (kamatcsere ügylet)	(11.354)	(25.484)
Hitelek/kölcsönök	(182)	
Lízingkötelezettség	(18.245)	(15.226)
Összesen	66.830	72.793



	Forgóeszközök	Finaszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek					Összesen
	Pénz és pénzeszköz egyenértékes	Eredményel szemben valós értékelt befektetett pénzügyi eszköz Mft	Származékos pénzügyi eszköz (kamatcsere ügylet) Mft	Hitelek/kölcsönök, REPO, Tartozások kötvénykibocsátásból Mft	Származékos pénzügyi kötelezettség (kamatcsere ügylet) Mft	Lízing-kötelezettség Mft	
Nettó pénzeszközök 2022. január 1-én	59.856	61.887	9.012	(55.693)	(8.476)	(17.317)	49.269
Pénzügyi tevékenységre felhasznált Cash-flow	19.191	-	-	-	-	4.852	24.043
Tartozások kötvénykibocsátásból - REPO ügyletek-felvét	-	-	-	(178.487)	-	-	(178.487)
Tartozások kötvénykibocsátásból - REPO ügyletek-törlesztés	-	-	-	178.487	-	-	178.487
Új lízing kötelezettség	-	-	-	-	-	(2.771)	(2.771)
Devizaárfolyam átértékelés	1.632	-	-	-	-	10	1.642
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-	(15.904)	18.897	14.625	(17.008)	-	610
Nettó pénzeszközök 2022. december 31-én	80.679	45.983	27.909	(41.068)	(25.484)	(15.226)	72.793
Pénzügyi tevékenységre felhasznált Cash-flow	(140)	-	-	-	-	2.142	2.002
Tartozások kötvénykibocsátásból - REPO ügyletek-felvét	-	-	-	(35.748)	-	-	(35.748)
Tartozások kötvénykibocsátásból - REPO ügyletek-törlesztés	-	-	-	35.748	-	-	35.748
Hitelek/kölcsönök	-	-	-	(182)	-	-	(182)
Új lízing kötelezettség	-	-	-	-	-	(5.200)	(5.200)
Devizaárfolyam átértékelés	(46)	-	-	-	-	39	(7)
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	-	13.099	(16.073)	(12.772)	14.130	-	(1.616)
Értékesítésre tartott eszközöknek minősített befektetések pénz és pénzeszköz egyenértékese (48. melléklet)	(960)	-	-	-	-	-	(960)
Nettó pénzeszközök 2023. december 31-én	79.533	59.082	11.836	(54.022)	(11.354)	(18.245)	66.830

42. Törzsrészcvények osztaléka

Számviteli politika

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

	2023 Mft	2022 Mft
Törzsrészcvények osztaléka	72.686	41.934

A Társaság 2023. április 25-én megtartott évi rendes közgyűlésén a 2022. évben képződött eredmény terhére 390 Ft/részvény (72.686 Mft) osztalék kifizetéséről született határozat.

43. Beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

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

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott Anyavállalati beruházási program	18.612	10.711
Szerződésben rögzített, de a beszámolóban nem kimutatott beruházási program AO Gedeon Richter-RUS-nál	205	108

A fenti kötelezettségek sem a Konszolidált mérlegben, sem a Konszolidált eredménykimutatásban nem kerültek bemutatásra.

44. A Vállalatscsoport harmadik feleknek adott garanciái

A Csoport közvetlenül harmadik fél számára nem nyújt garanciát. A Csoport nevében a bankok által vállalt garanciák a 9. mellékletben kerülnek bemutatásra.

45. Létszám adatok

	2023	2022
Éves átlagos állományi létszám	11.901	12.180

46. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Csoport Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján az adóköteles jövedelem 13%-a szociális hozzájárulási adóként került befizetésre 2023-ban 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 mindenkor 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 2.357 Mft volt 2023-ban (2022-ben 2.044 Mft).

A magyarországi székhelyű leányvállalatok által a dolgozóik után fizetett nyugdíjpénztári hozzájárulás összege 2023-ban 68 Mft (2022-ben 53 Mft).

A külföldi székhelyű leányvállalatok alkalmazottaik javára nyugdíjalapokba fizetnek be, amely befizetések összege 2023-ban 672 Mft, 2022-ben pedig 509 Mft volt.

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

A Vállalatcsoport tagjai közül egyik sem működtet az Anyavállalathoz hasonló nyugdíjpénztári rendszert.

47. 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 találhatóak.

47.1 Kapcsolt felek részére nyújtott kölcsönök

A Csoport a felsővezetés tagjai részére semmilyen kölcsönt nem folyósít.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	-	75
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérlegben)	-	(1)
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (eredménykimutatásban)	-	(1)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	158	158
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérlegben)	(158)	(158)
		-
Társult vállalkozásokkal szembeni követelések	-	1.664
Társult vállalkozásokkal szembeni követelések értékvesztése (mérleg)	-	1.664
Kapcsolt, társult vevők	4.052	3.415
Kapcsolt, társult szállítók	(8)	(13)
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	141	123
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	21.468	18.933

A kapcsolt vállalkozások részére nyújtott kölcsönök pénzneme magyar forint, a kölcsön teljes egésze rövid lejáratú.

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik. 2023. december 31-én meglévő szerződésekből adódóan kapcsolt vállalkozásokkal szemben nyitott rendelés nem volt.

Az Anyavállalatnak a Helm AG-val közösen 2010 szeptember 24-én kötött Együttműködési nyilatkozata szerint finanszírozási kötelezettsége áll fenn a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG közös vezetésű vállalkozásával szemben, a társaság által vezetett projektek költségei kapcsán. Ezt a finanszírozást a menedzsment kérésére, tőkehozzájárulás formájában biztosítják és egyedi tulajdonosi számlán tartják nyilván. 2023 során a Társaság bevételei fedezték a felmerült fejlesztési költségeit, így többlet tulajdonosi finanszírozás a tárgyévben nem volt szükséges.

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

47.2 Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2023 Mft	2022 Mft
Igazgatóság	110	104
Felügyelő Bizottság	43	36
Összesen	153	140

47.3 Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2023 Mft	2022 Mft
Bérek és egyéb rövid lejáratú munkavállalói juttatások	2,146	2.113
Részvény alapú juttatások	717	874
Összes rövid távú juttatás	2.863	2.987
Nyugdíjjárulék	262	275
Összesen	3.125	3.262

A Részvény alapú juttatások 2018-tól átalakításra kerültek. A Társaság MRP szervezetet hozott létre, lásd részletesebben a 30. mellékletben.

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, azaz a kulcspozícióban lévő vezetőkre, összesen 57 főre vonatkozik. Sem 2023-ban sem 2022-ben nem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

48. Értékesítésre tartott eszközök és értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek

48.1 Leírás

Richter közvetett tulajdonrészesedéssel bíró, romániai leányvállalata, az Armedica Trading S.R.L., adásvételi szerződést írt alá, a Mediplus Exim S.R.L. („Mediplus”) vállalattal, az A&D Pharma leányvállalatával, (mindkét vállalat a Dr.Max Csoport tagvállalata) a Richter Csoport romániai nagy- és kiskereskedelmi tevékenységet lebonyolító üzleti érdekeltségeinek, a Pharmafarm S.A., illetve Gedeon Richter Farmacia S.A. vállalatoknak az adásvételéről. 2022-ben bejelentett eladás tárgyában a román versenyhatóság 2023. május 9. napján jóváhagyta a tranzakciót. Az ügylet zárásaként a Pharmafarm S.A., illetve a Gedeon Richter Farmacia S.A. társaságok részvényeinek átruházása 2023. május 15-én megtörtént.

A részvények májusi átruházását követően a leányvállalatok vagyona és kötelezettségei kivezetésre kerültek a Csoport beszámolójából. Az értékesítés napjáig tartó időszakra vonatkozó pénzügyi információk az alábbiakban találhatóak.

48.2 Leányvállalatok értékesítésének részletei

	2023 Mft	2022 Mft
Kapott ellenérték		
Készpénz	13.841	-
Eladott nettó eszközök könyv szerinti értéke	(5.156)	-
Értékesítés nyeresége az adózás és a deviza átértékelési tartalék átsorolása előtt	8.685	-
Deviza átértékelési tartalék átsorolása	2.374	-
Nem realizált nyereség kiszűrése (készleteken)	458	-
Nem ellenőrző részesedés elszámolása	(81)	-
Értékesítésből származó nyereség	11.436	-

Értékesítéskor (2023. május 15) kimutatott nettó eszközérték:

	2023. május 15. Mft
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	3.124
Befektetési célú ingatlanok	89
Üzleti vagy cégérték	1.031
Egyéb immateriális javak	3.328
Készletek	9.003
Vevők	34.462
Egyéb rövid lejáratú követelések	293
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	4.167
Eszközök összesen	55.497
Nem ellenőrző részesedések	18
Halasztott adó kötelezettség	(288)
Hitelek/kölcsönök	(7.148)
Lízingkötelezettség	(1.921)
Szállítók	(39.924)
Rövid lejáratú kötelezettségek	(865)
Céltartalékok	(213)
Kötelezettségek összesen	(50.341)
Nettó eszközérték	5.156

48.3 Értékesített leányvállalat eszközei és kötelezettségei értékesítési célúvá minősítés időpontjában

2022. december 31-én az alábbi eszközök kerültek átvezetésre az értékesítési célú eszközök és kötelezettségek közé:

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	-	3.497
Befektetési célú ingatlanok	-	100
Üzleti vagy cégérték	-	1.116
Egyéb immateriális javak	-	3.622
Készletek	-	10.513
Vevők	-	47.032
Egyéb rövid lejáratú követelések	-	174
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	-	960
Értékesítésre tartott eszközök	-	67.014
Halasztott adó kötelezettség	-	311
Lízingkötelezettség	-	2.007
Szállítók	-	44.940
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	-	1.276
Céltartalékok	-	510
Értékesítésre tartott eszközökkel kapcsolatos kötelezettségek	-	49.044

49. Üzleti kombináció

OC Distributors Ltd.

2023 februárjában a Richter Gedeon Nyrt. ("Richter") bejelentette, hogy a Consilient Health részvényeseitől megvásárolta az OC Distributors Ltd., Írországi bejegyzett vállalatot, amely számos nőgyógyászati készítmény marketing és értékesítési jogait birtokolja. A megállapodás jelentős mértékben növeli a Richter egyedülálló nőgyógyászati portfóliója által az Egyesült Királyságban és Írországi elért értékesítési szintet.

A tranzakció értéke 32,5 MGBP-ben került megállapításra. Halasztott vételár megállapítása nem történt a szerződésben.

2023-ban az akvizícióval kapcsolatos költségek – melyek jellemzően audit- és jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” során, a Cash-Flow kimutatásban az operatív cash-flow soron kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 143 Mft értékben. Az akvizíció az elvégzett koncentrációs teszt alapján eszközvásárlásnak minősül.

Giskit MD B.V.

2023. július 20-án A Richter Gedeon Nyrt. és az IQ Medical Ventures B.V. bejelentették, hogy adásvételi szerződést kötöttek a Giskit MD B.V. részvényei 100 százalékának megszerzésére (A részvényeket az IQ Medical leányvállalatától, a Giskit Holding B.V.-től vásárolta meg a Richter). A Giskit MD B.V. birtokolja az ExEm Foam® és a Gis-Kit eszközöket és globális értékesítési jogait kivéve az Egyesült Államokat, Kínát és Dél-Koreát (ahol ezek gyógyszerkészítménynek minősülnek). Mindkét nőgyógyászati készítmény kedvezőbb ultrahangos vizsgálati feltételeket kínál a páciensek számára: az ExEm® Foam a petevezetékek, a GIS-Kit pedig a méhüreg vizsgálatára. A termékeket évek óta sikerrel értékesítik a világ több mint 40 országában.

A Giskit MD B.V. értékét a felek 30,4 millió euróban határozták meg, ami a szerződés aláírásakor egyösszegben kifizetésre került.

	Könyv szerinti érték	Valós érték
	Mft	Mft
Fizetett vételár	11.420	-
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	25	25
Befektetett pénzügyi eszközök	9	9
Készletek	199	399
Vevők	270	270
Egyéb rövid lejáratú követelések	3	3
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	154	154
Szállítók	(130)	(130)
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	(74)	(74)
Egyéb immateriális eszköz - GisKit	-	10.764
Megszerzett nettó eszközök értéke	456	11.420

Az akvizíció az elvégzett koncentrációs teszt alapján eszközvásárlásnak minősül.

2023-ban az akvizícióval kapcsolatos költségek – melyek jellemzően audit- és jogi tanácsadási díjak – a Konszolidált eredménykimutatás „Igazgatási és egyéb működési költségek” során kerültek elszámolásra, hozzávetőlegesen 80 Mft értékben.

A Giskit MD B.V. a Csoport eredményéhez 521 Mft nyereséggel, az Összes árbevételhez 892 Mft-tal járult hozzá a 2023 augusztusi bevonása óta.

Amennyiben az akvizíció 2023. január 1-ével történt volna meg, a Giskit MD B.V konszolidációba való teljeskörű bevonása 1.787 Mft-tal növelte volna a konszolidált árbevételt és 678 Mft-tal a Tárgyévi eredményt. Ezen kalkulált összegek a leányvállalat adatszolgáltatásán alapulnak.

50. Számviteli politika változása

Az Európai Unió által 2023. január 1-jével befogadott IAS 12 szabvány módosítás szűkítette azon eseteket, amelyekre az úgy nevezett kezdeti kimutatás alóli mentesítés vonatkozik. Mivel a Csoport ennek megfelelően kezelte a múltban a beruházási adókedvezményekhez kapcsolódó halasztott adó eszköz elszámolását, így felülvizsgálta a számviteli politikáját és annak módosítása mellett döntött.

A beruházási adókedvezmények kezelését illetően az IFRS-k nem rendelkeznek egyértelmű iránymutatással, így az IFRS alkalmazók számára számviteli politika választás áll rendelkezésre. 2023-as üzleti évet megelőzően a Csoport az IAS 12.24 szerinti kezdeti kimutatás alóli mentesítési lehetőségével élt és ennek megfelelően nem jelenített meg halasztott adókövetelést ezen adókedvezményekkel összefüggésben. A számviteli politika módosítás következtében a beruházási adókedvezmények elszámolása az IAS 12 34-36. bekezdései által meghatározott adókedvezményekre vonatkozó szabályok szerint történnek. Ennek megfelelően a beruházási adókedvezmények kapcsán halasztott adókövetelés kerül megjelenítésre akkora összegben, amilyen szinten valószínűsíthető, hogy a jövőbeni időszakok során adóköteles nyereség áll majd rendelkezésre.

Az önkéntes számviteli politika módosítást az IAS 8.19 iránymutatásai szerint visszamenőlegesen kell végrehajtani és bemutatni.

A Csoport eredetileg az összes olyan halasztott adókövetelést megjelenítette, amely 2021. december 31-én megtérülni látszott. A számviteli politika változása nem jelent további, potenciálisan megjeleníthető halasztott adó eszközt a mérlegben erre az időpontra, mivel azok megtérülése nem várható. Ezért a módosítás nem érinti az összehasonlító időszak nyitó tételeit, ebből adódóan ezt nem mutatja be a Csoport.

A számviteli politika módosítása visszamenőlegesen, a releváns beszámoló sorok korrigálásával került végrehajtásra.

A Konszolidált eredménykimutatás módosítása

Konszolidált eredménykimutatás (kivonat)	2022	Változás	2022
	Eredetileg kimutatott Mft	Mft	Módosított Mft
Adózás előtti eredmény	165.663	-	165.663
Nyereségadó	(8.408)	13.495	5.807
Tárgyévi eredmény	157.255	13.495	170.750
Egy részvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap és hígított	835	72	907

Konszolidált átfogó eredménykimutatás (kivonat)	2022	Változás	2022
	Eredetileg kimutatott Mft	Mft	Módosított Mft
Tárgyévi eredmény	157.255	13.495	170.750
Egyéb átfogó eredmény	21.995	-	21.995
Teljes átfogó eredmény	179.250	13.495	192.745

A Konszolidált mérleg módosítása

Konszolidált mérleg- Eszközök (kivonat)	2022	Változás	2022
	Eredetileg kimutatott Mft	Mft	Módosított Mft
Halasztott adó eszközök	15.878	13.495	29.373
Befektetett eszközök	764.519	13.495	778.014
Eszközök összesen	1.340.289	13.495	1.353.784

Konszolidált mérleg- Saját tőke és kötelezettségek (kivonat)

Eredménytartalék	966.375	13.495	979.870
Saját tőke	1.060.352	13.495	1.073.847
Források összesen	1.340.289	13.495	1.353.784

51. Jelentős események 2023-ban

2023-ban a Richter vezetősége felülvizsgálta stratégiai üzletágait, amelyeket a következőkben határozott meg: Nőgyógyászat (WHC), Neuropszichiátria (CNS), Biotechnológia (BIO) és General Medicines (GM), valamint Egyéb gyógyszergyártás (magába foglalja a hatóanyag értékesítést is).

A vállalat működési környezetére 2023-ban a legnagyobb hatást az ukrán-országi háború gyakorolta.

2023-ban az alábbi területeken jelentős változások következtek be:

2023. január 1-jétől a Minőségirányítási igazgatóság vezetését dr. Péter Imre után Nemesné dr. Zsámboki Krisztina vette át.

2023. február 7-én a Richter bejelentette, hogy a Consilient Health részvényeseitől megvásárolta az OC Distributors Ltd., Írországi bejegyzett vállalatot, amely számos nőgyógyászati készítmény marketing és értékesítési jogait birtokolja. A tranzakció értéke 32,5 MGBP-ben került megállapításra.

2023. február 15-én a Richter és a Mithra Pharmaceuticals megállapodást írtak alá a Donesta, egy postmenopauzás tünetek kezelésére szolgáló termékjelölt forgalmazásáról. A megállapodásra azt követően került sor, hogy a felek 2022. december 20-án kötelező erejű szándéknyilatkozatot írtak alá.

2023. február 27-én Dávid Ilona és dr. Szabó László bejelentették, hogy aznap hatállyal lemondanak a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságában betöltött tagságukról.

Müller Péter munkavállalói küldött, munkaviszonyának megszűnésére tekintettel, 2023. március 8. napi hatállyal lemondott a Richter Gedeon Nyrt. Felügyelő Bizottságában betöltött tagságáról.

2023. május 15-én a Richter bejelentette, hogy a Richter Csoport romániai nagy- és kiskereskedelmi tevékenységet lebonyolító üzleti érdekeltségeinek 2022. október 21-én bejelentett eladása tárgyában a román versenyhatóság 2023. május 9-én jóváhagyta a tranzakciót. Az ügylet zárásaként a Pharmafarm S.A., illetve a Gedeon Richter Farmacia S.A. társaságok részvényeinek átruházása 2023. május 15-én megtörtént.

2023. május 23-án a Richter bejelentette, hogy brazil leányvállalata, a Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora SA megállapodást írt alá a Grünenthal do Brasil Farmaceutica Ltda vállalattal, az utóbbi nőgyógyászati portfóliójának forgalmazásáról. A portfólió a Belara és a Belarina orális fogamzásgátlók mellett terhesség és szoptatás alatti étrendkiegészítőket tartalmaz.

2023. július 20-án a Richter és az IQ Medical Ventures B.V. bejelentették, hogy adásvételi szerződést kötöttek a Giskit MD B.V. részvényei 100%-ának megszerzésére (A részvényeket az IQ Medical leányvállalatától, a Giskit Holding B.V.-től vásárolta meg a Richter). A Giskit MD B.V. birtokolja az ExEm Foam és a Gis-Kit eszközöket és globális értékesítési jogait kivéve az Egyesült Államokat, Kínát és Dél-Koreát (ahol ezek gyógyszerkészítménynek minősülnek). Mindkét nőgyógyászati készítmény kedvezőbb ultrahangos vizsgálati feltételeket kínál a páciensek számára: az ExEm Foam a petevezetékek, a GIS-Kit pedig a méhüreg vizsgálatára. A Giskit MD B.V. értékét a felek mintegy 30 millió euróban határozták meg, ami a szerződés aláírásakor fizetendő.

2023. augusztus 8-án a Richter és a Mithra bejelentették, hogy egy kötelező erejű megállapodást írtak alá az Estelle, egy kombinált orális fogamzásgátló és a Donesta, egy postmenopauzás tünetek kezelésére szolgáló termékjelölt hatóanyagszállításáról. A megállapodás értelmében a Richter gyártja és szállítja az Estetrol (E4), natív ösztrogént a Mithra Estelle és Donesta gyártásához.

A Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy 2023. szeptember 4. napjától a Társaság befektetői kapcsolattartója Burján Antal, 2023. november 6. napjától pedig Réthy Róbert.

2023. november 2-án a Richter, valamint a Sumitomo Pharma America, Inc. és a Sumitomo Pharma Switzerland bejelentették, hogy az Európai Bizottság jóváhagyta a Ryeqo készítmény (40 mg relugolix, 1,0 mg estradiol és 0,5 mg norethisterone acetate tartalmú) II-es típusú változtatási kérelmét, az endometriózis tüneti kezelésére olyan nőknél, akik korábban endometriózis gyógyszeres vagy sebészi kezelésében részesültek. Ez a döntés az Európai Gyógyszerügynökség Emberi Felhasználásra Szánt

Gyógyszerkészítmények Bizottsága által 2023. szeptember 15-én kiadott pozitív vélemény elfogadását követően született meg és az Európai Unió valamennyi tagállamára érvényes.

2023. december 4-én a Richter bejelentette, hogy kiterjesztette együttműködését a Mithra Pharmaceuticals SA-val és egy kötelező erejű szándéknyilatkozatot írt alá az első estetrol alapú kombinált orális fogamzásgátló (15 mg estetrol (E4) / 3 mg drospirenone), valamint a kizárólag estetrol (E4) alapú, menopauzás tünetek kezelését célzó termékjelölt Kínában történő forgalmazásáról. A licencszerződések megkötésével a Richter mindkét termékre kizárólagos forgalmazási jogot nyer Kínában. A kínai forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges klinikai vizsgálatokat a Richter fogja elvégezni és finanszírozni.

52. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

A Termelési és logisztikai igazgatóságot 2024. január 1-től Szénási Attila, Gyógyszergyártási Igazgató vezeti. Az igazgatóság magába foglalja a gyógyszergyártási, hatóanyag-gyártási és a logisztikai területeket, Magyarországon és nemzetközi szinten is.

A Richter bejelentette, hogy 2024. január 26-i hatállyal az extraprofit adókról szóló 197/2022. (VI. 4.) Korm. rendelet 4/A. §-a módosításra került, miszerint a gyógyszergyártó a 2024. adóévre vonatkozóan gyógyszergyártói extraprofitadó és gyógyszergyártói különadó megfizetésére is kötelezett. A rendelet alapján a Társaság 2024-ben várhatóan nagyjárendileg 8 MrdFt extraprofit adót fog fizetni, mely a módosított adóalap miatt már beszámít a globális minimumadóba, így a globális minimumadóhoz kapcsolódó feltöltési kötelezettségen felül további terhet nem fog jelenteni. Az adó várhatóan nyereségadóként kerül elszámolásra.

2024. január 29-én a Richter és a Formycon AG bejelentették, hogy a Richter a Formycon stratégiai befektetőjévé válik, a tőkeemelés után létrejött alaptőke 9,08%-ának készpénzes jegyzését követően. A 82,84 MEUR összegű bruttó bevétel a Formycon dinamikus termékfejlesztését és működésének fejlődését hivatott támogatni.

A Richter Igazgatósága bejelentette, hogy Bogsch Erik 2024. március 1. napi hatállyal lemondott a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságában betöltött elnöki tisztségéről, igazgatósági tagsága megtartása mellett. Az Igazgatóság a lemondást 2024. február 26-i ülésén elfogadta. Bogsch Erik úrnak a Társaság iránti elkötelezettsége és annak eredményeihez való kimagasló hozzájárulása elismeréseként az Igazgatóság a „Richter Gedeon Nyrt. Örökös Tiszteletbeli Elnöke” címet adományozta. A Társaság Igazgatósága a 2024. február 26-i ülésén Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter igazgatósági tagot választotta meg az Igazgatóság elnökévé, valamint Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona igazgatósági tagot választotta meg az Igazgatóság helyettes elnökeként 2024. március 1. napi hatállyal kezdődően a Társaság 2027. évi éves rendes közgyűlésig terjedő határozott időtartamra.

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

53. Pénzügyi beszámoló elfogadása

Jelen Konzolidált pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2024. március 8-án elfogadta és jóváhagyta.

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



Zárónyilatkozatok

Alulírott, kijelentem, hogy a Richter Gedeon Nyrt. teljes felelősséget vállal azért, hogy a mai napon nyilvánosságra hozott, a Richter Csoport 2023. 1-12. hónapjára vonatkozó eredményeit tartalmazó jelentés az alkalmazandó számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készült; valós és megbízható képet ad a Richter Gedeon Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások pénzügyi helyzetéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket, bemutatja a beszámolási időszak alatt bekövetkezett jelentősebb eseményeket és tranzakciókat, valamint azoknak a Richter Gedeon Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások pénzügyi helyzetére gyakorolt hatásait.

Budapest, 2024. március 8.

Orbán Gábor
vezérigazgató



RICHTER GEDEON NYRT.

**NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓKÉSZÍTÉSI
STANDARDOK SZERINT KÉSZÍTETT**

EGYEDI **ÉVES BESZÁMOLÓ**

A 2023. DECEMBER 31-**ÉVEL ZÁRULT ÉVRŐL**



Richter Gedeon Nyrt.

EGYEDI ÉVES BESZÁMOLÓ

TARTALOMJEGYZÉK

Eredménykimutatás	213
Átfogó eredménykimutatás	214
Mérleg – Eszközök	215
Mérleg – Források	216
Saját tőke változás kimutatása	217
Cash-flow kimutatás	219
Kiegészítő melléklet	220
1. Általános háttér	220
2. Lényegesebb számviteli elvek	227
3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések	229
4. Szegmensinformációk	232
5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel	234
6. Pénzügyi tevékenység eredménye	235
7. Nyereségadó	236
8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény	238
9. Pénzügyi instrumentumok	239
10. Pénzügyi instrumentumok valós értéke	252
11. Származékos pénzügyi instrumentumok	256
12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések	262
13. Üzleti vagy cégérték	264
14. Immateriális javak	265
15. Leányvállalatok	270
16. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban	277
17. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök	279
18. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	281
19. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	282
20. Halasztott adó	283
21. Egyéb hosszú lejáratú követelések	284
22. Készletek	285
23. Szerződéses eszközök	286
24. Vevők	286
25. Egyéb rövid lejáratú követelések	287
26. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	287
27. Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	288
28. Nyereségadó követelés és kötelezettség	289
29. Pénz és pénzeszköz egyenértékes	289
30. Jegyzett tőke és tartalékok	290



31.	Saját részvények	294
32.	Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	295
33.	Lízing kötelezettség	297
34.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	298
35.	Céltartalékok	298
36.	Hitelek/kölcsönök	302
37.	Szállítók	302
38.	Szerződéses kötelezettségek	303
39.	Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	303
40.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	303
41.	Nettó pénzeszközállomány	304
42.	Törzsrészvények osztaléka	305
43.	Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás	305
44.	A Társaság harmadik feleknek adott garanciái	305
45.	Létszámadatok	305
46.	Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések	306
47.	Függő kötelezettségek	306
48.	Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	306
49.	Értékesítésre tartott befektetett eszközök	308
50.	Számviteli politika változása	309
51.	Jelentős események 2023-ban	310
52.	Mérlegfordulónap utáni jelentős események	312
53.	Pénzügyi beszámolók elfogadása	313





Eredménykimutatás

	Melléklet	2023 Mft	2022 Módosított* Mft
Árbevétel	4	658.824	601.562
Értékesítés költségei		(208.128)	(177.176)
Bruttó fedezet		450.696	424.386
Értékesítési és marketing költségek		(91.246)	(121.688)
Igazgatási és egyéb működési költségek		(33.711)	(19.800)
Kutatás-fejlesztés költségei		(77.212)	(73.867)
Egyéb bevételek	5	10.581	15.320
Egyéb ráfordítások	5	(57.046)	(66.478)
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének eredménye		(1.018)	(4.220)
Üzleti tevékenység eredménye	5	201.044	153.653
Pénzügyi tevékenység bevétele	6	76.219	98.846
Pénzügyi tevékenység ráfordítása	6	(83.011)	(70.009)
Pénzügyi tevékenység eredménye	6	(6.792)	28.837
Adózás előtti eredmény		194.252	182.490
Nyereségadó	7	(7.351)	2.319
Tárgyévi eredmény		186.901	184.809
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)	8		
Alap és hígított		860	907

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A 220-313. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

Átfogó eredménykimutatás

	Melléklet	2023 MFt	2022 Módosított* MFt
Tárgyévi eredmény		186.901	184.809
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Aktuáriusi (veszteség)/nyereség a nyugdíjazással kapcsolatos juttatási programokon	35	(552)	1.007
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	19, 27	(14)	(451)
		(566)	556
Eredménykimutatásba jövőben visszaforduló tételek (adók levonása után)			
Cash-flow fedezeti ügyletek valós érték nyeresége/(vesztesége)	30	18.093	(8.432)
Fedezeti ügyletek (nyereség)/veszteség az eredménybe átsorolva		(12.367)	9.275
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósság instrumentumok valós értékelése	19, 27	149	(519)
		5.875	324
Egyéb átfogó eredmény		5.309	880
Teljes átfogó eredmény		192.210	185.689

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A 220-313. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.



Mérleg – Eszközök

	Melléklet	2023. dec. 31. Mft	2022. dec. 31. Módosított* Mft
ESZKÖZÖK			
Befektetett eszközök			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések	12	250.599	226.216
Immateriális javak	14	169.608	156.990
Részesedések leány-, társult- és közös vezetőségű vállalkozásokban	15, 16	166.717	137.110
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök	17	46.165	52.890
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	18	75.839	67.724
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök	19	63.263	62.806
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	16.327	31.446
Halasztott adó eszközök	20	16.032	16.536
Egyéb hosszú lejáratú követelések	21	3.472	2.720
		808.022	754.438
Forgóeszközök			
Készletek	22	129.779	114.215
Vevők	24	278.015	210.285
Szerződéses eszközök	23	5.417	4.254
Egyéb rövid lejáratú követelések	25	27.431	31.326
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök	26	14.272	67.625
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök	27	1.454	1.536
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	9.662	2.154
Nyereségadó követelés	28	182	-
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	29	52.857	51.385
		519.069	482.780
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		1.327.091	1.237.218

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A 220-313. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

Mérleg – Források

	Melléklet	2023. dec. 31. Mft	2022. dec. 31. Módosított* Mft
FORRÁSOK			
Saját tőke			
Jegyzett tőke	30	18.638	18.638
Saját részvények	31	(27.934)	(157)
Részvényzásió	30	15.214	15.214
Tőketartalék	30	3.475	3.475
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	30	(2.506)	(2.641)
Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	30	6.546	820
Eredménytartalék		1.117.000	1.003.386
		1.130.433	1.038.735
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	32	55.443	42.322
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	11.413	25.484
Lízing kötelezettségek	33	2.286	1.324
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	34	13.762	13.493
Céltartalékok	35	4.460	3.346
		87.364	85.969
Rövid lejáratú kötelezettségek			
Hitelek/kölcsönök	36	22.762	1.205
Szállítók	37	52.521	49.836
Nyereségadó-fizetési kötelezettség	28	865	2.856
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	39	2.787	2.936
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	935	4.786
Lízing kötelezettségek	33	939	634
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások	40	28.346	49.975
Céltartalékok	35	139	286
		109.294	112.514
FORRÁSOK ÖSSZESEN		1.327.091	1.237.218

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A 220-313. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.



Saját tőke változás kimutatása

a 2022. december 31-ével végződő évről

	Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- ázió	Tőke- tartalék	Saját részvény	Egyéb átfogó ered- ményrel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	Eredmény- tartalék	Összesen
		Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
Egyenleg 2022. január 1-én		18.638	15.214	3.475	(512)	977	(23)	856.599	894.368
Tárgyévi eredmény (Módosított*)		-	-	-	-	-	-	184.809	184.809
Aktuáriusi nyereség a meghatározott juttatási programokon	35	-	-	-	-	-	-	1.007	1.007
Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök változása	19, 27	-	-	-	-	(3.618)	-	2.648	(970)
Egyéb átfogó eredményben elszámolt fedezeti instrumentumok valós értékének változása	30	-	-	-	-	-	(8.432)	-	(8.432)
Fedezeti ügyletek vesztesége az eredménybe átsorolva	30	-	-	-	-	-	9.275	-	9.275
Átfogó eredmény 2022. december 31-ével végződő évre (Módosított*)		-	-	-	-	(3.618)	843	188.464	185.689
Vásárolt saját részvények	31	-	-	-	(3.190)	-	-	-	(3.190)
Átadott saját részvények	31	-	-	-	3.545	-	-	(3.545)	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	30	-	-	-	-	-	-	3.802	3.802
Törzsrészvények után járó osztalék 2021. évre	42	-	-	-	-	-	-	(41.934)	(41.934)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2022. december 31-ével végződő év során		-	-	-	355	-	-	(41.677)	(41.322)
Egyenleg 2022. december 31-én (Módosított*)		18.638	15.214	3.475	(157)	(2.641)	820	1.003.386	1.038.735

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A 220-313. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.



a 2023. december 31-ével végződő évről	Melléklet	Jegyzett tőke	Részvény- ázió	Tőke- tartalék	Saját részvény	Egyéb átfogó ered- ményrel szemben valós értékben értékelt pénzügyi eszközök tartaléka	Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka	Eredmény- tartalék	Összesen
		Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
Egyenleg 2023. január 1-én		18.638	15.214	3.475	(157)	(2.641)	820	1.003.386	1.038.735
Tárgyévi eredmény		-	-	-	-	-	-	186.901	186.901
Aktuáriusi veszteség a meghatározott juttatási programokon	35	-	-	-	-	-	-	(552)	(552)
Átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök változása	19, 27	-	-	-	-	135	-	-	135
Egyéb átfogó eredményben elszámolt fedezeti instrumentumok valós értékének változása	30	-	-	-	-	-	18.093	-	18.093
Fedezeti ügyletek (nyeresége) az eredménybe átsorolva	30	-	-	-	-	-	(12.367)	-	(12.367)
Átfogó eredmény 2023. december 31-ével végződő évre		-	-	-	-	135	5.726	186.349	192.210
Vásárolt saját részvények	31	-	-	-	(31.534)	-	-	-	(31.534)
Átadott saját részvények	31	-	-	-	3.757	-	-	(3.757)	-
Részvényalapú kifizetések elszámolása	30	-	-	-	-	-	-	3.708	3.708
Törzsrészvények után járó osztalék 2022. évre	42	-	-	-	-	-	-	(72.686)	(72.686)
Tulajdonosokkal tulajdonosi minőségben folytatott tranzakciók értéke 2023. december 31-ével végződő évre		-	-	-	(27.777)	-	-	(72.735)	(100.512)
Egyenleg 2023. december 31-én		18.638	15.214	3.475	(27.934)	(2.506)	6.546	1.117.000	1.130.433

A 220-313. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.



Cash-flow kimutatás

a december 31-ével végződő évről	Melléklet	2023 Mft	2022 Mft
Üzleti tevékenység			
Adózás előtti eredmény		194.252	182.490
Értékcsökkenés és amortizáció	5, 12, 14	35.367	33.950
Az Eredménykimutatásban elszámolt pénzmozgással nem járó tételek		5.733	(1.672)
Nettó kamat- és osztalékbevétel	6	(17.826)	(14.546)
Immateriális javak értékvesztése	14	4.170	18.978
<i>Egyéb üzleti tevékenység</i>		6.334	2.898
Hitelek év végi átértékelése	6	194	-
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések és immateriális javak változásának eredményének átsorolása		(75)	1.461
Befektetések értékvesztése	15	2.544	(1.477)
Részvényalapú kifizetések elszámolásával kapcsolatos ráfordítások	30	3.671	2.914
<i>Fizetett kamat és nyereségadó</i>		(23.703)	(14.125)
Fizetett kamat	6	(14.696)	(7.361)
Fizetett nyereségadó	7, 28	(9.007)	(6.764)
A működőtőke változásai előtti üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow		204.327	207.973
<i>Működő tőke változásai</i>		(94.534)	(37.370)
Vevők és egyéb követelések növekedése	24, 25	(53.410)	(46.234)
Készletek növekedése	22	(22.345)	(28.475)
Szállítók és egyéb kötelezettségek (csökkenése)/növekedése	34, 37, 40	(18.779)	37.339
Üzleti tevékenységből származó nettó cash-flow		109.793	170.603
Befektetési tevékenység			
Ingatlanok, üzemi berendezések és felszerelések beszerzése	12	(43.364)	(39.754)
Immateriális javak beszerzése	14	(31.676)	(12.058)
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések értékesítésének bevétele		829	384
Pénzügyi eszközök megszerzésére fordított pénzeszköz		(34.815)	(57.954)
Pénzügyi eszközök értékesítéséből, lejáratából származó bevétel		71.892	14.868
Adott kölcsönök kihelyezése		(23.474)	(33.648)
Adott kölcsönök törlesztése		23.544	2.612
Kamatbevételek	6	25.377	17.295
Osztalékbevétel	6	7.145	4.612
Leányvállalat megszerzésére fordított pénzeszköz	14	(28.366)	(1.907)
Befektetési tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(32.908)	(105.550)
Pénzügyi tevékenység			
Saját részvények vásárlása	31	(31.534)	(3.190)
Fizetett osztalék törzsrészvényekre	42	(72.686)	(41.934)
Lízingtörlesztés		(985)	(596)
Hiteltörlesztés		(35.748)	(178.487)
Hitelfelvétel		47.191	178.487
Pénzügyi tevékenységre felhasznált nettó cash-flow		(93.762)	(45.720)
Pénz és pénzeszköz egyenértékes (csökkenése)/növekedése		(16.877)	19.333
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év elején	29	58.689	38.903
Árfolyamváltozás hatása a külföldi pénznemben tartott egyenlegekre		(80)	453
Pénz és pénzeszköz egyenértékes év végén	29	41.732	58.689

A 220-313. oldalakon közölt mellékletek az Egyedi éves beszámoló elválaszthatatlan részei.

Kiegészítő melléklet

1. Általános háttér

1.1. Jogi helyzet és a tevékenység jellege

A Richter Gedeon Nyrt. (a „Társaság”) Magyarországon bejegyzett, gyógyszeripari termékeket gyártó vállalkozás. A Társaságot 1923-ban alapították. Az Anyavállalat elődjét 1901-ben Richter Gedeon alapította egy gyógyszertár megvásárlásával. A Társaság nyilvános részvénytársaságként működik, részvényeivel a Budapesti Értéktőzsdén kereskednek. Székhelye: Budapest 1103 Gyömrői út 19-21. szám alatt található.

A Társaság cégneve:	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.
A cég megjelölésére használt címszó:	Richter Gedeon Nyrt.
A Társaság alakulásának időpontja:	1923. október 2.
A Társaság céghelye:	1103 Budapest, Gyömrői út 19-21.
A Társaság fióktelepei:	2510 Dorog, Esztergomi út 27. 4031 Debrecen, Richter Gedeon utca 20. 4031 Debrecen, Kígyóbagyos utca 8. 6720 Szeged, Eötvös u 6. 7673 Kővágószőlős, 505/2 hrsz. MD 2005 Chisinau, str. Alexandr Puskin 47/1.bloc "A".ép. oficiul 1.ajtó
A Társaság honlapja:	www.gedeonrichter.com
Az első alapszabály kelte:	1923. július 24.
Érvényes alapszabály kelte:	2023. december 19.
Utolsó cégbírósi bejegyzés száma és helye:	Cg. 01-10-040944; Budapest
Aktuális alaptőke:	18.637.486.000 Ft
Fő tevékenységi kör:	Gyógyszerkészítmény gyártása
TEÁOR szám:	2120'08
A Társaság működésének időtartama:	határozatlan
Üzleti év:	a naptári évvel egyező
Könyvvizsgáló cég neve és címe:	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest Dózsa György út 84/C.
Könyvvizsgálatért felelős:	Horváth Tamás
Kamarai tagsági szám:	003449
A Társaság hirdetésményeinek közzétételi helye:	Cégközlöny: www.cegkozlonny.hu www.gedeonrichter.com www.bet.hu kozvetetelek.mnb.hu
Aláírási jogosult:	Orbán Gábor vezérigazgató
Lakhelye:	Budapest
A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért felelős:	Kozma Judit főkönyvelő
Lakhelye:	Budapest
Regisztrációs szám:	184862

1.2. A beszámoló készítés alapja

Jelen beszámoló a Társaság egyedi éves beszámolója, az Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (továbbiakban „IFRS”) összhangban készült.

A 2023. december 31-i fordulónapra készített beszámoló teljes IFRS pénzügyi beszámoló (Eredménykimutatás, Mérleg, Saját tőke változás kimutatása, Cash-flow kimutatás), így összehasonlítható adatokat tartalmaz az előző időszakra, azaz 2022. december 31-i fordulónapra vonatkozóan.

A Társaság IFRS szerinti konszolidált éves beszámolót is köteles készíteni, mert több vállalkozóhoz fűződő viszonyában anyavállalatnak minősül.

A Társaság beszámolói az alábbi linken érhetőek el:

<https://www.gedeonrichter.com/hu-hu/befektetok/kozgyulesek>

Jelen IFRS szerinti pénzügyi beszámoló a bekerülési érték elve alapján készült, kivéve bizonyos pénzügyi instrumentumokat, melyek valós értéken szerepelnek a mérlegben. Az IFRS szerinti egyedi pénzügyi beszámolót a Társaság millió magyar forintban (Mft) készítette kivéve, ha másként jelezzük.

Jelen pénzügyi beszámoló elkészítése során a következő pontokban bemutatott számviteli politikák kerültek alkalmazásra.

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

1.3. Makrogazdasági környezet

A) Az ellátási lánc és egyéb makrogazdasági tényezők hatása

2022/2023 telén a világgazdaságot érintő legkomolyabb gazdasági kockázatot az energia – különösen a földgáz – és egyéb nyersanyagok ellátási válságától való félelem jelentette. Ez a félelem különösen erős volt Európában, mert sok európai gazdaság függ a nyersanyagimporttól. Ilyen gazdasági nehézségek Európában azonban nem jelentkeztek. Ennek több oka is van: a hatékony nyersanyagfelhasználás, az új beszállító országokból érkező energiaiport és végül az enyhe tél, amely alacsonyban tartotta a fűtési energiaigényt. Bár az energia- és nyersanyagárak csökkentek 2023 folyamán, még mindig jelentősen meghaladják az elmúlt 15 év szintjét. Feltételezhető, hogy a következő években a válság előtti szint (vagyis a koronavírus-járvány és az Ukrajna elleni orosz támadás előtti energiaárak) felett maradnak.

2023-ban az infláció, az emelkedő kamatok, a szűkös munkaerőpiacok, az ukrajnai háború, a klímaválság és a gyorsan változó makrogazdasági feltételek hatásai okoztak bizonytalanságot és rontották a gazdasági kilátásokat a világgazdaságban. A központi bankok 2022-ben és 2023-ban az infláció kezelésére világszerte megemelték a kamatlábakat, így próbálták egyensúlyba hozni azt a növekedés fenntartásával. A fő kockázatot a fogyasztói árak inflációjának ismételt emelkedése jelenti. Különösen veszélyeztetett az Egyesült Államok és az euróövezet, ahol a reál irányadó kamatlábak 2008 januárja óta a legmagasabb szinten állnak. A kamatlábak hosszabb ideig történő magasabb tartása jelentős mértékben terhelheti a gazdaságokat, és az enyhe recessziók elmélyülhetnek. A globális monetáris szigorítás súlyosbította a fejlődő országok fiskális és adósság miatti sérülékenységét. A növekvő hitelfelvételi költségek és az erős dollár megnövelte az adósságszolgálati terheket és az adósság vissza nem fizetésének kockázatát.

A gyógyszeripart olyan globális folyamatok is befolyásolták, mint az ellátási lánc zavarai, az infláció, vagy a munkaerőhiány. A COVID-19 járványt követően alapvető célkitűzéssé vált a jövőbeni kockázatok mérséklése a globális ellátási láncok stressztűrő képességének növelése útján. Bármelyik üzletágban folytassanak tevékenységet, a vállalatok egyaránt a hazai gyártás megerősítésével diverzifikálták kitértésüket.

Az ellátási láncsal kapcsolatos kockázatok és az infláció kapcsolódó hatásai továbbra is meghatározóak, a kérdések széles skáláját ölelik fel, melyek a következő főbb elemek köré csoportosulnak:

Az alapanyagok és késztermékek rendelkezésre állása és árazása

- Anyag és alkatrészellátás biztonságával, valamint szállítással és raktározással kapcsolatos kockázatok;
- Globális ellátási lánc problémák - bizonyos alapanyagok, csomagolóanyagok drágábban, egyáltalán nem vagy nem időben szerezhetőek be;
- Az oroszországi gyárban a szankciók miatt nőtt az anyag és alkatrész ellátás folyamatos biztosításának kockázata (bizonyos gépekhez a szankciók miatt nem tudtak pótalkatrészeket beszerezni nyugati gyártóktól, és az alapanyagok egy része sem volt elérhető a hagyományos nyugati partnerektől), azonban a gyártásban nem volt tapasztalható fennakadás, mivel alternatív forrásokból (jellemzően orosz, FÁK, kínai, indiai) sikerült beszerezni a hiányzó tételeket;
- Folyamatosan szigorodó törzskönyvi előírások áremelkedéssel járnak a hatóanyagok tekintetében;
- Beszállítói láncok akadozásának kockázata magas a bioszimiláris termékeknel;
- Fentiek veszélyeztethetik a folyamatos termelés biztonságát, költségnövekedést, tartalékok (anyagok és eszközök) többlet beszerzését okozhatja.

A fenti kockázatokat a Társaság előrehozott megrendelési folyamatokkal, alternatív szállítói források keresésével enyhíti, szigorúan ügyelve a közvetlen szállítók rendszeres vizsgálatára, a teljes szállítói lánc ellenőrzésére.

Hasonlóan csökkenthető a függőségek ritkább, de nagyobb tételek rendelésével, megemelt készletszintekkel, amelyekkel a „lost business” kockázatát kerülhetjük el, azonban ez a raktárkapacitások és a kapcsolódó költségek növekedését eredményezi.

Szállítás, disztribúció és raktározás:

A szállítások területén a kockázatok (ár, szállítási idő, bizonytalanságok) a korábbiakhoz képest átlagban csökkentek, de Oroszország és Ukrajna felé növekedtek, amelyet alternatív lehetőségek tervezésével (más földi útvonal, légiszállítás) és a mindenkori helyzet folyamatos monitoringjával próbál a Társaság enyhíteni.

Raktárkapacitás hiányának kockázata kezelhető, azonban a megnőtt beszerzési idő miatt szükséges készletnövekedés, a gyártás felgyorsulása, az értékesítés, kiszállítás lassulása raktározási problémákhoz vezethet.

Termelés- és értékesítéstervezés során a Társaság kiemelt hangsúlyt fektet a várható piaci igények és a termelés mennyiségek, időzítések összehangolására, hogy ezzel mérsékelje a „lost business”, a túlzott raktározási igény, a termelési-értékesítési ciklus idejének, a termelési és raktározási költségek megnövekedésének kockázatát.

A fenti kockázatokat a kereslet-kínálat folyamatos egyensúlyba hozásával, a teljes készletgazdálkodás központi irányításával is törekszik a Társaság eliminálni.

A munkaerő rendelkezésre állása és a személyi jellegű költségek

A gyógyszeripar a szélesebb körű munkaerőpiaci trendekhez kapcsolódóan utánpótlás problémákkal is szembe kell, hogy nézzen. Az elmúlt években egyre nagyobb kihívást jelent új tehetségek felvétele és megtartása is, ami új próbatétel elé állítja az iparágat. A munkaerőpiacot átforgalmazta a társadalmi és környezeti feszültségekkel ötvöződő, egyre hangsúlyosabb gazdasági és geopolitikai volatilitás. Az innováció kulcsfontosságú a gyógyszeriparban és megfelelően képezett tudományos szakemberek nélkül a vállalatok pozíciójának és versenyképességének megerősítése komoly akadályokba ütközik.

Szakképzett munkaerő biztosításának és megtartásának nehézségei a Társaság közép-kelet európai vállalataiban nehezíthetik, költségesebbé tehetik a működést, akár „lost business” is eredményezhetnek

- Visszatért a Covid előtti nehéz helyzet a munkaerő toborzása és megtartása terén. Nagy a kereslet a gyors technológiai változásokat lekövetni képes munkaerő iránt. A fizikai munka presztízse alacsony, az iparág szigorú szabályozottsága is nehezíti a megfelelő munkaerő toborzását és megtartását. A külföldi munkaerő általánosságban a betanulás és a nyelvi nehézségek miatt nem valós alternatíva;
- Munkaerő hiánya és különleges szaktudás hiányának kockázata a bioszimiláris területen;
- Szakképzett munkaerő esetében növeli a kockázatot az EU elszívó ereje. A K+F területen az orvostudományi és regulatory munkakörökben ez a kockázat kiemelten jelen van. Külföldi szakemberek behozatala nehézkes;

- Munkaerő oldali igények változása további kockázat: nem pénzbeli juttatások felértékelődése, nagyobb cafeteria választék, rugalmas munkaidő, home office munkavégzés iránti igény, közlekedési lehetőségek támogatása;
- A munkaerőpiacon megfigyelhető a lojalitás folyamatos csökkenése, a jelenség már a Társaság életében is jelen van;
- Home office kockázat - piaci igények (sok home office) vs. Richter igények, értékek (innováció, együttműködés, hatékonyság);
- Fluktuáció piaci átlag alatt, de nincs csökkenési várakozás;
- Richter presztízse nőtt Nyugat-Európában (Vraylar, piaci jelenlét, külső kommunikáció);
- Románia, Lengyelország - hasonló problémák.

A Társaság további eszközöket is igénybe vesz a fenti kockázatok enyhítésére:

- Béremelések és a vállalathoz való hosszú távú kötődést segítő konstrukciók alkalmazása (lojalitás program);
- Szerződés nemzetközi fejvadász cégekkel;
- Egyetemi képzési együttműködések, egyetemi jelenlét;
- Távmunka külföldieknek;
- Employer branding fejlesztése;
- Új toborzási technikák, új csatornák;
- Fluktuáció monitorozása, egyedi megoldások keresése az érintett területeken;
- Flexibilisebb, személyre szabott juttatási rendszerek kialakítása, utánpótlástervezés, kompetenciatervezés;
- Oktatás, fejlesztési programok;
- Mentális egészség támogatása;
- Vezetőképzési programok, vezetői munkakörök marketingje;
- Munkaerőigény csökkentése - Robotizálás, IT fejlesztések, papirmentes folyamatok, folyamatok átalakítása, hatékonyságnövelés.

Inflációs kockázatok

A magasabb inflációs szintek befolyásolják a pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott megítéléseket és becsléseket, beleértve a vállalkozás folytatásának/értékvesztésének felülvizsgálatához használt előrejelzett költségeket és a nyugdíjkötelezettségekre vonatkozó feltételezéseket.

Termékeink jelentős része fix árazású, ez csökkenti a költségnövekedés áthárításának lehetőségeit, átárazási képességünk korlátozott, amelynek következtében szűkülhetnek a marginok, egyes termékek akár veszteséggé is válhatnak.

Energiaárak emelkedése jelentős költségnövekedést okozhat (közvetlenül és a közvetetten), nagy lehet az ár volatilitása is, ami tovább nehezítheti a tervezést, működést.

Munkaerő megtartása, megszerzése érdekében felmerülő költségek növekedésének optimális kezelésében is jelentős kockázat rejlik.

Kiemelt kockázatkezelési eljárások:

- Az infláció hatása a hosszú gyártási ciklusok miatt lassabban következik be, ez javítja a mozgásterünket;
- Eladási árak növelése (korlátozottan igénybe vehető eszköz);
- Előrehozott beszerzés;
- Megfelelő tervezés, beszerzések tudatos ütemezése.

Pénzeszközök kezelésének és befektetésének kockázata

Kamatkockázat: A piaci kamatok változása befolyásolja a befektetett kamatozó értékpapír-állomány értékét, hozamát (kamat + árfolyam-nyereség/veszteség). Kamatok emelkedése (+átfutási idők növekedése, beszállítói láncok töredezése) növeli a forgótőke költségét. Értékpapírok többsége, a rövid lejáratú állampapírok kivételével, valós piaci értéken kerül értékelésre, így rejtett kamatláb kockázat nincs.

Partnerkockázat: A partnereink (tipikusan bankok) helyzetében bekövetkezett jelentős negatív változások veszteséget okozhatnak.

Likviditási kockázat: A vállalat fizetési kötelezettségeit nem, vagy csak pénzügyi veszteségek árán tudja teljesíteni.

A Társaság a következő kockázatkezelési eljárásokat alkalmazza:

- Pénzügyi befektetési szabályzat szigorú betartása, napi limit monitorozása, kockázat kezelés riportolása, évenkénti felülvizsgálata, fejlesztése;
- Leányvállalati szabad pénzeszközök központosított kontrollja;
- Kamatkockázat: limitek (duráció), folyamatos monitoring, befektetési döntések, a kamatemelkedés ellen kamatcsere ügyletek, a spread-ek növekedése kockázatot jelent;
- Partnerkockázat: partner-limitek, új partnerek bevonása, partnerszelekció, diverzifikált portfólió, eszközök (ETF), ISDA – alapján kötött szerződések (jogi kockázatok csökkentése);
- Likviditási kockázat: treasury tevékenység, likviditási limitek, Cash-flow tervezés, kifizetések tervezése, megfelelő információáramlás a Treasury felé, repo ügyletek, hitelfelvétel;
- Havi befektetési és kockázatkezelési jelentés;
- Befektetési Bizottsági ülések heti rendszerességgel.

Cash-flow és pénzügyi instrumentumok devizaárfolyam kockázata

A Társaságnak jelentős RUB, USD és egyéb devizákban keletkezett bevételi többletei és devizás pénzügyi instrumentumai vannak, amelyeknek a Ft-ban és €-ban mért értékét az árfolyam ingadozások eltérítik, nem kívánt mérleg- és eredménymozgásokat, veszteséget okozhatnak.

A megnövekedett deviza-árfolyam volatilitás miatt a devizában nyilvántartott eszközök forintban mért értéke jelentősen változik, extra számviteli eredmény keletkezhet mindkét irányban. A RUB esetében a jelenlegi piaci helyzetben a fedezés derivatív ügyletekkel nem lehetséges, a kockázatot egyéb módszerekkel (pl. skontó) próbáljuk mérsékelni.

A Társaság az alábbi eljárásokat vezette be a kockázatok és azok hatásainak enyhítésére:

- Részleges természetes fedezés azonos devizában felmerülő költségekkel, nyitott pozíciók csökkentése átváltással;
- Limitek alkalmazása;
- Tervezett USD, RUB bevételek gördülő fedezése, USD-ben lévő befektetések fedezése a pénzügyi eredmény stabilitása, kiszámíthatósága érdekében;
- Orosz üzleti modell megváltoztatása - USD-ben számlázás, ahol lehet, RUB bevételek helyi átváltása, banki kapcsolatok, működés átalakítása, lehetőségek folyamatos vizsgálata, tárgyalások banki partnerekkel;
- Devizaallokációs modell és devizakockázat fedezésének fejlesztése;
- Energia vásárlások devizakitettségeinek és az energia költségeknek folyamatos fedezése.

B) Éghajlati és ESG-kockázatok

A környezettudatosság átírja a működési módokat, használható technológiákat, anyagokat, környezetvédelmi előírásokat, amelyekhez a működés minden területén alkalmazkodni kell. Amennyiben ebben a folyamatban lemaradunk, jelentős versenyhátrányt szenvedhetünk el. Alkalmazkodni kell az ezen a területen is erősödő befektetői elvárásokhoz, a változó fogyasztói szokásokhoz, preferenciákhoz, támogatva a fenntartható fejlődést, zöld technológiákat. Mindez jelentős kockázatot hordoz, hátrányosan érintheti értékesítési bevételünket, hírnevünket.

WHC portfóliónk, a használt vegyi anyagok miatt is érintettek lehetünk. Vízkészlet tisztaságának szerepe nő (Richter működését érinti). Szükséges technológiai változtatások költségnövekedést okozhatnak.

Környezetvédelem

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

A Richter, karbonlábnyomának meghatározásával megteremtette az alapot, hogy az Európai Unió célokhoz csatlakozva („Fit for 55” program) megtegye a szükséges lépéseket a programban kitűzött cél elérésére. Évente elkészül a karbonlábnyom számítás, nyomon követve a célok megvalósulását. 2023-ban az európai termelő leányvállalatoknál (Lengyelország, Románia, Oroszország), valamint a vegyes vállalatoknál is (Németország és India) elkészültek a 2022-es évre vonatkozó karbonlábnyomszámítások.

A fenntarthatósági célok eléréséért felelősséget vállaló Richter a saját előállítású energia arány növelése érdekében minden telephelyén folytatja a napelemrendszerek bővítését.

A Richter fontosnak tartja az EU fenntarthatósági taxonómiáról szóló szabályozását. A Társaság főtevékenysége a gyógyszergyártás, amely nem érintett a jelenleg klímavédelmi témákra megkövetelt riportolási kötelezettség által. Ugyanakkor, a Richter folyamatosan nyomon követi a szabályozás fejlődését és a későbbiekben – érintettség esetén – elkészíti a szükséges beszámolást.

Munkaegészségügy, biztonságtechnika

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

Az EHS szakemberek biztonsági bejárásokkal, transzparens kommunikációval segítik a magyarországi EHS tudatosság fokozását, a kritikus események megelőzését, az esetleges eltérések felmérését, amelynek köszönhetően a 2023-as évben sem történt súlyos munkabaleset, valamint hatósági elmarasztalás, vagy bírság.

A Richter folyamatosan dolgozik a munkaegészségügyi és biztonságtechnikai folyamatok optimalizálásán, ennek köszönhetően 2022-ben sikerrel zárult a Munkabiztonsági és Egészségügyi Irányítási Rendszer (MEBIR) MSZ ISO 45001:2018 szabvány szerinti felügyeleti audit, igazolva, hogy a belső auditok, oktatások, szabályozás, teljesítményértékelés, a kockázatkezelés és a munkahelyi ártalom-mérések megfelelően zajlanak.

A Richter maradéktalanul teljesíti a REACH és a CLP EU irányelvek által megfogalmazott kémiai biztonsági követelményeket, valamint különös figyelmet fordít a robbanásvédelmi (ATEX direktíva) és a súlyos balesetek megelőzéséhez fűződő követelmények megvalósítására.

Humán erőforrás gazdálkodás

A Richter egyik stratégiai célkitűzése, hogy olyan jövőálló szervezetet építsen fel, amelyik képes előre felmérni a bonyolult belső és külső kihívásokat. Emberközpontú megközelítésünk lényege az, hogy elköteleztük magunkat egy olyan környezet kialakítása mellett, amelyben az embereket megbecsülik, fejlődési lehetőséget kapnak és ellenszolgáltatásban részesülnek függetlenül a látható vagy láthatatlan különbségektől. Vállalati kultúránkat folyamatosan a négy Richter érték – Alkalmazottak, Számonkérhetőség, Innováció és Kiválóság – köré építjük, hogy mind a 11.000 munkavállalónk teljes mértékben kibontakoztathassa képességeit.

Annak érdekében, hogy azonos belépési, fejlődési, karrier és bérezési lehetőségeket biztosítsunk, ügyvitelünket és politikánkat folyamatosan auditáljuk, amellett, hogy átfogó DEI (Diversity, Equity and Inclusion) tervet léptettünk életbe, aminek első lépéseként a nemi és életkori diverzitásra fókuszálunk.

Sokszínűségi politika

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

A Társaság a sokszínűség körében a vezető testületek összetételének kialakítása során előtérbe helyezi a Richter fő tevékenységéhez és multinacionális gyógyszeripari csoport jellegéhez kapcsolódó ismereteket, a Társaság működésének gazdasági, tudományos, társadalmi és környezeti összefüggéseiben való jártasságot, az idősebb és a fiatalabb generációt egyaránt képviselő, eltérő nemű szakemberek hatékony és eredményes együttműködését, valamint a szakmai és a személyes jó hírnév követelményét. A Társaság álláspontja szerint előbbi sokszínűségi szempontok elérését az segíti elő, ha a vezető testületek tagjai között megtalálhatóak a Richter szempontjából releváns területeken (gyógyszerkutatás, kutatás-fejlesztés, egészségügy, pénzügy, tőkepiac, általános menedzsment) ismeretekkel, tapasztalatokkal és végzettséggel rendelkező személyek, ezért a Richter törekszik arra, hogy a testületi tagok szakmai háttere megfelelően diverzifikált legyen.

ESG-hez kapcsolódó kockázatok kezelésére alkalmazott eljárások:

- Kapcsolódó változások figyelése, új előírásoknak történő megfelelés;
- Előírásoknál akár szigorúbb, előremutató belső szabályozás, gyakorlat kialakítása;
- Karbon lábnyom számítás, várható illeszkedés a Fit for 55-hoz;
- Energiacsökkentési koncepció;
- ESG jelentés, belső fókusz erősödése, ESG szempontok beépítése a hosszú távú tervezésbe;
- ESG stratégia kialakítása.

1.4. Új és módosított standardok alkalmazása

A) Az IFRS standardok 2023. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- IFRS 17 „Biztosítási szerződések” standard, beleértve az IFRS 17 standard módosításait;
- IAS 8 „Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Számviteli becslések definíciója;
- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard és IFRS Gyakori útmutató 2 módosítása – Számviteli politikák közzététele;
- IAS 12 „Nyerességadók” standard módosításai - Egyetlen ügyletből származó eszközökhöz és kötelezettségekhez kapcsolódó halasztott adó;
- IAS 12 „Nyerességadók” standard módosításai – Nemzetközi adóreform – Második pillér modell szabályai.

A Társaság úgy véli, hogy jelen standardoknak elfogadása és a meglévő standardok módosítása nem lesz jelentős hatással a Társaság pénzügyi kimutatásaira.

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

- IAS 1 „Pénzügyi kimutatások prezentálása” standard módosításai – A rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek besorolása – A hatálybalépés dátumának elhalasztása, Hosszú lejáratú kötelezettségek kovenánsokkal (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban);
- IFRS 16 „Lízingek” standard módosításai – Lízingkötelezettség a visszlízing ügyletek esetében (hatályba lép a 2024. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

C) Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- IFRS 10 „Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 „Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőke módszerrel kapcsolatban);
- IFRS 14 „Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot;
- IAS 7 „Cash-Flow kimutatás” és IFRS 7 „Pénzügyi instrumentumok: Közzététel” módosításai - Szállítói pénzügyi megállapodások;
- IAS 21 „Az árfolyamváltozások hatása” módosításai - Átválthatóság hiánya.

Ezek a módosítások, új standardok és értelmezések implementációja nem befolyásolná számottevően a Társaság egyedi pénzügyi kimutatásait.

Nem várható további új/módosított standard vagy értelmezés, amely jelentős hatással lenne a Társaság pénzügyi beszámolójára.

2. Lényegesebb számviteli elvek

A pénzügyi beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli elvek a következők.

2.1. Devizás tételek átszámítása

A Társaság éves beszámolója az elsődleges működési környezetének a pénznemében készül (funkcionális pénznem). A Társaság funkcionális és beszámolási pénzneme a magyar forint.

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

A Társaság a külföldi pénzügyi eszközök, kötelezettségek állományba vételekor a teljesítés napjára vonatkozó MNB árfolyamot alkalmazza. Év végén a külföldi pénzügyi eszközök és forrásokat egységesen a mérleg fordulónapján érvényes MNB devizaárfolyamon kell kimutatni. Amennyiben a Társaság tranzakciós pénznemét a Magyar Nemzeti Bank nem jegyzi, úgy magyar forintra történő átváltása a Bloomberg által közzétett funkcionális tranzakciós pénznem/\$ és az MNB által közzétett funkcionális pénznem Ft/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamokkal történik. Speciális esetben (fentiek hiányában, vagy ha a napi ügyviteli feladatok elvégzésével a fentebb hivatkozott tranzakciós pénznem/\$ árfolyam Bloomberg általi közzétételének időpontja már nem megvárható) a magyar forintra történő átváltás a tranzakciós pénznemet jegyző nemzeti bank által közzétett tranzakciós pénznem/\$ és az MNB által közzétett funkcionális pénznem/\$ árfolyamokból számított keresztárfolyamon valósul meg.

2.2. Bevételek, kamatbevétel, osztalékbevétel

A Társaság az árbevételt általános forgalmi adóval, vevőknek nyújtott visszatérítésekkel, értékesítéssel egyidejűleg adott engedményekkel és egyéb hasonló juttatásokkal, valamint az utólag adandó engedmények becsült értékével csökkentett értéken mutatja be. A kedvezménnyel történő értékesítésből származó bevétel a szerződésben meghatározott ár alapján kerül elszámolásra, a becsült mennyiségi engedmények levonása után. Néhány vevőkkel kötött szerződés visszaküldési jogot biztosít bizonyos feltételek fennállásának esetében, de ennek várható hatása a bevételekre elhanyagolható. A tapasztalatok alapján a várható érték módszer alkalmazásával kerül a kedvezmény megbecsülésre és a bevétel csak olyan mértékben kerül eljegyezésre, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy jelentős visszairás nem következik be. Visszatérítési kötelezettség (amely a szállítói és egyéb kötelezettségek között szerepel) a beszámolási időszak végéig teljesített értékesítésekkel kapcsolatban a vevőknek fizetendő várható mennyiségi engedményekre kerül elszámolásra. A változó ellenérték főként a fentebb említett kedvezményekhez kapcsolódik, a bevétel csak olyan mértékig kerül elszámolásra, amilyen mértékben nagyon valószínű, hogy nem lesz jelentős visszairás

A) Árbevétel

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

- a Társaság és a Richter Csoport által előállított, valamint vásárolt gyógyszeripari termékek értékesítése,
- jogdíj és licencdíj bevétel, a piacon már megtalálható termékek után számos, a gyógyszeriparban tevékenykedő vállalkozásokkal kötött licenzszerződésből eredően,
- a forgalomban lévő termékekhez kapcsolódóan az adott piacon elért teljesítményhez kapcsolódó mérföldkő bevételek (pl.: kumulált árbevétel alapú mérföldkő bevételek)
- gyártási szolgáltatási megállapodások,
- egyéb szolgáltatások, így: marketing szolgáltatások, szállítás stb.

B) Gyógyszeripari termékek értékesítése

A Társaság számos gyógyszeripari terméket állít elő és értékesít.

Az árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor valószínű, hogy az ígért áru vevőnek való átadásával kielégíti a teljesítési kötelezettséget. A szerződés túlnyomó többsége esetében a bevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a termék fizikai átadása megtörténik, és a vevő ellenőrzést szerez felette, az ügyféllel egyeztetett szállítási és átvételi feltételeknek megfelelően. Ellenőrzést jelenthet más gazdálkodó egységek kizárása az áruk irányításából vagy gazdasági előnyök megszerzéséből. A gyógyszeripari termékek értékesítése egy konkrét időpontban kerül kielégítésre. A Társaság leggyakrabban az alábbi kereskedelmi paritásokat alkalmazza: CIP, EXW, CIF, FOB, DAP, DDP, CPT.

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

A Társaság a vevőnek fizetendő ellenértéket az ügyleti ár, vagyis a bevétel csökkenéseként számolja el, kivéve, ha a vevő felé történő kifizetés a vevő által a gazdálkodó egységnek átadott különálló áruért vagy szolgáltatásért jár.

C) Licenck és jogdíjak

A licenckből és jogdíjakból származó bevételek főként a szellemi termékek licenckjeinek harmadik fél részére történő hasznosításából származó jogdíjakból tevődnek össze, melyek közül a legfontosabb az AbbVie-vel kötött a Vraylar®-hoz kapcsolódó megállapodás, amelyről részletes leírás a 4.2 mellékletben olvasható. A licenckmegállapodások (beleértve a fentebb említett Vraylar®-szerződést) keretében kapott, értékesítésen alapuló jogdíjakat abban az időszakban számolják el, amely alatt az alapul szolgáló értékesítéseket elszámolják. Egyes szerződések tartalmazhatnak forgalomba hozatali engedéllyel

rendelkező termékekhez kapcsolódó mérföldkő kifizetéseket (pl. kumulált értékesítéshez kapcsolódó mérföldkő), ahol a kapcsolódó bevétel egy ilyen mérföldkő elérésekor kerül elszámolásra.

D) Gyártási és egyéb szolgáltatások

A gyártási-, marketing- és kutatás-fejlesztési szolgáltatás, olyan teljesítési köteleménynek minősül, amelyhez kapcsolódó árbevétel adott időszak alatt kell elszámolni. A Társaság minden beszámolási időszak végén újraértékeli a folyamatosan kielégített teljesítési kötelemények hiánytalan kielégítése felé való előrehaladást, és ennek megfelelően határozza meg az árbevétel elszámolását.

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

E) Kamatbevétel

Az eredménykimutatással szemben valósan értékelt (FVTPL) pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel az ezen eszközök valós értékeléséből származó nyereségek/(veszteségek) között kerül elszámolásra, Pénzügyi tevékenység bevétele vagy Pénzügyi tevékenység ráfordításaként kimutatva. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott, valamint az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valósan értékelt (FVOCI) pénzügyi eszközökből származó, effektív kamatláb módszerrel számított kamatbevétel az eredménykimutatás részeként, Pénzügyi tevékenység bevételeként kerül elszámolásra.

F) Osztalékbevétel

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

Minden egyéb számviteli politikára vonatkozó szabályozást az éves beszámoló vonatkozó melléklete részletez.

3. Bizonytalansági tényezők és számviteli becslések

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

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

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

3.1. Bizonytalansági tényezők

Orosz-ukrán konfliktus

A fegyveres konfliktus első napjaiban oroszországi üzletmenetünk ideiglenes késedelmet szenvedett, de azóta a szállítmányok ütemezése a háborút megelőző átlagos szintre állt vissza. Piacелеmzők szerint (IQVIA, 2023. 1-11. havi adatok) a Richter készítmények kiskereskedelmi értékesítése rubelben kifejezve 8,6%-kal nőtt, ami jelentősen meghaladja a teljes piac árbevételének bővülési ütemét (3,1%). A növekedés főként a gyártók és disztribútorok által végrehajtott áremeléseknek a hatása.

Oroszországban a 112.721 MFT-ot kitevő árbevétel forintban mérve 4,7%-kal növekedett. A piaci környezet volatilitása ellenére, amit a háborúval és a hozzá kapcsolódó gazdasági szankciókkal összefüggő előre nem látható kockázatok jellemeztek, üzleti tevékenységünk nagyjából a világszintre előtti szinten maradt. Ennek az üzletágnak az árbevétele elsősorban a nőgyógyászati, valamint a szív- és érrendszeri készítmények értékesítéséből származott.

A nem létfontosságú gyógyszereink árát 2023-ban átlagosan 4,4%-kal emeltük. A nagykereskedői szinten stagnáló volumeneket ezért magasabb alkalmazott árakkal egészítették ki.

2022 márciusától kezdve az oroszországi nagykereskedőket kizárólag a Richter Gedeon RUS raktárából szolgáljuk ki. A számlákat a nagykereskedők felé a korábbi időszakokhoz hasonlóan rubelben állítják ki a Csoport helyi vállalatai. Az Anyavállalat és az utóbbiak közötti számlák 2022. második felétől USD-ben kerülnek elszámolásra. Oroszországi árbevételünk mintegy harmada természetes úton fedezett, biztosítva a helyi gyártás és marketing tevékenység rubelben felmerült költségeit, míg a belső átadások pénzbefolyásának árfolyamkockázatát rolling hedge program keretében kezeli az Anyavállalat.

2023-ban a Társaság árbevétele Ukrajnában forintban 5,7%-os növekedést mutat a bázisévhez képest. Az ukrán törvényi háttér közelmúltban bekövetkezett változása lehetővé teszi forgalmazási engedélyek visszavonását mindazon termékek esetében, amelyek gyártókapacitása van Oroszországban és ott adózik, továbbá elegendő helyettesítő termék van jelen a piacon. A Richter esetében 53 ilyen terméket találtak és az engedélyek felfüggesztésének eljárását 2022 október elején elindították. A hatóságok figyelmeztették a Társaságot, hogy amennyiben továbbra is fenntartja oroszországi gyártóbázisát, úgy 2025. év elejétől visszavonják 10 darab, 29 különböző kiserelésben értékesített Richter készítmény forgalmazási engedélyét. A Richter jogi útra fogja foglalni az ügyet.

A mérlegforduló napon a Társaság mérlegében az alábbi tételekre áll fenn kitettség:

Kitettség tényezői (MFT)	Oroszország	Ukrajna	Összesen
Leányvállalatokban meglévő részesedés	19.649	772	20.421
Leányvállalatoknak nyújtott kölcsön	3.928	13	3.941
Vevőállomány	112.827	2.958	115.785
- ebből: leányvállalattal szemben fennálló vevőkövetelés	112.573	0	112.573
Kötvények	826	-	826
Készletek	2.489	1.495	3.984
Pénzeszközök	481	6	487
Összes kitettség	140.200	5.244	145.444

2023-ban a két országba irányuló értékesítés árbevétele a Társaság összes árbevételének 19%-át tette ki (123.757 MFT).

	Oroszország	Ukrajna	Összesen
Árbevétel 2023-ban (MFT-ban)	112.721	11.036	123.757
<i>Összes árbevétel arányában</i>	<i>17%</i>	<i>2%</i>	<i>19%</i>

A kölcsönök várható hitelezési veszteségeit a 17. melléklet tartalmazza.

Értékcsökkenés és amortizáció

Az ingatlanok, gépek és berendezések, valamint az immateriális javak nyilvántartása bekerülési értéken történik, leírásukra pedig lineárisan, hasznos élettartamuk alatt kerül sor.

A becsült hasznos élettartamok felülvizsgálatára évente kerül sor. Ha a becsült hasznos élettartam 10%-kal csökkenne a beszámolóban kimutatotthoz képest, az értékcsökkenés 2023-ban 3.828 MFT-tal növekedne. Ez a változás 2022-ben 3.700 MFT lett volna.

A Társaság a 2023. december 31-ével végződő évre 34.458 MFT, a 2022. december 31-ével végződő évre 33.297 MFT értékcsökkenési és amortizációs ráfordítást mutatott ki. Ez az érték nem tartalmazza a használatijog-eszközökre elszámolt értékcsökkenéseket.

A tárgyi eszközökkel szemben a használatijog-eszközök értékcsökkenésének felülvizsgálatakor más jellegű a döntési bizonytalanság, mivel ezen eszközök hasznos élettartamát alapvetően a lízingszerződés futamideje határozza meg, mindemellett a használatijog-eszközökre elszámolt tárgyévi értékcsökkenés (909 MFT) a tárgyi eszközök értékcsökkenéséhez (34.458 MFT) viszonyítva nem jelentős. Ezen indokok alapján a használatijog-eszközök értékcsökkenéséből eredő bizonytalanságot nem számszerűsítjük.

3.2. Kritikus számviteli megítélések

Halasztott adó

2021-ben a Társaság jelentős halasztott adóköveteléssel rendelkezett, aminek jelentős része az előző évek elhatárolt veszteségéhez kapcsolódó levonható átmeneti különbözeteken, illetve a Társaság által még fel nem használt adókedvezményeken alapult.

A Társaság pénzügyi teljesítményének 2021-ben bekövetkezett jelentős javulását követően áttekintette a korábban el nem számolt elhatárolt veszteségeket, és megállapította, hogy azok felhasználhatóak lesznek. Ennek következtében 2021-ben ezekre a veszteségekre 2.790 MFT halasztott adókövetelés került elszámolásra, amely 2022-ben felhasználásra került.

A Társaság jelentős összegben rendelkezik fejlesztési adókedvezménnyel, amelyet az IFRS-k szempontjából beruházási adókedvezménynek minősít és (a számviteli politika módosítása következtében) az IAS 12 szerinti adókedvezményekkel analóg módon kezel. 2023. december 31-én az adókedvezményekhez kapcsolódóan elszámolt halasztott adó értéke 13.213 MFT (2022. december 31-én 13.495 MFT), amelyből 2023-ban 2.160 MFT került felhasználásra, 1.861 MFT a folyóóra történő átszámítás kamathatása.

A halasztott adó eredményhatása a 20. mellékletben kerül bemutatásra.



4. Szegmensinformációk

4.1. A Richter Csoport szegmens adatai

Számviteli politika

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

A menedzsment a Társaság legfőbb döntéshozójának minősülő Igazgatóság számára az IFRS előírások szerint összeállított jelentéscsomagok alapján határozta meg a működési szegmenseket. Vezetési szempontból a Csoport két fő szegmensre és ezek alatt több stratégiai üzletágra osztható:

a) Gyógyszergyártás szegmens alatt az alábbi üzletágak kerülnek megosztásra:

- **Nőgyógyászat (WHC)**
A lefedetlen terápiás igényekre adott innovatív megoldásainkkal a Csoport elsőszámú gyógyszeripari szereplővé kíván válni Európában a nőgyógyászati termékek piacán.
- **Neuropszichiátria (CNS)**
A központi idegrendszeri terápiás területen meglévő korai fázisú világszínvonalú K+F képességeinkre alapozva, tovább építjük, főként a neuropszichiátria területén, a kismolekulás gyógyszerkutatási portfóliónkat
- **Biotechnológia (BIO)**
Biotechnológiai platformunk kihasználása bioszimiláris termékfejlesztésre és -gyártásra globális piacok számára.
- **General medicines (GM)**
Különböző terápiás területeket magába foglaló, generikus és tradicionális gyógyszerportfólió, erős közép- és kelet-európai földrajzi fókusszal.
- **Egyéb gyógyszergyártás**

b) Egyéb szegmens az egyéb még megmaradt nagy- és kiskereskedelmi tevékenységek mellett az összes további tevékenységet végző tagvállalatot foglalja egybe.

4.2. A Társaság árbevétel adatai

A Társaság árbevétele termékértékesítésből, szolgáltatásnyújtásból és jogdíjbevételekből származik, melyek megoszlása a következő:

Árbevétel elemzés	2023 MFt	2022 MFt
Árbevétel termékértékesítésből	457.956	449.508
Árbevétel szolgáltatásnyújtásból	1.536	2.293
Royalty bevételek	199.332	149.761
Összes árbevétel	658.824	601.562

A Társaság hozzávetőlegesen 194.284 MFt (2022-ben: 138.114 MFt) árbevételt realizált egy harmadik feles vevőtől (AbbVie) az USA régióban. Ezen éves forgalom aránya a teljes árbevétel 29%-át teszi ki. A forgalom a Vraylar® royalty kifizetésekhez kapcsolódik. Sem 2023-ben, sem 2022-ben nem volt a Társaságnak olyan harmadik feles vevője, amely irányába történő értékesítés az összes árbevétel 10%-át meghaladta volna.



A Társaság vevői az alábbi földrajzi régiókban tevékenykednek, melyekben a vizsgált időszakokban realizált árbevétel a következőképpen alakult:

	2023 Mft	2022 Mft
Európa	385.796	382.646
Észak-Amerika	213.026	159.221
Latin-Amerika	12.556	15.694
APAC	39.729	38.206
Egyéb országok	7.717	5.795
Összes árbevétel	658.824	601.562

A Richter átalakította földrajzi régióit annak érdekében, hogy jobban illeszkedjen szokásos üzletviteléhez. 2023-tól a beszámolás fő régiói Európa, Észak-Amerika, Latin-Amerika, Ázsia-Csendes óceáni térség (APAC régió), valamint az Egyéb országok. Az egyes régiókhoz sorolt országokról a Társaság honlapjára feltöltött táblázatból lehet tájékozódni (elemzői táblák):

<https://www.gedeonrichter.com/hu-hu/befektetok/jelentesek>

Az Észak-Amerika régió forgalmának emelkedése a Vraylar® royalty-hoz kötődik. Az Európa régió növekedését elsősorban Magyarország bővülése adta, amelyet az Abirateron, a Relugolix, az Aktil, a Cavinton, a Xilomare, a Terrosa, a Verospiron és több kisebb tétel növekedése együttesen alakított. Az orosz forgalom emelkedését elsősorban a Spironolactone, az egyéb szteroidok, az Oralsept, a Ekvamer, a Mydocalm és a Panangin okozta, amit a Reagila® és az Aflamin visszaesése mérsékelte.

A román emelkedést a Cavinton, a Tamsulosin és a Vildagliptin, míg a lengyel forgalombővülést a Dabigatran, a Reagila®, valamint a Rivaroxaban határozták meg. Az APAC régióban a kínai Escapelle forgalma a meghatározó. Az Egyéb országok régió növekedése főként az Evra®-hoz és a Reagila®-hoz kötődik. A latin-amerikai régió csökkenését a mexikói Evra® royalty visszaesése okozta.

A 10 legnagyobb forgalmú piac

	2023 Mft	2022 Mft
USA	208.768	155.407
Oroszország	112.721	107.656
Magyarország	51.836	45.710
Lengyelország	26.060	22.830
Kína	22.374	20.744
Németország	19.080	27.432
Spanyolország	15.801	19.649
Románia	15.452	11.858
Nagy-Britannia	13.756	11.082
Olaszország	12.476	16.215
A 10 legnagyobb piac összesen	498.324	438.583

10 legnagyobb forgalmú termék

	2023 Mft	2022 Mft
Cariprazine	205.969	150.093
Hormonális fogamzásgátlók	125.730	132.272
Mydeton	24.714	22.589
Evra	22.210	28.223
Teriparatide	19.807	21.702
Cavinton	18.232	17.290
Panangin	15.223	13.894
Bemfola	14.400	20.367
Verospiron	13.026	10.427
Aflamin	11.776	13.596
A 10 legnagyobb forgalmú termék összesen	471.087	430.453



5. Az üzleti tevékenység eredménye – összköltség módszerrel

	2023 Mft	2022 Mft
Arbevétel	658.824	601.562
<i>ebből: Nettó royalty bevételek</i>	<i>199.332</i>	<i>149.761</i>
Saját termelésű készletek állományváltozása, saját teljesítmények	12.146	19.780
ELABÉ	(43.290)	(32.153)
Anyagjellegű ráfordítások	(254.176)	(270.353)
Személyi jellegű ráfordítások	(91.560)	(78.353)
Értékcsökkenés és amortizáció	(35.367)	(33.950)
<i>ebből: IFRS16 szerint elszámolt (13. melléklet)</i>	<i>(909)</i>	<i>(653)</i>
Költség megosztás	1.950	2.498
Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének/visszaírásának eredménye	(1.018)	(4.220)
Egyéb bevételek	10.581	15.320
Egyéb ráfordítások	(57.046)	(66.478)
Üzleti tevékenység eredménye	201.044	153.653

2023-ban az üzleti év könyvvizsgálatának díja 60,4 Mft, az anyavállalat választott könyvvizsgálója által a Társaságnak nyújtott egyéb, bizonyosságot nyújtó szolgáltatásokért felszámított díjak összege 14,8 Mft.

Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének/visszaírásának eredménye

Pénzügyi és szerződéses eszközök értékvesztésének/visszaírásának eredménye 2023-ban 1.018 Mft-os, a bázis időszakban pedig 4.220 Mft-os ráfordítást tett ki. 2023-ban kiemelendő a kapcsolatos vállalatoktól nyújtott kölcsönök és tőke hozzájárulások értékvesztései közül a GR Brazília vállalatok számára nyújtott kölcsönök értékvesztése. A vevőkövetelések értékvesztésének ráfordítás egyenlege csökkent a két év tekintetében

Egyéb bevétel és Egyéb ráfordítás

Az Egyéb bevételek 15.320 Mft-ról 10.581 Mft-ra csökkentek 2023-ban.

A tárgyidőszakban 5.848 Mft egyszeri mérföldkő bevételt realizáltunk főként a denosumab-hoz kapcsolódóan, míg a bázis időszakban az egyszeri bevételek 10.623 Mft-ot tettek ki (cariprazine, neuropszichiátriai betegségekre kiterjedő AbbVie-vel kötött együttműködés).

Az Egyéb ráfordítások 66.478 Mft-ról 57.046 Mft-ra csökkentek 2023-ban.

A magyar kormány 2022. december 23-án döntött a gyógyszeripar rendkívüli adójáról, amelynek hatására 2022-ben 27.860 Mft rendkívüli adó került elszámolásra Egyéb ráfordításként. Ez az összeg 2023-ban 399 Mft-tal magasabb.

A Társaság minden évben felülvizsgálja folyamatban lévő fejlesztési projektjeit, amelynek hatására sor kerülhet szerződés terminálásra és termékfejlesztés leállítására. A tárgyidőszakban az immateriális javakon elszámolt értékvesztés 4.127 Mft. A bázis időszakban elszámolt értékvesztés 18.979 Mft volt.

2023-ban 4.949 Mft összegű készlet értékvesztés és selejtezés került elszámolásra, amely 1.350 Mft-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

Az ún. „claw-back” típusú ráfordítások köre 2023-ban a magyarországi, romániai, németországi, franciaországi, spanyolországi, portugáliai, belgiumi, olaszországi, bulgáriai, ausztriai, lengyelországi, lettországi, litván, horvát, szlovén, görög, ír, egyesült királyságbeli és svájci piacok utáni befizetési kötelezettséget foglalja magában, összesen 10.064 Mft értékben (2022-ben 7.352 Mft volt).



A használatijog-eszköz értékcsökkenése:

	2023 MFt	2022 MFt
Épületek	(426)	(357)
Gépek, berendezések	(2)	(3)
Járművek	(481)	(293)
Összesen	(909)	(653)

Az eredménykimutatás tartalmaz rövid lejáratú, kis értékű, változó díjú lízingekből származó ráfordításokat. Ezek együttes értéke 79 MFt.

6. Pénzügyi tevékenység eredménye

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

	2023 MFt	2022 MFt
Nem realizált tételek	(15.398)	(1.988)
Vevő-, szállítóállomány év végi devizás átértékelése	(3.412)	(7.196)
Devizakölcsönök év végi devizás átértékelése	(4.091)	7.387
Hitelek év végi átértékelése	(194)	-
Értékpapírok év végi devizás átértékelése	(236)	1.391
Egyéb devizás tételek értékelése	(612)	(513)
Határidős ügyletek nem realizált eredménye	(231)	10
A cash-flow fedezeti ügylet nem realizált (vesztesége) (átfogó eredményből átsorolva)	(277)	-
Befektetések (értékvesztése)/visszairása (15. és 16. melléklet)	(169)	1.774
Értékpapírok (értékvesztése)	(2.375)	(297)
Kamatmentes kölcsönök diszkonthatása	231	118
A függő-halasztott vételár kötelezettségekhez kapcsolódó eredmény	(32)	(46)
Az IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó kamatráfordítás	(170)	(106)
Az IFRS 16 szabványhoz kapcsolódó átértékelések	103	(93)
Pénzügyi instrumentumok valós értékelési különbözete	(3.933)	(4.417)
Realizált tételek	8.606	30.825
Követelések, kötelezettségek árfolyam(vesztesége)/nyeresége	(17.166)	23.929
Devizaátváltás árfolyam	(1.940)	1.840
Osztalékbevételek	7.145	4.612
Kamatbevételek	27.064	17.057
Kamatráfordítások	(14.525)	(7.256)
Részesedések kivételéhez kapcsolódó realizált eredmény	-	230
Határidős ügyletek realizált nyeresége/(vesztesége)	6.524	(6.380)
Cash-flow fedezeti ügyletek realizált nyeresége/(vesztesége) (átfogó eredményből átsorolva)	3.458	(95)
Adósság- és tőkeinstrumentumok értékesítéséből és lejáratából fakadó realizált eredmény	(1.954)	(3.112)
Összesen	(6.792)	28.837

A pénzügyi műveletek eredménye 2023-ban 6.792 MFT, 2022-ben pedig 28.837 MFT nyereség volt.

GR Columbia S.A.S részesedésre 2023-ban 1.317 MFT, az előző évben 946 MFT értékvesztés került elszámolásra. 2022-ben a GR Mexico SAPI. részesedésre 2.734 MFT, míg a tárgyévben további 2.821 MFT értékvesztés került visszairásra. 2023-ban a Evestra Inc. részesedésre 1.624 MFT értékvesztés került elszámolása. További információk a 15. és 16. mellékletben találhatóak.

2023-ban az adósságinstrumentumokra 2.375 MFT értékben lett elszámolva értékvesztés (2022-ben 296 MFT). További információk a 19., 26. és 27. mellékletben találhatóak.

A 2023. évi nem realizált pénzügyi eredményt jelentősen befolyásolta a 2023. december 31-i 3,86 RUB/Ft-os, 346,44 USD/Ft-os és 382,78 EUR/Ft-os eredménye. A devizás tételek érzékenységi tesztjének eredménye bővebben a 9. mellékletben kerül bemutatásra.

A pénzügyi instrumentumok nem realizált valós érték vesztesége 3.933 MFT volt 2023-ban, mely valós érték különbség esetében 14.827 MFT (nyereség) a vásárolt kötvényekhez (állampapírok, vállalati kötvények), 12.043 MFT (veszteség) a kibocsátott kötvénykötelezettséghez, 1.129 MFT (veszteség) a származékos pénzügyi ügyletekhez, illetve 5.588 MFT (veszteség) egyéb pénzügyi eszközökhöz tartozott. 2022-ben a nem realizált valós érték különbség 4.417 MFT veszteség volt.

A vevői követelések, szállítói kötelezettségek, illetve egyéb tételek kiegyenlítésekor keletkezett realizált árfolyamvesztés a tárgyévben 17.166 MFT, míg a bázisidőszakban 23.929 MFT nyereség keletkezett. A bázis évhez képest tehát összesen 41.095 MFT eredménycsökkenést okoztak.

2023-ban a kapott osztalék 7.145 MFT, amely 2.533 MFT-tal több, mint a 2022-ben realizált 4.612 MFT.

A Társaság 2021-től köt cash-flow fedezeti ügyleteket. Ezen ügyletekből 2023-ban 3.458 MFT nyereség realizálódott a pénzügyi eredményben, 2022-ben a realizált pénzügyi veszteség 95 MFT volt ezen ügyletekkel kapcsolatban.

A Társaság a cash-flow fedezeti ügyleteken felül kötött kereskedési célú határidős ügyleteket is. 2023-ban ezen ügyletekből 6.524 MFT pénzügyi nyereséget realizált. Ennek oka elsősorban az USD és EUR árfolyam változásából adódott. A bázis évben a Társaság a határidős ügyleteken 6.380 MFT veszteséget realizált.

A tárgyévben az amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok közül értékesítésre, illetve lejátra kerültek amerikai államkötvények. A kivezetéskor realizált árfolyam különbségből 1.954 MFT pénzügyi veszteség keletkezett. 2022-ben adósságinstrumentumok (államkötvények) kivezetéséből 3.112 MFT veszteség keletkezett.

A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait a 11. és a 30. melléklet részletezi.

7. Nyereségadó

Számviteli politika

Az eredménykimutatás nyereségadó sora tényleges adót és halasztott adót is tartalmaz.

A Társaság az alábbiakat tekinti nyereségadónak az IAS 12 alapján:

- társasági adó,
- helyi iparüzési adó,
- innovációs járulék.

A Társaság beruházási adókedvezményre jogosult, amelyek számviteli kezelése kapcsán az IAS 12 szerinti adókedvezményeket tekinti irányadónak. Ennek megfelelően halasztott adókövetelés kerül megjelenítésre azon beruházási adókedvezményeket illetően, amelyek a későbbi évek során várhatóan megtérülnek.



	2023	2022
	Mft	Módosított**
	Mft	Mft
Társasági adó	(877)	(2.301)
Iparüzési adó	(5.175)	(5.351)
Innovációs járulék	(782)	(809)
Tényleges adófizetési kötelezettség	(6.834)	(8.461)
Halasztott adó (20. melléklet)	(517)	10.780
Nyereségadó*	(7.351)	2.319

* Az adólevelet a külföldön megfizetett adó és önellenőrzés hatását is tartalmazza.

**A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A 2023-es üzleti évben a tényleges fizetési kötelezettségek alapján kalkulált átlagos adókulcs 3,5 %, míg a halasztott adóval együttesen számított érték 3,8%. (2022-ben: 4,6%, -1,3%).
2023-ban és 2022-ben az alkalmazandó társasági adókulcs 9%.

Az elhatárolt veszteségek összegei lejáratuk szerint:

Képzés (év)	Lejárat (év)	Mft
2017	2022	28.899
2018	2023	15.669
2019	2024	9.461
Összesen		54.029
Felhasználás (év)		Mft
2020		8.782
2021		13.715
2022		31.532
Összesen		54.029

A magyar adó jogszabályok szerint az elhatárolt veszteségek 5 évig érvényesíthetőek az adóalap 50%-áig. A Társaság a még rendelkezésre álló elhatárolt veszteség teljes összegét felhasználta 2022-ben.

Adóleveletés

	2023	2022
	Mft	Módosított***
	Mft	Mft
Adózás előtti eredmény	194.252	182.490
Magyarországon érvényes adókulcs alapján számított adó*	17.483	16.424
<i>Adóhatás:</i>		
Osztalékbevételek	(643)	(415)
Royalty kedvezmény	(8.476)	(6.768)
K+F kedvezmény**	(5.293)	(5.085)
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség, ráfordítás	261	291
Helyi iparüzési adó, Innovációs járulék átsorolás	5.412	5.600
Egyéb nyereségadók	349	2.079
Megtérülés miatt a tárgyévben felvett, előző években keletkező halasztott adó eszköz	-	(13.495)
Egyéb, egyedileg nem jelentős tételek	119	(35)
Beruházási adókedvezmény	(1.861)	(915)
Nyereségadó	7.351	(2.319)

* A számított adó meghatározása során alkalmazott adókulcs 2023-ban, 2022-ben 9%.

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

*** A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

Beruházási adókedvezmény

A Társaság a 2023. évre vonatkozóan folyó áron 2.160 MFT fejlesztési adókedvezményt kíván igénybe venni három Budapesten megvalósult beruházás után:

- K+F tevékenységhez kapcsolódó eszközpark korszerűsítése (befejezés időpontja: 2023. év);
- Steril gyógyszerkészítmények gyártási kapacitás bővítése (befejezés időpontja: 2020. év);
- Szilárd formájú gyógyszerkészítmények gyártási kapacitás bővítése (befejezés időpontja: 2020. év).

Mindhárom beruházás esetén valamennyi érintett eszköz üzembe helyezésre került.

A szilárd gyártási kapacitás bővítésére vonatkozó beruházással összefüggésben van a további évekre is nyitva álló adókedvezmény keret, melyet a Társaság a Tao. tv. vonatkozó előírásait figyelembe véve legkésőbb 2027-ben érvényesíthet.

A Társaság eredményének jelentős javulását követően megállapította, hogy elegendő adóköteles nyereség áll rendelkezésre, így a beruházási adókedvezmény felhasználható.

Az adókedvezmény számviteli kezelése

A Társaság ezt az adókedvezményt beruházási adókedvezményként kezeli és az IAS 12 34-36. bekezdéseinek megfelelően kerül az adókedvezménnyel kapcsolatosan halasztott adó elszámolásra.

Adóhatósági ellenőrzések

A Társaságnál a Nemzeti Adó- és Vámhivatal átfogó adóellenőrzést folytatott le 2022-2023-ban a 2019-2020. évekre vonatkozóan. A Társaság 2023. február 27-én kapta meg a jegyzőkönyvet, amely nem tartalmazott jelentős megállapítást.

A Nemzeti Adó- és Vámhivatal, valamint az illetékes önkormányzati adóhatóságok a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatják a könyveket, nyilvántartásokat és pótlólagos adót, illetve bírságot állapíthatnak meg.

A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

8. Egy részvényre jutó konszolidált eredmény

2023. és 2022. december 31-én a Csoport nem rendelkezett potenciális, hígító hatású törzsrészvénnyel, mely az alap EPS-t módosítaná.

EPS (alap és hígított)	2023	2022 Módosított*
Az Anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált tárgyévi eredmény (MFt)	158.850	169.076
A részvények súlyozott átlagos száma (saját részvények levonása után) konszolidált szinten (ezer db)	184.769	186.333
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)	860	907

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

9. Pénzügyi instrumentumok

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

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

Számviteli politika

Pénzügyi eszközök

A Társaság a következő módon sorolja be pénzügyi eszközeit:

A) Amortizált bekerülési értéken értékelt adósságinstrumentumok

- Adott kölcsönök
- Egyes állampapírok, vállalati kötvények és hosszú lejáratú betétek

A tulajdonosi tőkehozzájárulásokat a Társaság implicit módon hitelviszonyt megtestesítő ügyletként kezeli.

B) Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok

A Társaság adósságinstrumentumait (állampapírok, vállalati kötvények) az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök (FVOCI) között tartja nyilván, amennyiben azok üzleti modellje mind a szerződéses cash-flow-k beszédését, mind pedig a kereskedési célt magába foglalja („tartás és eladás” üzleti modell), illetve ha ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat (SPPI) kifizetéseket tartalmazzák.

A Társaság a Tőzsdén Kereskedett Alapokat (ETF), az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökként jeleníti meg, és ezekre az instrumentumokra a valós értékelési opciót alkalmazza. Ez esetben minden valós érték változás, kivéve a befektetésen elért osztalékhozam az Egyéb átfogó eredményt érinti.

C) Eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentum

A Társaság bizonyos vállalati kötvények és állampapírok, valamint az ezekhez kapcsolódó kamatcsere ügyletek értékeléséből fakadó számviteli meg nem felelés elkerülése érdekében a valós értékelés opció alkalmazását választotta a kezdeti megjelenítéskor. Ennek alapján a vállalati kötvények és az állampapírok az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra a követő értékelés során. A valós érték opció alkalmazása a pénzügyi beszámolóknak megbízhatóbb információt nyújt a pénzügyi instrumentumokról. A valós érték opció választása a Társaság által megjelölt, egyes pénzügyi instrumentumokra vonatkozik, nem a teljes eszközcsoportra. Ezen döntés meghozatalára a kezdeti megjelenítéskor van lehetőség. A Társaság a valós érték opció használatáról szóló döntést visszavonhatatlanul teszi meg a kezdeti megjelenítéskor a megjelölt eszközcsoportokra.

Értékvesztés

A Társaság a jövőre vonatkozóan értékeli a várható hitelezési veszteséget (Expected credit loss - ECL) az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok, a hitelkötelezettségekből és pénzügyi garanciaszerződésekből fakadó kitétségek, valamint a szerződéses eszközök tekintetében.

A Társaság az IFRS 9 egyszerűsített megközelítést választotta a várható hitelezési veszteség meghatározására, amely a vevői követelések és szerződéses eszközök kapcsán az élettartami várható hitelezési veszteséget alkalmazza. A várható hitelezési veszteség összegének megállapításához a vevői követelések és szerződéses eszközök csoportosításra kerülnek a közös hitelkockázati jellemzők és a késedelmes napok száma alapján. A szerződéses eszközök a nem számlázott teljesítményekhez kapcsolódnak, és lényegében azonos kockázati jellemzőkkel rendelkeznek, mint az ugyanazon típusú

szereződésekhez kapcsolódó vevőkövetelések. Ennek következtében a Társaság azt a következtetést vonta le, hogy a vevőkövetelések várható hitelezési veszteség rátája a szerződéses eszközökre vonatkozó veszteség ráta ésszerű becslése. A várható veszteség ráták az értékesítés korábbi fizetési profiljain és az adott időszakban megfigyelhető historikus veszteségeken alapulnak. A historikus veszteség ráták módosításra kerülnek oly módon, hogy azok tükrözzék a jelenlegi és a jövőbe tekintő információkat is. A historikus veszteség rátákat a megelőző 3 év fizetési tapasztalata alapján határozza meg a Társaság. A jövőbe tekintő információk meghatározása során a Társaság legnagyobb követelésállománnyal rendelkező vevők nemteljesítési valószínűségmutatójában (Probability of Default, PD) bekövetkezett változást veszi figyelembe (piaci információk alapján) és ezzel korrigálja a historikus veszteség rátákat. A jövőbe tekintő információk hatása az értékvesztésre nem jelentős.

A kezdeti időpont és a mérlegfordulónap vonatkozásában összehasonlítás elvégzése szükséges a nemteljesítési kockázatra, számba véve az ésszerű és igazolható historikus és előre tekintő információkat. Az összehasonlítás elvégezhető az egyedi eszközök, vagy eszközcsoportok szintjén, de a választott alkalmazás következetes használata indokolt.

Megdönthető vélelem áll fenn azzal kapcsolatban, hogy a nemteljesítés bekövetkezik, amikor az eszköz 90 napos késedelemmel rendelkezik (azaz nem teljesítővé válik), valamint, ha a hitelezési kockázata kezdeti értékeléstől számítva jelentősen megnő a 30 napnál hosszabb ideje lejárt szerződéses fizetéseknél (azaz amikor alul teljesítővé válik). Az adósokra vonatkozó fizetési késedelem adatok (30 illetve 90 napos fizetési késedelem fennállása), illetve a hitelminőségre vonatkozó egyéb információk (orosz-ukrán konfliktus, szankciós környezet, negatív saját tőke) alapján megállapításra kerül az adósra vonatkozó értékvesztési fázis. Egy adós valamennyi kötelezettsége azonos értékvesztési fázisba kerül besorolásra.

Pénzügyi kötelezettségek

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

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek ideértve a felvett hiteleket is, bekerüléskor valós értéken kerülnek értékelésre, csökkentve a tranzakciós költségekkel, majd a követő értékelés amortizált bekerülési értéken történik, effektív kamat módszer felhasználásával, ahol a kamatrátfordítás tényleges hozam alapján kerül elszámolásra.

A pénzügyi kötelezettségek közé tartozó szállítói kötelezettségek a 37. Szállítók pontban kerülnek bemutatásra.

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





Melléklet	Könyv szerinti érték		Valós érték		
	2023. dec. 31. Mft	2022. dec. 31. Mft	2023. dec. 31. Mft	2022. dec. 31. Mft	
Pénzügyi eszközök¹					
Valós értéken értékelt pénzügyi eszközök					
<i>Egyéb átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények (adósságinstrumentumok) ²	19, 27	28.346	28.979	28.346	28.979
Tőkeinstrumentumok	19	36.326	35.318	36.326	35.318
Befektetés	19	45	45	45	45
		64.717	64.342	64.717	64.342
<i>Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök</i>					
Állampapírok, vállalati kötvények ² - kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valósan értékelt	18	75.839	61.715	75.839	61.715
Egyéb pénzügyi eszköz (Mycovia)	18	0	6.009	0	6.009
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	15.075	30.559	15.075	30.559
Deviza határidős és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	11	10.914	3.041	10.914	3.041
		101.828	101.324	101.828	101.324
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök					
Állampapírok, vállalati kötvények (adósságinstrumentumok)	17	6.073	40.594	6.009	40.139
Kölcsönök ³	17, 26	54.364	79.921	54.364	79.921
Vevők	24	278.015	210.285	278.015	210.285
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	29	52.857	51.385	52.857	51.385
		391.309	382.185	391.245	381.730
Pénzügyi kötelezettségek					
Valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek					
<i>Eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi kötelezettségek</i>					
Tartozások					
kötvénykibocsátásból	32, 39	(53.840)	(41.068)	(53.840)	(41.068)
Származékos pénzügyi instrumentumok	11	(11.401)	(25.525)	(11.401)	(25.525)
Deviza határidős és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	11	(947)	(4.745)	(947)	(4.745)
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	32, 39	(4.390)	(4.190)	(4.390)	(4.190)
		(70.578)	(75.528)	(70.578)	(75.528)
Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi kötelezettségek					
Hitelek/kölcsönök	36	(22.762)	(1.205)	(22.762)	(1.205)
Szállítók	37	(52.521)	(49.836)	(52.521)	(49.836)
Lízing kötelezettségek	33	(3.225)	(1.958)	(3.225)	(1.958)
		(78.508)	(52.999)	(78.508)	(52.999)

¹ Minden pénzügyi eszköz jelzálog- és tehermentes.

² A kamatcsere és az árufedezeti ügyletek valós értékét a piacon fellelhető kamatgörbék és határidős árak (forward/futures) felhasználásával diszkontálta jelenértékre a Társaság. A valós érték opció alapján értékelt kötvények, illetve a jegyzett aktív piaci ár hiányának esetében pedig diszkontált cash-flow (DCF) módszer alapján határozta meg a jelenértéket. Ezen értékelési technikák alkalmazásával valamennyi instrumentum Level 2, illetve Level 3 besorolást kapott.

³ A kölcsönök könyv szerinti értéke és valós értéke között jelentős eltérés nincs.

A fent említett különböző szintek meghatározása a következő:

- Level 1: Azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacon jegyzett (nem módosított) árfolyama (államkötvények, vállalati kötvények, ETF-ek).
- 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 (határidős devizaügyletek, árufedezeti ügyletek, diszkontált cash-flow (DCF) módszer alapján értékelt adósságinstrumentumok).
- Level 3: Olyan értékelési technika, mely piacon nem megfigyelhető információ alapul (kockázati tőke- és egyéb pénzügyi befektetések, adósságinstrumentumok, amelyekre nem áll rendelkezésre jegyzett piaci árfolyam).

9.1. Pénzügyi kockázat kezelés

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

Piaci kockázat

Kamatláb kockázat

A 36. mellékletben bemutatottak alapján a Társaság hitelállománya nem jelentős, ezért a kamatláb kockázat sem minősül annak.

Értékpapír árfolyam kockázat

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

Devizaárfolyam kockázat

A Társaság árbevételének jelentős része devizában jelentkezik, ami magában hordozza a devizaárfolyamok változásából adódó kockázatot is. A Társaság ezen kockázatok csökkentése érdekében határidős devizaügyleteket kötött USD devizában.

2021 decemberében a vezetés úgy döntött, hogy megváltoztatja a kockázatkezelési politikáját, és megkezdte a fedezeti elszámolás előremutató alkalmazását, hogy csökkentse a Társaság nagy valószínűséggel előre jelzett értékesítési tranzakciókhoz kapcsolódó árfolyamkockázatból eredő kitétséget. A fedezeti elszámolás célja, hogy a nagy valószínűséggel jövőbeni deviza cash-flow-k (royalty bevétel) árfolyamkockázatából eredő potenciális volatilitás hatását mérsékelni tudja a Társaság az eredménykimutatásában, a fedezett tétel és a fedezeti instrumentum az eredménykimutatásra gyakorolt hatásának az egyeztetésével.

A legtöbb jogdíjbevétel USD-ben denominált. Az USD kockázat az egyik legnagyobb piaci kockázat a vállalat számára. A kockázat kezelése forintban történik, mivel ez a Társaság funkcionális pénzneme. A Társaság iránymutatásokat dolgozott ki a fedezeti instrumentumokra (derivatívákra) az USD árfolyamkockázatának kezelése érdekében. Az USD árfolyamkockázat középtávon van kezelve. A Társaság a határidős Cash-Flow fedezeti származékos ügyleteinek értékelése során az azonnali spot árfolyamot és a határidős forward pontok árazását vette alapul (a Magyar Nemzeti Bank hivatalos napi árfolyam plusz a USD/Ft forward pontok a Bloomberg Terminál szerint).

A Társaság 2023-ban a Cash-Flow fedezeti elszámolás során ezt a fedezeti politikát és elszámolási módszert alkalmazta és fogja alkalmazni a következő években is.

Energiapiaci árfolyam kockázatok

Földgáz (TTF és EUR)

A Richter termelő vállalat, melynek dominánsan megjelenő energiaköltségei vannak. Az energia kockázat (TTF árfolyam) azon komponensét, amely szükségtelen változékonyságot visz az eredmény alakulásába kezelni kell. A Richter kockázatkezelési célja ezen energiakockázatból (TTF árfolyam) eredő változékonyságok csökkentése.

Annak érdekében, hogy a Társaság elérje ezt a célt, az energiakitétség hatását szisztematikus módon menedzseli havi bontásban 2023. októbertől egészen 2024. decemberéig.

A fedezeti program nem spekulatív, ami azt jelenti, hogy csak a létező kockázatot fedezik. A Társaság a kockázatkezelési stratégiájával összhangban a tervezett havi földgáz beszerzés 80%-os - 100%-os mennyiségi sávból fakadó piaci árfolyamkockázatát kívánja fedezni.

A Társaság azért köt fedezeti ügyleteket, mert nagy mennyiségben vásárol a termeléshez szükséges földgázt. Mivel a földgáz piaci árának mozgása jelentősen befolyásolhatja a Társaság eredményét, az éves

tervben meghatározott eredményszint elérésének érdekében szükséges a gázár-ingadozásból (TTF árfolyam) adódó számviteli eredményt befolyásoló volatilitás csökkentése.

A fedezeti ügylet célja a havi gázfogyasztás várható havi mennyiségének 80%-os - 100%-os piaci árkockázatának mérséklése derivatív ügyletekkel (SWAP - csere változóról fixre), az árufedezeti swap szerződésben történő árrögzítéssel, ezzel csökkentve a gáz piaci árának (TTF árfolyam) ingadozásának való kitétséget.

A földgáz EUR-ban kerül kifizetésre, a devizakockázat mérséklése is része a fedezeti stratégiának, azonban az külön fedezeti dokumentációban került kialakításra.

A Richter termelő vállalat, melynek dominánsan megjelenő EUR-ban felmerülő energiaköltségei vannak. A devizakockázat azon komponensét, amely szükségtelen változékonyságot visz az eredmény alakulásába kezelni kell. A Richter kockázatkezelési célja ezen devizakockázatból eredő változékonyságok csökkentése.

Annak érdekében, hogy a Társaság elérje ezt a célt, az devizakockázat hatását szisztematikus módon menedzseli havi bontásban 2023. októbertől egészen 2024. decemberéig.

A fedezeti program nem spekulatív, ami azt jelenti, hogy csak a létező kockázatot fedezik. A Társaság a kockázatkezelési stratégiájával összhangban a tervezett havi földgáz beszerzés 50%-100%-os számlaérték és TTF swap ügylettel fixált összeg sávjából (a külön fedezeti dokumentáció értelmében a rögzített piaci ár és a tervezett mennyiség szorzataként megjelölt devizaösszeg legalább 50%-a) fakadó deviza árfolyamkockázatát (EUR) kívánja fedezni.

A Társaság nagy mennyiségben vásárol a termeléséhez szükséges földgázt. Mivel a földgáz számlák EUR-ban denominált tételeket foglalnak magukba, vagyis a felhasznált piaci ár (TTF) földgáz EUR-ban kerül kifizetésre, ebből adódóan a Társaságnak devizakockázata merül fel. Az éves tervben meghatározott eredményszint elérésének érdekében szükséges az árfolyam-ingadozásból (EUR) adódó számviteli eredményt befolyásoló volatilitás csökkentése.

A fedezeti ügylet célja a havi várható gázfogyasztás a SWAP ügylettel rögzített piaci ár (számlaérték + SWAP ügylet különbözet) legalább 50% (50%-100%-os sáv) deviza kockázatának mérséklése derivatív ügyletekkel (FX forward), forward szerződésben történő árrögzítéssel, ezzel csökkentve a földgáz devizaárfolyam (EUR) ingadozásának való kitétséget.

A Társaság az energiapiachoz kapcsolódó TTF piaci- és EUR devizaárfolyamok kockázatának mérsékléséhez köthető fedezeti politikáját cash-flow fedezeti számvitel alatt kezeli.

Villamosenergia (EUR)

A Richter termelő vállalat, melynek dominánsan megjelenő EUR-ban felmerülő energiaköltségei vannak. A devizakockázat azon komponensét, amely szükségtelen változékonyságot visz az eredmény alakulásába kezelni kell. A Richter kockázatkezelési célja ezen devizakockázatból eredő változékonyságok csökkentése.

Annak érdekében, hogy a Társaság elérje ezt a célt, az devizakockázat hatását szisztematikus módon menedzseli havi bontásban 2024. januárjától egészen 2024. decemberéig.

A fedezeti program nem spekulatív, ami azt jelenti, hogy csak a létező kockázatot fedezik. A Társaság a kockázatkezelési stratégiájával összhangban a tervezett havi árambeszerzés 50%-100%-os számlaérték (fix ár EUR/MWh-ban) összeg sávjából fakadó deviza árfolyamkockázatát (EUR) kívánja fedezni.

A Társaság nagy mennyiségben vásárol a termeléséhez szükséges villamos energiát (MWh). Mivel az áramszámlák EUR-ban denominált tételeket foglalnak magukba, vagyis a felhasznált fix árú elektromos áram EUR-ban kerül kifizetésre, ebből adódóan a Társaságnak devizakockázata merül fel. Az éves tervben meghatározott eredményszint elérésének érdekében szükséges az árfolyam-ingadozásból (EUR) adódó számviteli eredményt befolyásoló volatilitás csökkentése.

A fedezeti ügylet célja a havi várható áramfogyasztás legalább 50% (50%-100%-os sáv) deviza kockázatának mérséklése derivatív ügyletekkel (FX forward), forward szerződésben történő árrögzítéssel, ezzel csökkentve az áramszámla devizaárfolyam ingadozásának való kitétséget (EUR).

A Társaság az EUR devizaárfolyamok kockázatának mérsékléséhez köthető fedezeti politikáját cash-flow fedezeti számvitel alatt kezeli.



Devizaérzékenység eredményhatása

A Társaság tevékenységét számos régióban, különböző devizájú országokban folytatja. A legjellemzőbb tranzakciós devizák köre EUR és az USD mellett 2011-től a PLN-nel, RON-nal, RUB-lal és a CHF-kal, 2015-től a KZT-vel, 2017-től az CNY-nal, 2021-től pedig a CZK-val bővült ki. Árfolyamkitettségenket ezen kilenc deviza változásainak számszerűsítésével végeztük.

A Társaság eredménykimutatásának devizaérzékeny tételei jelentik az érzékenységvizsgálat alapját, amely tételeknél különböző árfolyamváltozásokat feltételeztünk, így vizsgálva az esetleges árfolyammozgásokból adódó kockázat eredményre gyakorolt hatását.

Az erősödő piaci volatilitás miatt az €, \$ és RUB devizák árfolyamait jelentősebb mértékben (+/- 10%) térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor.

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

2023	Árfolyamok										Hatás az üzleti	Hatás az adózás	
	€/Ft	\$/Ft	€/ \$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	eredményre Mft	előtti eredményre Mft	
110%	420,18												
		388,70	1,08	88,18	80,99	4,77	424,54	0,81	16,72	52,08	34.372	33.484	legnagyobb eredmény-növekedés
		353,36	1,19	83,98	77,13	4,34	404,32	0,77	15,92	49,60	579	1.240	
		318,02	1,32	79,78	73,27	3,91	384,10	0,73	15,12	47,12	(33.215)	(31.004)	
100%	381,98												
		388,70	0,98	88,18	80,99	4,77	424,54	0,81	16,72	52,08	33.794	32.244	
		353,36	1,08	83,98	77,13	4,34	404,32	0,77	15,92	49,60	0	0	
		318,02	1,20	79,78	73,27	3,91	384,10	0,73	15,12	47,12	(33.794)	(32.244)	
90%	343,78												
		388,70	0,88	88,18	80,99	4,77	424,54	0,81	16,72	52,08	33.215	31.004	
		353,36	0,97	83,98	77,13	4,34	404,32	0,77	15,92	49,60	(579)	(1.240)	
		318,02	1,08	79,78	73,27	3,91	384,10	0,73	15,12	47,12	(34.372)	(33.484)	legnagyobb eredmény-csökkenés

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának %-os mértéke.

2022	Árfolyamok										Hatás az üzleti	Hatás az adózás	
	€/Ft	\$/Ft	€/ \$	PLN/Ft	RON/Ft	RUB/Ft	CHF/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	eredményre Mft	előtti eredményre Mft	
110%	433,05												
		413,18	1,05	87,29	83,11	6,34	433,44	0,86	16,73	57,99	31.020	33.007	legnagyobb eredmény-növekedés
		375,62	1,15	83,13	79,15	5,76	412,80	0,82	15,93	55,23	2.307	3.362	
		338,06	1,28	78,97	75,19	5,18	392,16	0,78	15,13	52,47	(26.406)	(26.283)	
100%	393,68												
		413,18	0,95	87,29	83,11	6,34	433,44	0,86	16,73	57,99	28.713	29.645	
		375,62	1,05	83,13	79,15	5,76	412,80	0,82	15,93	55,23	0	0	
		338,06	1,16	78,97	75,19	5,18	392,16	0,78	15,13	52,47	(28.713)	(29.645)	
90%	354,31												
		413,18	0,86	87,29	83,11	6,34	433,44	0,86	16,73	57,99	26.406	26.283	
		375,62	0,94	83,13	79,15	5,76	412,80	0,82	15,93	55,23	(2.307)	(3.362)	
		338,06	1,05	78,97	75,19	5,18	392,16	0,78	15,13	52,47	(31.020)	(33.007)	legnagyobb eredmény-csökkenés

* €/Ft átlagárfolyamok elmozdulásának %-os mértéke.



A Társaság számára a 2023. évi tény átlagárfolyamokhoz viszonyítva az érzékenység vizsgálatnál figyelembe vett árfolyam kombinációk közül a legnagyobb adózás előtti eredménynövekedést az erős euró és dollár, valamint gyenge Ft esete – 420,2 €/Ft, 388,7 \$/Ft, 88,2 PLN/Ft, 80,1 RON/Ft, 4,8 RUB/Ft, 424,5 CHF/Ft, 0,8 KZT/Ft, 16,7 CZK/Ft és 52,1 CNY/Ft árfolyamok mellett - okozza, növekedést gyakorolva mind az üzleti eredményre (+34.372 Mft), mind pedig az adózás előtti eredményre (+33.484 Mft).

A legnagyobb eredménycsökkenést a gyenge euró és dollár, valamint az erős Ft esete - a 343,8 €/Ft, 318,0 \$/Ft, 79,8 PLN/Ft, 73,3 RON/Ft, 3,9 RUB/Ft, 384,1 CHF/Ft, 0,7 KZT/Ft, 15,1 CZK/Ft és 47,1 CNY/Ft árfolyam kombináció - eredményezi (üzleti eredményre gyakorolt hatás: -33.484 Mft, adózás előtti eredményre gyakorolt hatás: -34.372 Mft).

Mérlegtételek árfolyamérzékenysége

Érzékenységvizsgálatunk a vevőkövetelésekre és szállítói kötelezettségekre, a devizabetétekre, az adott kölcsönökre, a hitelekre, lízing kötelezettségekre, a pénzügyi eszközökre és a pénzügyi kötelezettségekre vonatkozik. Módszertanunk – a tényköltségek érzékenységvizsgálatához hasonlóan – itt is különböző fordulónapi árfolyamváltozásokat feltételez. A menedzsment tapasztalata alapján bizonyos devizák az utóbbi időben nagyobb érzékenységet mutattak, így ezen devizák árfolyamát jelentősebb mértékben térítettük el az árfolyam kombinációk meghatározásakor (€, \$, RUB +/- 10%).

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

2023	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a	
		€/Ft	\$/Ft	€/§	CHF/Ft	RUB/Ft	RON/Ft	PLN/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	pénzügyi
*												eredményre
												Mft
110%	421,06											
		381,08	1,10	432,89	4,25	80,80	92,44	0,80	16,25	51,16	31,990	legjobb kimenet
		346,44	1,22	412,28	3,86	76,95	88,04	0,76	15,48	48,72	8,955	
		311,80	1,35	391,67	3,47	73,10	83,64	0,73	14,71	46,28	(14.080)	
100%	382,78											
		381,08	1,00	432,89	4,25	80,80	92,44	0,80	16,25	51,16	23,035	
		346,44	1,10	412,28	3,86	76,95	88,04	0,76	15,48	48,72	0	
		311,80	1,23	391,67	3,47	73,10	83,64	0,73	14,71	46,28	(23.035)	
90%	344,50											
		381,08	0,90	432,89	4,25	80,80	92,44	0,80	16,25	51,16	14,080	
		346,44	0,99	412,28	3,86	76,95	88,04	0,76	15,48	48,72	(8.955)	
		311,80	1,10	391,67	3,47	73,10	83,64	0,73	14,71	46,28	(31.990)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke (%).



2022	Fordulónapi árfolyamok										Hatás a pénzügyi eredményre	
	* €/Ft	\$/Ft	€/§	CHF/Ft	RUB/Ft	RON/Ft	PLN/Ft	KZT/Ft	CZK/Ft	CNY/Ft	Mft	
110%	440,28											legjobb kimenet
		413,25	1,07	427,28	5,67	84,92	89,62	0,86	17,41	56,89	29.772	
		375,68	1,17	406,93	5,15	80,88	85,35	0,81	16,58	54,18	9.362	
		338,11	1,30	386,58	4,64	76,84	81,08	0,77	15,75	51,47	(11.148)	
100%	400,25											
		413,25	0,97	427,28	5,67	84,92	89,62	0,86	17,41	56,89	20.410	
		375,68	1,07	406,93	5,15	80,88	85,35	0,81	16,58	54,18	0	
		338,11	1,18	386,58	4,64	76,84	81,08	0,77	15,75	51,47	(20.410)	
90%	360,23											
		413,25	0,87	427,28	5,67	84,92	89,62	0,86	17,41	56,89	11.048	
		375,68	0,96	406,93	5,15	80,88	85,35	0,81	16,58	54,18	(9.362)	
		338,11	1,07	386,58	4,64	76,84	81,08	0,77	15,75	51,47	(29.772)	legrosszabb kimenet

* A fordulónapi €/Ft árfolyamok elmozdulásának mértéke (%).

A legrosszabb kimenet akkor következne be, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CZK és a CNY gyengülne a Ft-hoz képest. Ez 31.990 Mft-tal rontaná a pénzügyi eredményt. A legjobb árfolyamhatást az jelenti a mérlegtételek esetében, ha az €, \$, PLN, RON, RUB, CHF, KZT, CZK és a CNY erősödne a Ft-hoz képest, ami 31.990 Mft-tal javítaná a pénzügyi eredményt.

A Társaság devizakitettsége a fordulónapon az alábbiak szerint alakult:

2023	Devizák									
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CZK	CNY	(adatok Mft-ban)
Adott kölcsönök	30.527	15.824	2.455	3.928	-	2.462	-	-	-	-
Vevők	47.958	175.394	413	7.870	5.191	6.963	7.878	2.120	6.412	-
Pénzügyi eszközök	39.242	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb követelések	-	880	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	22.271	18.104	118	481	2.276	1.236	168	900	1.002	-
Szállítók	(21.073)	(5.044)	(1.417)	(307)	(410)	(2.183)	(321)	(446)	(2.437)	-
Hitel	(21.525)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lízing kötelezettségek	(1.796)	(162)	-	(62)	-	-	(2)	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	(6.053)	(1.368)	(31)	(164)	(942)	(1.322)	-	(10)	(128)	-
Összesen	89.551	203.628	1.538	11.746	6.115	7.156	7.723	2.564	4.849	

2022	Devizák									
	€	\$	CHF	RUB	RON	PLN	KZT	CZK	CNY	(adatok Mft-ban)
Adott kölcsönök	38.692	8.259	2.551	19.963	-	1.873	-	-	-	-
Vevők	49.048	116.865	395	3.078	4.140	5.303	9.212	2.483	4.966	-
Pénzügyi eszközök	34.064	28.182	-	-	-	-	-	-	-	-
Egyéb követelések	-	10.678	-	-	-	-	-	-	-	-
Bankbetétek	3.916	8.707	45	955	8	1.086	1.029	500	1.943	-
Szállítók	(24.630)	(2.521)	(1.316)	(462)	(267)	(2.190)	(240)	(509)	(2.614)	-
Lízing kötelezettségek	(457)	(205)	-	(101)	-	-	-	-	-	-
Egyéb kötelezettségek	(7.013)	(2.491)	(30)	(104)	(900)	(808)	-	(13)	(50)	-
Összesen	93.620	167.474	1.645	23.329	2.981	5.264	10.001	2.461	4.245	

Hitelezési kockázat

A pénz és pénzeszköz-egyenértékes, a pénzügyi instrumentumok és a bankbetétek, valamint a vevőkövetelések is hitelezési kockázatot hordoznak magukban. A Társaság rendszeresen értékeli partnereit, kintlévőségeit, melynek révén megállapítja az alkalmazott fizetési feltételeket, a vevőkhöz kapcsolódó hitellimitet, valamint az előírt biztosítékok és fedezetek körét. A Richter rendszeresen felülvizsgálja a követelésekhez kapcsolódó kifizetéseket, a lejárt egyenlegeket, valamint rendszeresen megköveteli a biztosítékokat (hitelbiztosítás, bankgarancia) is az ügyfeleitől. Amennyiben az ügyfelek a rendelkezésre tartott szerződéses hitelkeret összegét felhasználják és nem tudják bemutatni a szükséges biztosítékokat, úgy a Társaság a további hitelleszállítást felfüggeszti.

A Társaság számos országban folytat üzleti tevékenységet kulcsfontosságú ügyfeleivel. Ezek az ügyfelek országukban jelentős importforgalmazók, és a Társaság menedzsmentje folyamatosan szoros kapcsolatot tart velük. 2023-ban a Társaság egyetlen olyan vevővel rendelkezik (AbbVie), amellyel szemben a bonyolított éves forgalom aránya eléri, vagy meghaladja a teljes árbevétel 10%-át. A bevétel döntő hányadát a Vraylar®-hoz kapcsolódó royalty bevételek tették ki.

A hitelezési kockázat csökkentésére az alábbi biztosítékok szolgálnak a fordulónapon:

Régiók	Fedezett vevőkövetelés 2023. december 31. MFt	Fedezet módja		
		Hitelbiztosítás* MFt	Bankgarancia MFt	Akkreditív MFt
FÁK	10.665	7.327	3.338	-
EU	291	-	291	-
USA	-	-	-	-
Kína	4.207	4.207	-	-
Latin-Amerika	69	69	-	-
Egyéb	614	458	-	156
Összesen	15.846	12.061	3.629	156

Régiók	Fedezett vevőkövetelés 2022. december 31. MFt	Fedezet módja		
		Hitelbiztosítás* MFt	Bankgarancia MFt	Akkreditív MFt
FÁK	6.931	5.614	1.317	-
EU	305	-	305	-
USA	-	-	-	-
Kína	4.966	4.966	-	-
Latin-Amerika	26	26	-	-
Egyéb	2.008	1.783	28	197
Összesen	14.236	12.389	1.650	197

*Az (exporthitel-) biztosítási program keretében fedezetbe vett vevőkövetelések fordulónapi állományát biztosított portfólióként mutatja be a Társaság, függetlenül attól, hogy a követelés mögött állnak-e egyéb nemfizetési kockázatcsökkentő instrumentumok, avagy sem.

A likvid pénzeszközök és a határidős pénzügyi instrumentumok hitelezési kockázata korlátozott, mert a Richter partnerei magas fizetőképességgel bíró nemzetközi hitelminősítő intézetek által az alábbi táblázatban bemutatott besorolással rendelkező hitelintézetek. A jelentősebb pénzintézeti partnerek hitelminősítései a Moody's, Standard & Poor's és FitchRatings nemzetközi hitelminősítő intézetek adatai alapján az alábbiak voltak.



	2023. december 31.			2022. december 31.		
	Moody's	S&P	FitchRatings	Moody's	S&P	FitchRatings
Banca Commerciale Romana SA	Baa1	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
Bank of China Ltd. Magyarországi Fióktelepe*	A1	A	A	A1	A	-
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe*	Aa3	A+	A+	Aa3	A+	-
CIB Bank Zrt.	-	-	BBB	-	-	BBB
Citibank N.A.	Aa3	A+	A+	Aa3	A+	-
Commerzbank AG Frankfurt	A1	A-	WD	A1	-	-
Erste Bank Hungary Zrt.	A3	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe*	Aa3	A+	AA-	Baa1	A+	A+
J.P. Morgan AG	-	A+	AA	Aa1	A+	AA
K&H Bank Zrt.	A3u	-	BBB+	Baa1	-	BBB+
KDB Bank Európa Zrt.*	Aa2	AA	AA-	Aa2	AA	AA-
OTP Bank Nyrt.	Baa1	BBB-	-	Baa1	BBB	-
OJSC OTP Bank Oroszország	WR	-	WD	-	-	BB+
Raiffeisen Bank Zrt.*	A3	-	-	A3	-	-

* Ezen pénzügyintézeteknél, amelyekre ez nem elérhető, ott a „végső anyavállalat” minősítését tüntetjük fel.

A Társaság 2023. január 1 és 2023. december 31 között a fenti bankoknál tartotta a pénz és pénzegegyértékeseit. A Társaság kötvényportfoliója a fenti bankok között lévő letétkezelőknél került elhelyezésre. Diverz bankkapcsolataink révén az egyes pénzügyintézetekkel szemben fennálló hitelezési kockázata és kockázati koncentrációja korlátozott a Társaságnak, az egyes bankokkal szembeni kitettséget a belső szabályzatok határozzák meg.

Likviditási kockázat

A Társaság cash-flow tervet készít, melyet havonta aktualizál. A pénzügyi szervezet gördülő előrejelzéssel vizsgálja a Társaság pénzeszköz szükségletét a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében. Ezek az előrejelzések figyelembe veszik a Társaság pénzügyi terveit, valamint a szerződésben rögzített mutatószámok betartását. A Vállalatszinten jelentkező készpénz többlet betétszámlákon, lekötött betétekben, befektetési alapokban és értékpapírokban testesül meg.

A Társaság likviditási kockázata 2023-ban nem volt jelentős, tekintettel arra, hogy a Forgóeszközök együttesen meghaladják a Társaság összes kötelezettségét. 2023-ban a pénzügyi eszközök állománya a Társaság által fedezési célokra használt sztenderd derivatív szerződések (például határidős szerződések) folyamatos újrakötése miatt emelkedett (részletek a 11. mellékletben). Ezek az ügyletek a pénzügyi eszközök jelentős növekedését eredményezték.

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

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



Pénzügyi kötelezettségek lejárát szerint	Melléklet	3 hónapon belüli lejárátú	3 hónap és 1 év közötti lejárátú	1 és 2 év közötti lejárátú	2 és 5 év közötti lejárátú	5 éven túli lejárátú	Összes szerződéses pénzáram	Könyv szerinti érték
2023. december 31-én								
Nem származékos kötelezettségek								
Szállítók	37	52.025	457	25	14	-	52.521	52.521
Lízing kötelezettségek	33	294	813	1.720	744	46	3.617	3.225
Hitelek/kölcsönök	36	11.125	11.637	-	-	-	22.762	22.762
Tartozások								
kötvénykibocsátásból	32, 39	-	1.225	1.225	10.675	65.940	79.065	53.840
Nem származékos kötelezettségek összesen								
		63.444	14.132	2.970	11.433	65.986	157.965	132.348
Származékos kötelezettségek								
Kamat- és árufedezeti swap	11	(359)	(1.037)	(788)	(2.058)	(4.601)	(8.843)	3.700
Bruttó elszámolások (deviza határidős és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	29.196	75.953	32.245	-	-	137.394	9.967
Kereskedelmi származékos ügyletek (deviza határidős ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	29.000	-	-	-	-	29.000	(26)
Származékos kötelezettségek összesen								
		57.837	74.916	31.457	(2.058)	(4.601)	157.551	13.641
2022. december 31-én								
Pénzügyi kötelezettségek lejárát szerint								
Nem származékos kötelezettségek								
Szállítók	37	49.395	111	39	291	-	49.836	49.836
Lízing kötelezettségek	33	243	487	1.053	323	89	2.195	1.958
Tartozások								
kötvénykibocsátásból	32, 39	-	1.225	1.228	3.675	74.168	80.296	41.068
Nem származékos kötelezettségek összesen								
		49.638	1.823	2.320	4.289	74.257	132.327	92.862
Származékos kötelezettségek								
Kamatswap	11	(10)	37	(21)	(76)	257	187	4.829
Bruttó elszámolások (deviza határidős ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	21.410	52.117	20.507	-	-	94.034	(1.704)
Kereskedelmi származékos ügyletek (deviza határidős ügyletek) – bruttó kiáramlás	11	2.227	3.890	-	-	-	6.117	205
Származékos kötelezettségek összesen								
		23.627	56.044	20.486	(76)	257	100.338	3.330

A Társaság származékos kötelezettségeit illetően a 2023-as évre vonatkozóan 87%-ban olyan kiáramló cash-flow-okkal bír, amelyek a cash-flow fedezeti számvitelhez kapcsolódnak. Az ügyletek a külföldi devizanemben egyidejűleg beáramló pénzáramokat (főként royalty jogdíjbevételek) hivatottak 50%-ban fedezni, vagyis ebben a periódusban jelentkező kiáramló pénzáramok nem jelentenek tényleges kockázatot a Társaság számára.

A nettó adósság és az EBITDA bemutatása, valamint az ezekkel kapcsolatos részletek a 9. és a 41. mellékletben találhatóak.

A Társaságunk bizonyos teljesítési kötelezettségeinek bankgaranciák nyújtása révén tett és tesz eleget:

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
NAV részére nyújtott bankgaranciák – vám és jövedéki adóval kapcsolatos kötelezettségek	272	273
Egyéb, egyedileg nem jelentős bankgaranciák	101	85

9.2. A tőkeszerkezet kezelése

A Társaság tőkeszerkezete a nettó idegen tőkéből – a készpénzzel és a bankszámlákkal (29. melléklet), a kötvénykibocsátásból befolyt ellenértékből befektetett állampapírokkal és vállalati kötvényekkel (18. melléklet) és kapcsolódó származékos pénzügyi eszközökkel (11. melléklet) csökkentett hitelek (36. melléklet), tartozások kötvénykibocsátásból (32. és 39. melléklet), valamint származékos pénzügyi kötelezettségek (11. melléklet) –, valamint a Társaság saját tőkéjéből áll (ez utóbbi a jegyzett tőkét, az eredménytartalékot és az egyéb tartalékokat foglalja magában). A nettó adósság szerkezet a pénzügyi kötelezettségek és a kapcsolódó pénzügyi eszközök fő változásait mutatja be.

A Társaság a tőke kezelése során igyekszik biztosítani, hogy a Társaság folytatni tudja tevékenységét és egyúttal maximalizálja a tulajdonosok számára a megterületést a kölcsöntőke és a saját tőke optimális egyensúlyozásával, valamint az optimális tőkestruktúra megtartását a tőkeköltségek csökkentése érdekében. A Társaság osztalékpolitikájának állandó eleme az, hogy minden évben történik osztalék kifizetés. Az Igazgatóság az éves rendes Közgyűlés elé olyan osztalék javaslatot terjeszt, amely a Csoport által az IFRS szerint elért, anyavállalat tulajdonosaira jutó konszolidált adózott eredményből indul ki, és figyelembe veszi a Társaság nettó készpénz állományának alakulását, valamint a folyamatban levő akvizíciós projektek finanszírozási igényeit.

Az éves beszámoló elfogadásának időpontjában még nem született javaslat az osztalék mértékére, arra az Igazgatóság egy későbbi időpontban tesz javaslatot.

A Társaság tőke kockázata sem 2023-ban, sem 2022-ben nem jelentős, mivel a mérlegben nettó pénzeszköz többlet kerül kimutatásra.

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

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Módosított** Mft
Hitelek/kölcsönök (36. melléklet) *	22.762	1.205
Tartozások kötvénykibocsátásból (32. és 39. melléklet)	53.840	41.068
Származékos pénzügyi kötelezettségek (kamatcsere ügyletek) (11. melléklet)	11.354	25.486
Csökkentve: Pénz és pénzeszköz egyenértékes (29. melléklet)	(52.857)	(51.385)
Csökkentve: Eredménnyel szemben valóban értékelt állampapírok és vállalati kötvények (41. melléklet)	(59.082)	(45.983)
Csökkentve: Származékos pénzügyi eszközök (kamatcsere ügyletek) (11. melléklet)	(11.836)	(25.906)
Nettó adósságállomány	(35.819)	(55.515)
Saját tőke	1.130.433	1.038.735
Nettó saját tőke	1.094.614	983.220
EBITDA	242.647	191.562
Nettó adósság/EBITDA ráta	(0,15)	(0,29)
Nettó adósság/saját tőke	(0,03)	(0,05)

* Lízingek nélkül

** A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A Társaság az EBITDA-t úgy határozza meg, hogy az Üzleti tevékenység eredményét megnöveli az értékcsökkenéssel. 2019. január 1-től kezdődően a Társaság alkalmazza az IFRS 16 Lízingek standard előírásait. A standard hatására bizonyos bérleti díj költségek aktiválásra kerülnek és értékcsökkenés, valamint kamatráfordításként kerülnek elszámolásra. A használatijog-eszközöz kapcsolódó értékcsökkenéssel a Társaság nem növeli meg az Üzleti tevékenység eredményét, amikor az EBITDA értékét meghatározza.

	2023 Mft	2022 Mft
Üzleti tevékenység eredménye	201.044	153.653
Értékcsökkenés (használatijog-eszköz nélkül)	34.458	33.297
Osztalékbevételek	7.145	4.612
EBITDA	242.647	191.562

9.3. Saját tőke megfeleltetési tábla

A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 114/B § alapján az IFRS-ek szerinti éves beszámolót készítő gazdálkodó szervezet a beszámoló fordulónapjára vonatkozóan saját tőke megfeleltetési táblát állít össze, amelyet a kiegészítő megjegyzések részeként mutat be.



Társaságunk az alábbiakban tesz eleget ennek a bemutatási kötelezettségének:

	2023. december 31.	2022. december 31.
	Mft	Módosított* Mft
IFRS szerinti Saját tőke összege	1.130.433	1.038.735
Pótbefizetés	(262)	-
Korrigált Saját tőke összege	1.130.171	1.038.735
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke	18.638	18.638
Tőketartalék	(9.245)	18.532
Értékelési tartalék	4.040	(1.821)
Eredménytartalék	929.837	818.577
Adózott eredmény	186.901	184.809
Saját tőke	1.130.171	1.038.735
<i>Ebből:</i>		
Cégbíróságon bejegyzett tőke	18.638	18.638
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék a helyi szabályok szerint	1.116.738	1.003.386

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

10. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

Számviteli politika

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

(a) Rendszeresen valós értéken értékelt tételek

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

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

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

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

A Társaság 2021-ben sikeres aukciót tartott minősített befektetők számára, és a kibocsátott kötvényekből forráshoz jutott. A Társaság a valós értékelés alkalmazása mellett döntött a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettségek esetében, amelyeket utólag a Társaság valós értéken számol el az eredménnyel szemben. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvény kötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. A kötvénykibocsátási ügylet és a kamatcsereügyletek egyidejűleg kerültek megkötésre. Részletes információk a 32. számú mellékletben találhatóak.

Sem 2023-ban, sem 2022-ben nem volt változás a Level 1, Level 2 és a Level 3 rendszeresen előforduló valós értékelési módszertanban.

(b) Nem rendszeresen előforduló valós értékek

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

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

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

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

A valós érték hierarchia alapján bemutatott eszközök és kötelezettségek valós és könyv szerinti értékét a 9. mellékletben részletezzük. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott eszközök és kötelezettségek valós értéke nem tér el jelentősen a könyv szerinti értéktől, mert ezen típusú ügyletek nem tartalmaznak semmilyen járulékos költséget, sem fix kamatozásúakat, sem rövid lejáratúakat.

NEM HIVATALOS - TERVEZET



A valós értékhierarchia szintjei a valós értékeléshez szükséges alapadatok alapján a következők:

Mft	Melléklet	2023. december 31.				2022. december 31.			
		Level 1	Level 2	Level 3	Összesen	Level 1	Level 2	Level 3	Összesen
Pénzügyi eszközök									
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök									
	18	67.585	8.254	-	75.839	55.275	6.440	6.009	67.724
<i>Adósságinstrumentumok</i>		67.585	8.254	-	75.839	55.275	6.440	-	61.715
<i>Egyéb pénzügyi instrumentumok</i>		-	-	0	0	-	-	6.009	6.009
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök									
	19, 27	63.026	-	1.691	64.717	64.342	-	-	64.342
<i>Adósságinstrumentumok</i>		27.521	-	825	28.346	28.979	-	-	28.979
<i>Tőkeinstrumentumok</i>		35.505	-	866	36.371	35.363	-	-	35.363
Származékos pénzügyi instrumentumok									
	11	-	25.989	-	25.989	-	33.600	-	33.600
<i>Kamatcsere-/árufedezeti ügyletek</i>		-	15.054	-	15.054	-	30.313	-	30.313
<i>Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek</i>		-	21	-	21	-	246	-	246
<i>Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek</i>		-	10.914	-	10.914	-	3.041	-	3.041
Valós értéken tartott pénzügyi eszközök összesen									
		130.611	34.243	1.691	166.545	119.617	40.040	6.009	165.666
Pénzügyi kötelezettségek									
Eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek									
	32, 39	-	54.864	-	54.864	-	42.060	-	42.060
<i>Kibocsátott kötvény</i>		-	53.840	-	53.840	-	41.068	-	41.068
<i>Egyéb pénzügyi instrumentumok</i>		-	1.024	-	1.024	-	992	-	992
Származékos pénzügyi instrumentumok									
	11	-	12.348	-	12.348	-	30.270	-	30.270
<i>Kamatcsere ügyletek</i>		-	11.354	-	11.354	-	25.484	-	25.484
<i>Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek</i>		-	47	-	47	-	41	-	41
<i>Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek</i>		-	947	-	947	-	4.745	-	4.745
Valós értéken tartott pénzügyi kötelezettségek összesen									
		-	67.212	-	67.212	-	72.330	-	72.330



A legjelentősebb Level 3 eszközök valós értékének meghatározásakor alkalmazott értékelési technikák, alapadatok és kapcsolódó érzékenységvizsgálat adatai 2023. és 2022. december 31-én a következők:

	Valós érték 2023. december 31-én Mft	Értékelési módszer	Alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
Eszközök valós értéken					
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	0	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> • Becsült jövőbeli profit • Árfolyam • Diszkontláb 	-	Minél alacsonyabb a becsült jövőbeli profit, annál alacsonyabb a valós érték Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a diszkontláb, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	0				

	Valós érték 2022. december 31-én Mft	Értékelési módszer	Alapadatok	Alapadatok (súlyozott átlag)	Valós érték érzékenysége
Eszközök valós értéken					
Befektetett pénzügyi eszköz Mycovia	6.009	Diszkontált cash-flow (DCF)	<ul style="list-style-type: none"> • Becsült jövőbeli profit* • Árfolyam • Diszkontláb 	375,68 Ft/\$ 15,59 %	Minél alacsonyabb a becsült jövőbeli profit, annál alacsonyabb a valós érték Minél magasabb az árfolyam, annál magasabb a valós érték Minél magasabb a diszkontláb, annál alacsonyabb a valós érték
Összes rendszeresen előforduló Level 3 valós érték	6.009				

* Nem megfigyelhető alapadat.

A Társaság 2023 augusztusában 100%-os értékvesztést számolt el a Mycovia pénzügyi befektetésre. A korábban várt pénzáramok jelentősen alulteljesítettek a 2023-as tényleges adatokhoz képest. Negyedéves távlatban vizsgáltuk a sikeresség százalékos arányát visszatekintő teszttel, de az a várható pénzáramok 40%-os leírása után is 0% közeli értéket mutatott 2023-ban.

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

11. Származékos pénzügyi instrumentumok

Számviteli politika

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor valós értéken számolja el a Társaság, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén újraértékeli. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget a Társaság azonnal elszámolja az eredménnyel szemben. Kivéve abban az esetben, ha az adott származékos ügyletet a Társaság fedezeti instrumentumnak minősítette és hatékony a fedezeti instrumentum, mivel ilyenkor az eredménnyel szemben történő elszámolás időzítése a fedezeti viszony jellegétől függ. A fedezeti instrumentum valós értékének halmozott változása az egyéb átfogó eredményben (OCI) jelenik meg egészen a fedezett tétel (royalty árbevétel, illetve a földgáz és elektromos áramhoz kapcsolódó kifizetések) megjelenésének pillanatáig. A Társaság él a fedezeti elszámolás lehetőségével, melynek célja, hogy csökkentse a nagyon valószínű jövőbeni piaci áras (TTF), illetve devizás (USD és EUR) cashflow-k árfolyamváltozásából fakadó volatilitás hatását. A Társaság a fedezett tétel és a fedezeti instrumentum hatását (EUR, USD – határidős ügyletek és TTF – árufedezeti swap ügyletek) az eredménykimutatásban egymással szembe állítja.

A származékos pénzügyi instrumentumok külön soron a „Befektetett eszközök” vagy a „Hosszú lejáratú kötelezettségek” között kerülnek kimutatásra, attól függően, hogy az instrumentumoknak pozitív vagy negatív az év végi valós értéke. Az egyéb származékos ügyleteket az „Egyéb rövid lejáratú követelések” vagy az „Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között mutatja ki a Társaság.

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

Eszközök	Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték (Mft)
	Kamatcsere ügylet (Ft)	7.000.000.000	2028	840
	Kamatcsere ügylet (Ft)	10.000.000.000	2029	1.706
	Kamatcsere ügylet (Ft)	3.500.000.000	2030	580
	Kamatcsere ügylet (Ft)	49.000.000.000	2031	8.710
	Kamatcsere ügylet (€)	2.000.000	2026	34
	Kamatcsere ügylet (€)	10.000.000	2027	409
	Kamatcsere ügylet (€)	13.775.000	2029	736
	Kamatcsere ügylet (€)	25.000.000	2035	1.919
	Összesen			14.934
Források	Megnevezés	Nominális érték	Lejárat éve	Könyv szerinti érték (Mft)
	Kamatcsere ügylet (Ft)	7.000.000.000	2028	(840)
	Kamatcsere ügylet (Ft)	10.000.000.000	2029	(1.414)
	Kamatcsere ügylet (Ft)	3.500.000.000	2030	(580)
	Kamatcsere ügylet (Ft)	49.000.000.000	2031	(8.520)
	Összesen			(11.354)

A Társaság származékos ügyletei között kamatfedezeti céllal kötött kamatcsere-, árufedezeti swap (egy bizonyos részük, TTF eladási swap ügyletek melyek azzal szándékkal lettek megkötve, hogy a fedezeti hatékonyságot ellensúlyozzák), illetve határidős deviza ügyletek szerepelnek.

A származékos ügyleteket csak gazdasági fedezeti célokat szolgálnak, spekulatív befektetési célokat nem. Amennyiben a származékos termékek nem felelnek meg a fedezeti számvitel kritériumainak, akkor számviteli szempontból „kereskedési céllal tartott” kategóriába szükséges besorolni őket, és az eredménnyel szemben valós értéken szükséges elszámolni.



A Társaság a 2021-ben kibocsátott fix kamatozású kötvényhez kapcsolódó kötelezettséget és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletet (IRS) az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg, annak érdekében, hogy megszüntesse vagy lényegesen csökkentse a megjelenítési vagy értékelési inkonzisztenciát (számviteli meg nem felelés), ami akkor állt volna fenn, ha a Társaság nem választja az IFRS 9 szerinti valós érték opciót. A kezdeti megjelenítés és értékelés valós értéken történik.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Eszközök		
Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere ügyletek	14.935	30.313
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	-	-
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	1.392	1.133
Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere- és árufedezeti ügyletek	119	-
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	21	246
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	9.522	1.908
Származékos pénzügyi eszközök összesen	25.989	33.600
Kötelezettségek		
Hosszú lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere ügyletek	(11.354)	(25.484)
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	-	-
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	(59)	-
Rövid lejáratú származékos pénzügyi instrumentumok		
Kamatcsere- és árufedezeti ügyletek	-	-
Határidős devizaügyletek – kereskedési célú ügyletek	(47)	(41)
Határidős deviza- és árufedezeti ügyletek – cash-flow fedezeti ügyletek	(888)	(4.745)
Származékos pénzügyi kötelezettségek összesen	(12.348)	(30.270)

A Társaság által cash-flow fedezeti számvitel alatt kezelt ügyleteket részletesen a következő alfejezetekben mutatjuk be.



Devizakockázat (USD Vraylar árbevétel)

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A tárgyévben a határidős devizaügyletekkel és jogdíjbevételekkel kapcsolatban 9.237 Mft nyereség jellegű átsorolás történt a cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (Árbevétel).

Fedezeti hatékonyság

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

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

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

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

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően nem volt hatékonytalan rész elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós eszköz érték 2023-ban 10.914 Mft (2022-ben 1.704 Mft kötelezettség). Ez 12.618 Mft eszköz növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 30. mellékletben (Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka) részletezzük.

A fedezeti számvitel hatása a Társaság pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére

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

Határidős devizaügylet

	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	10.914	(1.704)
Névérték összege (USD)	338.950.000	241.425.000
Lejárat dátuma	2024/2025	2023/2024
Fedezeti arány*	100%	100%
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	12.618	(1.681)
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) (USD/Ft)	351,95	389,50

* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a jogdíjbevétellel azonos devizában (USD) denomináltak, ezért a fedezeti arány 1:1



Energiapiaci és devizakockázat

Földgáz – energiapiaci árfolyamkockázat (TTF)

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A tárgyévben a TTF swap árufedezeti ügyletek és földgáz költségekkel kapcsolatban 52 Mft veszteség jellegű átsorolás történt a cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (működési költségek).

Fedezeti hatékonyság

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

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

A földgáz díjak fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja és fizikai mennyisége (MWh) a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Társaság, illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A TTF árufedezeti swap ügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték (MWh) vagy referenciaár (TTF Argus month-ahead). A Társaság fedezi az előre jelzett földgáz fogyasztásához kapcsolódó TTF áras cash-flow-iból eredő árfolyamkockázati kitétséget. A Társaság stratégiája szerint a TTF piaci áras földgáz kitétséget illetően 80%-100%-os fedezési sávot alkalmaz. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően volt hatékonytalan rész (271 Mft negatív valós értékelési különbözet) elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós kötelezettség érték 2023-ban 604 Mft (2022-ben 0 Mft kötelezettség). Ez 604 Mft kötelezettség növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 30. mellékletben (Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka) részletezzük.

A fedezeti számvitel hatása a Társaság pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére

A TTF alapú árufedezeti eszközök hatása a Társaság pénzügyi helyzetére és teljesítményére a következő:

TTF SWAP árufedezeti ügylet	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	(604)	-
Névérték összege (MWh)	87.888	-
Lejárat dátuma	2024	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	(604)	-
A fedezeti instrumentum valós értékében bekövetkezett változásnak a hatékonytalan része (Mft)	(271)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) EUR/MWh	34,45	-

* A TTF árufedezeti swap ügylet nagy valószínűséggel a földgáz költséggel azonos piaci árban (TTF Argus month-ahead) van meghatározva, ezért a fedezeti arány 1:1.



Földgáz - devizakockázat (EUR)

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A tárgyévben a határidős devizaügyletekkel és földgáz költségekkel kapcsolatban 13 Mft veszteség jellegű átsorolás történt a cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (működési költségek).

Fedezeti hatékonyság

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

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

A deviza földgáz költségek fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja és fizikai mennyisége (MWh) a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Társaság, illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A határidős devizaügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték vagy devizanem (EUR). A Társaság fedezi az előre jelzett földgáz fogyasztásához kapcsolódó deviza cash-flow-iból eredő árfolyamkockázati kitétséget. A Társaság stratégiája szerint a devizakitétséget illetően 50%-100%-os fedezési sávot alkalmaz a földgáz költségekre. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően volt hatékonytalan rész (6 Mft negatív valós értékelési különbözet) elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós kötelezettség érték 2023-ban 80 Mft (2022-ben 0 Mft kötelezettség). Ez 80 Mft kötelezettség növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 30. mellékletben (Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka) részletezzük.

A fedezeti számvitel hatása a Társaság pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére

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

Határidős devizaügylet	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	(80)	-
Névérték összege (EUR)	2.634.504	-
Lejárat dátuma	2024	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	(80)	-
A fedezeti instrumentum valós értékében bekövetkezett változásnak a hatékonytalan része (Mft)	(6)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) EUR/Ft	389,69	-

* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a földgáz költséggel azonos devizában (EUR) denomináltak, ezért a fedezeti arány 1:1



Villamos energia - **devizakockázat (EUR)**

Az eredménykimutatásban elszámolt összegek

A tárgyévben a határidős devizaügyletekkel és villamos energia költségekkel kapcsolatban nem történt átsorolás a cash-flow fedezeti tartalékból az eredménybe (működési költségek).

Fedezeti hatékonyság

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

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

A deviza villamos energia költségek fedezeti ügyleteinél hatékonytalanság léphet fel, ha az előre jelzett ügylet időpontja és fizikai mennyisége (MWh) a várakozásokhoz képest megváltozik, vagy ha a Társaság, illetve a származékos ügyletet megkötő partner hitelkockázata megváltozik.

A határidős devizaügyleteknél alkalmazott kritikus feltételekhez hasonlóan a fedezett tétel is rendelkezik kritikus feltételekkel, mint például lejárat, névérték vagy devizanem (EUR). A Társaság fedezi az előre jelzett villamos energia fogyasztásához kapcsolódó deviza cash-flow-iból eredő árfolyamkockázati kitétséget. A Társaság stratégiája szerint a devizakitétséget illetően 50%-100%-os fedezési sávot alkalmaz a villamos energia költségekre. Mivel az év során az összes kritikus feltétel megegyezett, a gazdasági kapcsolat fennáll.

2023-ban a fedezeti hatékonyság mérését követően nem volt hatékonytalan rész elszámolva az eredményben. A nyitott cash-flow fedezeti ügyletek valós értéken vannak nyilvántartva. Ezen ügyletek átértékelési különbözete jelenik meg a származékos pénzügyi instrumentumok között. A nettó valós kötelezettség érték 2023-ban 263 Mft (2022-ben 0 Mft kötelezettség). Ez 263 Mft kötelezettség növekedést eredményezett. A fedezeti elszámolás pénzügyi helyzetre és teljesítményre gyakorolt hatásait az alábbiakban és a 30. mellékletben (Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka) részletezzük.

A fedezeti számvitel hatása a Társaság pénzügyi helyzetére, illetve teljesítményére

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

Határidős devizaügylet	2023. december 31.	2022. december 31.
A fedezeti instrumentum könyv szerinti értéke (Mft)	(263)	-
Névérték összege (EUR)	9.986.912	-
Lejárat dátuma	2024	-
Fedezeti arány*	100%	-
A fedezeti instrumentum valós értékének változása a fedezeti ügylet kezdete óta (Mft)	(263)	-
A fedezeti eszközre érvényes súlyozott átlagos határidős árfolyam (ideértve a határidős pontokat is) EUR/Ft	392,04	-

* A határidős devizaügylet nagy valószínűséggel a villamos energia költséggel azonos devizában (EUR) denomináltak, ezért a fedezeti arány 1:1.

12. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések

Számviteli politika

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

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

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

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

Az értékcsökkenés elszámolása havonta, napi értékcsökkenés számítással történik. A tárgyi eszközöket nyilvántartó számítógépes rendszer lehetővé teszi az amortizáció kétdimenziós (adótörvény és számviteli törvény szerinti) párhuzamos kezelését.

A mérlegben a készletértékben, vagy az eredménykimutatásban az eszköz használatától függően az „Értékesítés költségei”, az „Értékesítési és marketing költségek”, az „Igazgatási és egyéb működési költségek” vagy a „Kutatás-fejlesztés költségei” soron kerül kimutatásra az elszámolt értékcsökkenés.

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

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

Tárgyi eszközök értékvesztése

Az értékvesztést a Társaság közvetlenül az eredménnyel szemben Egyéb ráfordításként számolja el.

Az értékvesztés visszairását a Társaság közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el az Egyéb bevétel soron.

Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések:

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog-eszközök nélkül	247.459	224.419
Használatijog-eszközök	3.139	1.797
Összesen	250.598	226.216

12.1. Ingatlanok, üzemi berendezések, felszerelések használatijog- eszközök nélkül

	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2021. december 31-én	167.303	284.831	23.996	476.130
Üzembe helyezés	8.594	18.073	(26.667)	-
Beszerzés	-	-	39.754	39.754
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(662)	(8.632)	(1)	(9.295)
2022. december 31-én	175.235	294.272	37.082	506.589
Halmozott értékcsökkenés				
2021. december 31-én	(54.704)	(216.577)	-	(271.281)
Tárgyévi értékcsökkenés	(5.009)	(13.829)	-	(18.838)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	81	7.868	-	7.949
2022. december 31-én	(59.632)	(222.538)	-	(282.170)
Nettó könyv szerinti érték				
2021. december 31-én	112.599	68.254	23.996	204.849
2022. december 31-én	115.603	71.734	37.082	224.419
	Ingatlanok Mft	Gépek, berendezések Mft	Befejezetlen beruházás Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2022. december 31-én	175.235	294.272	37.082	506.589
Üzembe helyezés	14.608	21.200	(35.808)	-
Beszerzés	-	-	43.363	43.363
Egyéb növekedés/(csökkenés)	230	(6.142)	(53)	(5.965)
2023. december 31-én	190.073	309.330	44.584	543.987
Halmozott értékcsökkenés				
2022. december 31-én	(59.632)	(222.538)	-	(282.170)
Tárgyévi értékcsökkenés	(5.141)	(14.429)	-	(19.570)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(656)	5.868	-	5.212
2023. december 31-én	(65.429)	(231.099)	-	(296.528)
Nettó könyv szerinti érték				
2022. december 31-én	115.603	71.734	37.082	224.419
2023. december 31-én	124.644	78.231	44.584	247.459

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

12.2. Használatijog-eszközök

A használatijog-eszközök számviteli alapelveit a 33. melléklet tartalmazza.

Az alábbiakban a használati jogon alapuló eszközök könyv szerinti értéke és az év során bekövetkezett mozgások láthatók:

	Épületek	Gépek, berendezések	Járművek	Összesen
	MFt	MFt	MFt	MFt
2021. december 31-én	979	4	982	1.965
Üzembe helyezés	36	-	449	485
Tárgyévi értékcsökkenés	(357)	(3)	(293)	(653)
2022. december 31-én	658	1	1.138	1.797
Üzembe helyezés	543	5	1.703	2.251
Tárgyévi értékcsökkenés	(426)	(2)	(481)	(909)
2023. december 31-én	775	4	2.360	3.139

13. Üzleti vagy cégérték

A Társaság egyedi IFRS beszámolójában jelenleg nem rendelkezik üzleti vagy cégértékkel.

14. Immateriális javak

Számviteli politika

Az immateriális eszközöket bekerülési értéken kell nyilvántartásba venni.

A Társaság rendszeresen köt licencmegállapodásokat, amelyek alapján a Társaság meghatározott licencdíjak megfizetésére köteles. Egy tipikus licencszerződés a következőket tartalmazza:

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

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

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

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

A Társaság az immateriális javak értékcsökkenését lineáris módszerrel a becsült hasznos élettartamok alatt 4-33% leírási kulcsokkal számolja el. A hasznos élettartam alapesetben a szerződésben foglalt lejáratú idő, annál nem lehet hosszabb. Amennyiben a szakértői becslés ennél rövidebb használhatóságot becsül, akkor a becsült időtartam az irányadó. Hosszabbítható szerződés esetén a meghosszabbítás költsége kerül aktiválásra, és amortizálódni fog.

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

A Kutatás és fejlesztésként kimutatott eszközök esetén értékcsökkenést lineáris módszerrel számoljuk el.

Immateriális javak értékvesztése

Az értékvesztést a Társaság közvetlenül az eredménnyel szemben, Egyéb ráfordításként számolja el.

Az értékvesztés visszairását a Társaság közvetlenül az eredménnyel szemben számolja el az Egyéb bevétel soron.

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





	Vagyoni értékű jogok Mft	Szellemi termékek Mft	Kutatás- fejlesztés Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2021. december 31-én	305.258	2.030	804	308.092
Üzembe helyezés	12.354	139	-	12.493
Selejtezés	(12)	-	-	(12)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(926)	-	-	(926)
2022. december 31-én	316.674	2.169	804	319.647
Halmozott értékcsökkenés				
2021. december 31-én	(126.770)	(1.651)	(804)	(129.225)
Tárgyévi értékcsökkenés	(14.400)	(59)	-	(14.459)
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	(18.969)	-	-	(18.969)
Selejtezés	2	-	-	2
Egyéb (növekedés)/csökkenés	(6)	-	-	(6)
2022. december 31-én	(160.143)	(1.710)	(804)	(162.657)
Nettó könyv szerinti érték				
2021. december 31-én	178.488	379	-	178.867
2022. december 31-én	156.531	459	-	156.990
	Vagyoni értékű jogok Mft	Szellemi termékek Mft	Kutatás- fejlesztés Mft	Összesen Mft
Bruttó érték				
2022. december 31-én	316.674	2.169	804	319.647
Üzembe helyezés	32.451	107	-	32.558
Selejtezés	(732)	-	-	(732)
Egyéb növekedés/(csökkenés)	(884)	-	-	(884)
2023. december 31-én	347.509	2.276	804	350.589
Halmozott értékcsökkenés				
2022. december 31-én	(160.143)	(1.710)	(804)	(162.657)
Tárgyévi értékcsökkenés	(14.821)	(67)	-	(14.888)
Értékvesztés és értékvesztés visszairás	(4.127)	-	-	(4.127)
Selejtezés	690	-	-	690
Egyéb (növekedés)/csökkenés	1	-	-	1
2023. december 31-én	(178.400)	(1.777)	(804)	(180.981)
Nettó könyv szerinti érték				
2022. december 31-én	156.531	459	-	156.990
2023. december 31-én	169.109	499	-	169.608

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



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

Könyv szerinti érték	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Evra	65.536	69.367
Relugolix	24.390	21.881
Mithra/Drovelis	18.492	18.986
Mithra/Donesta	21.141	2.019
Grünenthal	8.149	12.387
Bemfola/Afolia	4.029	4.236
Mycovia	0	0
Mifepristone	0	0
Tocilizumab	0	0
Egyéb, egyedileg nem jelentős jogok	10.857	12.666
Értékesítési jogok összesen	152.594	141.542
Egyedileg nem jelentős, egyéb immateriális javak	17.014	15.448
Összesen	169.608	156.990

Az alábbi jegyzetben a vezetőség által legjelentősebbnek ítélt immateriális javakat mutatjuk be.

Vagyoni értékű jogok – Evra

A Társaság 2020 decemberében bejelentette, hogy eszközvásárlási szerződést kötött a Johnson & Johnson kizárólagos tulajdonú leányvállalatával, a Janssen Pharmaceutica NV („Janssen”) vállalattal, annak Evra® márkanevű fogamzásgátló tapasza megszerzésére az Egyesült Államokon kívüli piacokra vonatkozóan. A megvásárolt eszközért fizetendő vételár 263,5 MUSD, amelynek teljesítése a szerződés zárása napján válik esedékessé. Az ügylet 2021 januárban lezárult és az eszközvásárlási szerződéssel együtt aláírt átmeneti üzleti licencszerződésnek megfelelően a Janssen a lezárást követő átmeneti támogatást nyújt az Egyesült Államokon kívüli forgalomba hozatali engedélyek átadásának megkönnyítése érdekében. A tranzakció eredményeképpen a Richter a legszélesebb körű családtervezési eszközrendszer tudja kínálni a nők számára, mivel a már meglévő hatóanyagleadási módok, mint az orális fogamzásgátlás, a sürgősségi fogamzásgátlás és méhen belüli eszközök mellé ezúttal felsorakozik a tapasz is. Az Evra® heti egyszeri használatra engedélyezett fogamzásgátló nők számára. Ez az első jóváhagyott transzdermális hormonális tapasz, valamint a fogamzásgátlás első, nem invazív formája, amely megfelelő használat esetén 99%-os hatékonyságot biztosít. Az átmeneti időszakra vonatkozóan a Janssen által történt értékesítések után a Társaságot royalty jellegű bevétel illeti meg, mely az árbevétel részeként kerül kimutatásra. Az immateriális jószág könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 65.536 Mft.

Vagyoni értékű jogok – Relugolix

A Társaság 2020. március 31-én bejelentette, hogy kizárólagos megállapodást kötöttek a Relugolix® kombinációs (40 mg relugolix, 1,0 mg ösztadiol és 0,5 mg norethindrone acetát tartalmú) tableta forgalmazására méhmióma és endometriózis indikációkban Európa, a Független Államok Közössége, ideértve Oroszországot is, Latin-Amerika, Ausztrália és Új-Zéland területén a Myovant Sciences GmbH-val, mely egy a nőgyógyászat terápiás területén, illetve a prosztaták indikációiban innovatív készítményeket fejlesztő egészségipari vállalat. A megállapodás értelmében a Myovant szerződéskötéskor 40 MUSD mérföldkőbevételt kap és a hatósági engedélyezések egyes mérföldkövei eléréséhez kötött további, legfeljebb 40 MUSD mérföldkő bevételre jogosult. Az engedélyezés utáni értékesítési szintekhez kötött mérföldkő bevételek 107,5 MUSD-t tehetnek ki és ugyancsak az értékesítés mértékéhez kötik a felek a sávosan fizetendő royalty nagyságát is. A Myovant a Relugolix® kombinációs tableta tekintetében valamennyi, az Egyesült Államok területére vonatkozó jogot megtart magának, hasonlóképpen a Relugolix nem nőgyógyászati indikációira vonatkozó jogaihoz. A 2021-es év során a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 15.151 Mft, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 9.239 Mft. A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

Vagyoni értékű jogok – Mithra/Drovelis

A „specialty pharma” stratégia mentén haladva 2018. szeptember 2-án a Társaság bejelentette, hogy licence és szállítói megállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-sal, a Mithra által Drovelis® márkanév alatt kifejlesztett esterol-t és drospirenone-t tartalmazó kombinált fogamzásgátló értékesítéséről. A Richter eltérő márkanév alatt forgalmazza majd a terméket. A megállapodás földrajzi hatálya Európára, valamint Oroszországra terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírásakor a Richter 35 M€ mérföldkő kifizetést teljesített. Emellett, a termék fejlesztéséhez kapcsolódóan, a Mithra további 20 M€ mérföldkő kifizetésre is jogosult. A termék piaci bevezetését követően a Mithra értékesítéshez kötött royalty kifizetésekre is igényt tarthat. A fentiekben túlmenően a Mithra minimum éves mennyiségekhez kötött garantált bevételre jogosult a nettó forgalomhoz kapcsolódó sávos royalty bevételeken felül. A 2021-es év során a kapcsolódó amortizáció elszámolása megkezdődött. Az aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 17.262 MFT, míg a még nem aktivált eszközök nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 1.230 MFT. A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

Vagyoni értékű jogok – Mithra/Donesta

A Társaság 2023. február 15-én bejelentette, hogy licencmegállapodást kötött a Mithra Pharmaceuticals-sal az első estetrol alapú hormonpótló készítmény, a Donesta® forgalmazásáról postmenopauzában lévő nők számára.

A Donesta® a Mithra új generációs, szájon át adagolható estetrol (E4) alapú hormonterápiás termékjelöltje, ami hosszútávú megoldást nyújthat különböző menopauzás tünetek kezelésére. Az estetrol (E4), az első, humán magzatban termelődő természetes ösztrogén. Az E4 a klasszikus ösztrogénekhez képest eltérő módon hat. A nukleáris ösztrogén receptorok szelektív aktiválásának, illetve egyedi metabolizmusának köszönhetően a vérképzésre és az emlékre gyakorolt hatása kevésbé jelentős, ami javuló hatás- és biztonságossági profilt eredményez.

A még nem aktivált immateriális jószágokra vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség, ennek megfelelően a még nem aktivált immateriális jószágok nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-re vonatkozóan 21.141 MFT.

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 piaca viteli jogok (235,9 M€), és ezek alapján a piacokon felépített brandek. A várható hasznos élettartam mindkét jog esetében 15 év, amelyhez kapcsolódó amortizáció elszámolása 2010. évben megkezdődött. Az eszközök nettó könyv szerinti értéke 2023. december 31-én 8.149 MFT, 2022. december 31-én 12.386 MFT volt.

Vagyoni értékű jogok – Bemfola/Afolia

A Richter 2016. június 30-án megvásárolta a svájci székhelyű Finox Holding-ot, amely egy női fertilitással összefüggő innovatív és hatékony termékek fejlesztését és értékesítését végző biotechnológiai vállalat. A Finox készítménye a Bemfola®, egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került. A termékre vonatkozóan a Richter globális értékesítési jogokat szerzett (kivéve USA). Az akvizíció eredményeképpen a Társaság kiegészítette nőgyógyászati portfólióját a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területtel, valamint növelni tudta bioszimiláris piaci lehetőségeit. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola®/Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan. 2020 során az USA területre vonatkozó szellemi tulajdonjogokra vonatkozóan a Társaság 100% értékvesztést számolt el, melynek értéke 1.389 MFT. A Bemfola® termék USA piacra történő klinikai fejlesztése az FDA előírásainak megfelelően jelentős további költséget jelentene, ami a piac méretét és a megszerzhető piaci részesedést tekintve a megtérülést lehetetlenné tenné, ezért a terméket a Társaság nem kívánja az USA-ban bevezetni. 2023. december 31-én a fennmaradó értéke az immateriális jószágnak 4.029 MFT, melyre vonatkozóan elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvalitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Menedzsment döntése alapján megállapítottuk, hogy értékvesztés elszámolására nincs szükség.

Vagyoni értékű jogok – Mycovia

2019. október 16-án a Richter, valamint a Mycovia Pharmaceuticals bejelentették, hogy a visszatérő gombás hüvelyfertőzés kezelésére szolgáló, jelenleg fázis III klinikai vizsgálatok alatt álló molekulához kapcsolódó kizárólagos licence és fejlesztési, valamint technológia transferről szóló megállapodást kötött a készítmény értékesítésével és gyártásával összefüggésben. A licence megállapodás földrajzi hatálya Európára, Oroszországra, egy egyéb FÁK országokra, Latin-Amerikára és Ausztráliára terjed ki. A megállapodás értelmében, a szerződés aláírását követően a Richter a klinikai fejlesztés folyamatához kötött mérföldkő kifizetéseket teljesít.

2022-ben a nem-klinikai vizsgálatok során feltárt kockázatok jelentősen befolyásolták a termék értékesítési potenciálját. Ennek következtében a Mycovia immateriális eszközre vonatkozóan 100%-os értékvesztés került elszámolásra. Az elszámolt teljes értékvesztés 8.677 MFT, a Mycovia immateriális eszköz könyv szerinti értéke 0 Ft. A 2023-as üzleti év során nem merült fel arra utaló jel, körülmény, ami a korábban elszámolt értékvesztés visszairására adna okot.

Vagyoni értékű jogok – Mifepristone

2022-ben 100%-os értékvesztés került elszámolásra a Mifepristone immateriális eszközzel kapcsolatban, a klinikai vizsgálatok eredményei miatt, amelyek további kockázatokat jelentettek, amelyek várhatóan csökkentik a befektetés hosszú távú megtérülését. Az elszámolt teljes értékvesztés 4.938 MFT, a Mifepristone immateriális eszköz könyv szerinti értéke 0 Ft. A 2023-as üzleti év során nem merült fel arra utaló jel, körülmény, ami a korábban elszámolt értékvesztés visszairására adna okot.

Vagyoni értékű jogok – Tocilizumab

A Társaság 2020. április 29-én bejelentette, hogy termékvásárlási megállapodást írt alá a Mycenax Biotech Inc. ("Mycenax") vállalattal az utóbbi által kifejlesztett, reumatoid arthritisz kezelésére szolgáló bioszimiláris tocilizumab készítményre („Termék”) vonatkozóan. A megállapodás értelmében a Richter az egész világra kiterjedően megszerzi a Termékre vonatkozó fejlesztési, gyártási és értékesítési jogokat. A bioszimiláris tocilizumab termék magába foglalja a termelő sejtvonalat, a szellemi tulajdonjogokat, a technológiai eljárást és a Mycenax által korábban előállított adatokat. A Felek megállapodása alapján a Richter négy részletben összesen 16,5 MUSD kifizetést teljesít. A Richter a tárgyalások kizárólagos jogának biztosításáért 2 MUSD összeget fizetett ki és az aláírást követően további 3 MUSD mérföldkő kifizetést teljesít. A Termék várhatóan az Európai Unió, Kanada, Ausztrália és Japán piacain kerül forgalomba 2025. év folyamán.

2022. december 31-es fordulónappal elvégeztük az immateriális jószág értékvesztésének kvantitatív tényezőkön alapuló vizsgálatát, a "használati érték (value in use)" módszertan szerint. A Tocilizumab immateriális eszközzel kapcsolatban 100%-os értékvesztés került elszámolásra a Termék bevezetésének várható késése és a várható magasabb gyártási költségek miatt. 2022-ben az elszámolt teljes értékvesztés 5.355 MFT, a Tocilizumab immateriális eszköz könyv szerinti értéke 0 Ft. A 2023-as üzleti év során nem merült fel arra utaló jel, körülmény, ami a korábban elszámolt értékvesztés visszairására adna okot.

Vagyoni értékű jogok – Shact

A Társaság minden évben felülvizsgálja fejlesztési projektjeit és a termékek értékesítéséhez kapcsolódó immateriális jószágait. Ennek hatására 2023-ban 4.127 MFT értékben számolt el értékvesztést az immateriális jószágokra vonatkozóan. Ez az érték 2022-ben 20.068 MFT volt.

Az elszámolt értékvesztések közül a legjelentősebb tétel a Lidbree termékhez kapcsolódik. A termék jövőbeli várható teljesítményét figyelembe véve az immateriális eszköz megtérülése nem biztosított, ezért 100% (3.043 MFT) értékvesztés került elszámolásra.

Szellemi termékek

A szellemi termékek fordulónapi állományának átlagos hátralévő hasznos élettartama 5,8 év (2022-ben 5,9 év volt).

15. Leányvállalatok

Számviteli politika

A Társaság a leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásokban meglévő, befektetési céllal tartott eszközeit részesedésként mutatja ki, és bekerülési értéken értékeli. A bekerülési érték az eszközért fizetett vételár (devizás tranzakció esetén tranzakció dátumakor érvényes árfolyamon a Társaság funkcionális pénznemére (Ft-ra) átszámított érték). A felvásárláskor a társaság megvizsgálja, hogy a vételár tartalmaz-e függő vételár részt. A függő vételárból fakadó kötelezettség bekerülést követő kezelésére a Társaság az IFRS 3 függő vételárhoz kapcsolódó rendelkezéseit alkalmazza, amellyel összhangban a kötelezettség valós érték változását az eredménykimutatásban jeleníti meg.

A részesedések három csoportját különböztetjük meg:

- leányvállalati részesedések,
- közös vállalkozásokban, vagy közös működtetésű vállalatokban meglévő részesedések,
- részesedések társult vállalkozásban.

A fenti részesedéseket a Társaság a „Részesedések leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásokban” mérlegsoron mutatja ki.

A Társaság indikátornak tekinti, amennyiben a befektetés könyv szerinti értéke meghaladja a tulajdoni hányadra jutó saját tőke értékét. Az egyedi minősítés során a jelentős részesedések esetében, a szorosan a részesedéshez kapcsolódó cash-flowk is figyelembevételre kerülnek.

Az értékvesztést és annak visszairását az Eredménykimutatás Pénzügyi tevékenység eredményében számolja el.

A leány-, társult és közös vezetésű vállalkozásoktól kapott osztalékbevételek elszámolásának számviteli politikája a 2.2. mellékletben található.



A Társaság közvetlenül és közvetetten tulajdonolt leányvállalatainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbjegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		% 2023. dec. 31.	% 2022. dec. 31.	% 2023. dec. 31.	% 2022. dec. 31.	
1 AO Gedeon Richter - RUS	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari gyártás, Gyógyszeripari nagykereskedelem
2 Gedeon Richter Romania S.A.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Gyógyszeripari gyártás
3 Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	Lengyelország	99,86	99,84	99,86	99,84	Gyógyszeripari gyártás, Marketing szolgáltatás
4 Richter Themis Medicare (India) Pvt. Ltd.	India	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari gyártás
5 Gedeon Richter Pharma GmbH.	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
6 Gedeon Richter USA Inc.	USA	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
7 RG Befektetéskezelő Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Pénzügyi-számviteli és controlling tevékenység
8 Gedeon Richter UA TOV	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
9 Gedeon Richter UK Ltd.	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
10 Gedeon Richter Iberica S.A.U.	Spanyolország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
11 Medimpex Jamaica Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
12 Medimpex West-Indies Ltd.	Jamaica	60,00	60,00	60,00	60,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
13 Humanco Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szociális, jóléti szolgáltatás
14 Pesti Sas Holding Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Vagyonkezelés
15 Richter Szolgáltató Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Étkeztetés
16 Reflex Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Szállítmányozás, fuvarozás
17 Chemitechnik Pharma Kft.	Magyarország	66,67	66,67	66,67	66,67	Mérnöki szolgáltatás
18 GYEL Kft.	Magyarország	66,00	66,00	66,00	66,00	Minőségellenőrzési szolgáltatás
19 Armedica Trading S.R.L.	Románia	99,92	99,92	99,92	99,92	Vagyonkezelés
20 Gedeon Richter Farmacia S.A. ⁽¹⁾	Románia	-	99,92	-	99,92	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
21 Gedeon Richter France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
22 Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Biotechnológiai gyártás és fejlesztés
23 Richter-Helm BioLogics Management GmbH	Németország	70,00	70,00	70,00	70,00	Vagyonkezelés
24 Medimpex UK Ltd.	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
25 Farnham Laboratories Ltd. ⁽²⁾	Egyesült Királyság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
26 Gedeon Richter Aptyeka SP OOO	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
27 Pharmafarm S.A. ⁽¹⁾	Románia	-	99,92	-	99,92	Gyógyszeripari nagykereskedelem
28 LLC "Gedeon Richter Ukraine"	Ukrajna	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
29 Gedeon Richter Italia S.R.L.	Olaszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		% 2023. dec. 31.	% 2022. dec. 31.	% 2023. dec. 31.	% 2022. dec. 31.	
30 Gedeon Richter Marketing ČR s.r.o.	Csehország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
31 Gedeon Richter Slovakia s.r.o.	Szlovákia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
32 Richter-Lambron SP 000	Örményország	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
33 Gedeon Richter Austria GmbH	Ausztria	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
34 Gedeon Richter (Schweiz) AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
35 Gedeon Richter Portugal S.A.	Portugália	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
36 PregLem France S.A.S.	Franciaország	100,00	100,00	100,00	100,00	Management szolgáltatás
37 Gedeon Richter, trženje, d.o.o.	Szlovénia	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
38 Gedeon Richter Benelux	Belgium	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
39 Gedeon Richter Nordics AB	Svédország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
40 Gedeon Richter KZ TOO	Kazahsztán	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
41 GRMed Company Ltd. (Hongkong)	Hong-Kong	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás, disztribúció
42 Gedeon Richter Pharmaceutical (China) Co. Ltd.	Kína	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
43 Gedeon Richter Colombia S.A.S.	Kolumbia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
44 Gedeon Richter Croatia d.o.o.	Horvátország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
45 Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V	Mexikó	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
46 Gedeon Richter do Brasil Importadora, Exportadora e Distribuidora S.A.	Brazília	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
47 Gedeon Richter Chile SpA	Chile	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
48 Mediplus (Economic Zone) N.V.	Curacao	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
49 Gedeon Richter Peru S.A.C.	Peru	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
50 GEDEONRICHTER Ecuador S.A.	Ecuador	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
51 Gedeon Richter Bolivia SRL	Bolívia	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
52 Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	Ausztrália	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
53 Finox AG	Svájc	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
54 Finox Biotech AG	Lichtenstein	100,00	100,00	100,00	100,00	Biotechnológiai szolgáltatás
55 Finox Biotech Germany GmbH	Németország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás



Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2023. dec. 31.	2022. dec. 31.	2023. dec. 31.	2022. dec. 31.	
56 Gedeon Richter Ireland Ltd.	Írország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
57 Gedeon Richter Bulgaria Ltd.	Bulgária	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
58 Gedeon Richter Farma O.O.O.	Oroszország	100,00	100,00	100,00	100,00	Marketing szolgáltatás
59 Forhercare Kft.	Magyarország	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyászati termékek kiskereskedelme
60 Gedeon Richter Vietnam Ltd	Vietnám	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
61 SHE Healthcare Company Limited	Hong-Kong	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
62 SHE Healthcare (Shanghai) Company Limited	Kína	51,00	51,00	51,00	51,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás
63 Farmage Dominicana S.R.L.	Dominikai Köztársaság	100,00	100,00	100,00	100,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme, Marketing szolgáltatás

(1) A vállalat értékesítésre került 2023-ban.

(2) A vállalat tevékenysége felfüggesztve.

Név	Alapítás/megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2023	2022	2023	2022	
64 OC Distributors Ltd.	2023. 02.hó	Írország	100,00	-	100,00	-	Marketing szolgáltatás
65 Giskit B.V.	2023. 07.hó	Hollandia	100,00	-	100,00	-	Orvosi eszközök értékesítése

A leányvállalatokban lévő részesedések értékei és évközi változásai a következők:

Név	2023. dec. 31.	2023. évi változás		2023. jan. 1.
	Mft	Mft	Oka	Mft
AO Gedeon Richter - RUS	17.672			17.672
Gedeon Richter Farma O.O.O.	1.977			1.977
RG Befektetéskezelő Kft.	3.614			3.614
Gedeon Richter Romania S.A.	19.106			19.106
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.224		7 Megszerzés	10.217
Richter-Helm Biologics GmbH & Co. KG	3.308			3.308
GRmed Company Ltd. (Hongkong)	28.207			28.207
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V.	8.689	2.821	Értékvesztés visszaírása	5.868
Finox AG	28.014			28.014
Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	4.840			4.840
SHE Healthcare Company Limited	2.853			2.853
OC Distributors Ltd.	14.285	14.285	Megszerzés	-
Giskit B.V.	11.420	11.420	Megszerzés	-
			Értékvesztés és egyéb, nem jelentős változások	
Egyéb leányvállalatok	8.042	44		7.998
Leányvállalatok összesen	162.251	28.577		133.674



Név	2022. december 31.		Változás		2022. január 1.	
	MFt	Mft	Oka	Mft	Mft	Mft
AO Gedeon Richter - RUS	17.672				17.672	
Gedeon Richter Farma O.O.O.	1.977				1.977	
RG Befektetéskezelő Kft.	3.614	3.287	Apport		327	
Gedeon Richter Romania S.A.	19.106				19.106	
Gedeon Richter Polska Sp. z o.o.	10.217				10.217	
Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG	3.308				3.308	
GRMed Company Ltd. (Hongkong)	28.207				28.207	
Gedeon Richter Mexico, S.A.P.I. de C.V.	5.868	2.734	Értékvesztés visszairás		3.134	
Finox AG	28.014				28.014	
Gedeon Richter Australia PTY Ltd.	4.840				4.840	
SHE Healthcare Company Limited	2.853	2.853	Megszerzés Értékvesztés és egyéb, nem jelentős változások		-	
Egyéb leányvállalatok	7.998	263			7.735	
Leányvállalatok összesen	133.674	9.137			124.537	

Az alábbi jegyzetben a vezetőség által legjelentősebbnek ítélt részesedéseket mutatjuk be.

Finox Holding

A Társaság 2016. június 30-án jelentette be a svájci bázisú, biotechnológiai Finox Holding felvásárlását, melynek terméke, a Bemfola® egy rekombináns humán follikulus stimuláló hormon (r-hFSH), amelyet a piacra korábban bevezetett referenciakészítmény, a GONAL-f® bioszimiláris termékeként fejlesztettek ki. A megállapodás értelmében a Richter globális jogokat szerzett a Bemfola® hasznosítására, az USA piaci értékesítési és disztribúciós jogok kivételével. Ezek egy későbbi tranzakció során kerültek megvásárlásra, amely a 14. mellékletben kerül részletesebben bemutatásra. A Bemfola® az első bioszimiláris r-hFSH készítmény, amely Európában bevezetésre került.

Az akvizíció egyedülálló lehetőséget jelent a Richter számára, kulcsfontosságú nőgyógyászati üzletágának bővítésére, egyúttal nyomatékosítja elkötelezettségét a bioszimiláris készítmények iránt. Az akvizíció ugyanakkor lehetővé teszi, hogy a Richter megalapozza jelenlétét a női fertilitás elősegítését célzó terápiás területen, amely egy jelentős növekedést mutató piac. 2018. július 10-én pedig a Richter bejelentette, hogy a Fertility BioTech AG-vel megállapodást kötött az USA területére vonatkozó Bemfola®/Afolia szellemi tulajdonjogának, az ezzel összefüggő kutatási eredményeknek, valamint a kapcsolódó adatoknak és a dokumentumoknak a megvásárlására vonatkozóan.

Mivel a Richter Finox Holdingban meglévő részesedésének értéke jelentősen meghaladja a Finox Holding saját tőkéjének könyv szerinti értékét, ezért a Társaság megvizsgálta, hogy mekkora a Finox Bemfola immateriális jószágnak az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel kiszámított, értékesítési költséggel csökkentett valós értéke. A Társaság a Finox Holding saját tőkéjének az értékét kiegészítette a Bemfola-nak az ún. Multi-Period Excess Earnings módszerrel megállapított, értékesítési költséggel csökkentett valós értékével, mivel az jelentős értékkel bír, ugyanakkor nem szerepel a Finox Holding könyveiben. A Finox részesedés értéke tehát az így kapott módosított saját tőke adattal (mint megtérülő értékkel) került összevetésre.

A kalkulációk alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú (az eszköz várható élettartamát tükröző) előrejelzések képezték, melyek alapvető feltételezései a következők:

Az r-hFSH piacon a technológiai belépési korlát jelentős, ami miatt a Társaság nem számol jelentős generikus versennyel. Ami kiesés esetlegesen mégis bekövetkezik, azt az új piacokon történő bevezetések kompenzálni fogják.

Ennek következtében a cash-flow-k 2024-től 2027-ig emelkedő tendenciát mutatnak az árbevétel növekedésével összefüggésben (CAGR: 1,6%). Ezt a csúcsidőszakot követően a növekedés várhatóan lassabb lesz, és 2041-ig lassú csökkenésbe fordul át (CAGR: -2,5%).

A megtérülő érték jelentősen magasabb, mint a részesedés könyv szerinti értéke.



Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 2023-ban 8,98%, 2022-ben 9,3%) a pénz időértékének és az immateriális jószágra vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra. A kulcs paraméterek ésszerű kereteken belül történő változtatása esetén a megtérülő érték végig magasabb marad, mint a könyv szerinti érték.

GRMed Company Ltd.

A hongkongi GRMed Company Ltd. felvásárlására és bevonására 2013. évben került sor, mely tranzakció a Társaság erőteljesebb kínai jelenlétét támogatta a kínai Rxmidas kereskedelmi vállalatban való közvetett tulajdonszerzésen és beolvadáson keresztül. A Társaság Kínában üzleti folyamatait átalakítva beolvasztotta a Gedeon Richter Rxmidas Joint Venture Co. Ltd. tevékenységét a GRMed Company Ltd-be. Az átszervezés eredményeképpen a jelentési struktúra is megváltozott, így a tranzakciót megelőzően kimutatott két részesedés helyett együtt vizsgáljuk a megtérüléseket.

A Társaság a részesedés értékvesztés tesztjét 2023. és 2022. december 31-i fordulónappal is elvégezte. Az üzletmenet, valamint a számviteli jelentési struktúra 2017-es átszervezését is figyelembe véve a Richter az átszervezést követő részesedésének 2022. december 31-i mérleg fordulónapi értékét azonos modell keretében tesztelte, pénztermelő egység csoport szintjén, az „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” módszer alkalmazásával. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték, ezért értékvesztés elszámolására nem került sor. A számítások a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel és költség előrejelzés alapján készültek, mely összhangban áll a piaci szereplők feltételezéseivel. Az előrejelzési időszakon túlnyúló pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A 2024-2033-es előrejelzési időszakban a pénzáramok fokozatos növekedése várható főként a tervezett új termékek bevezetésének hatására, melyek részaránya az előrejelzések alapján az értékesítés nettó árbevételén belül a 2024-es tervek szerinti 11%-ról, 2033-ra 44%-ra növekednek.

Az értékvesztés vizsgálata során figyelembevételre kerültek a leányvállalat meglévő nettó eszközei. (A cash-flow előrejelzésekkel konzisztens módon.) A teljes megtérülő érték mintegy 26,4%-át kitevő 2024-2033 közötti cash-flow-k és a konzervatív becslést tartalmazó (0% növekedés a pénzáramokban) maradványérték jelenértéke együtt meghaladja a könyv szerinti értéket. Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 8,43% 2023-ban és 8,90% 2022-ben) 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 10,8%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 5,63%-os csökkenése eliminálná.

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

A mexikói DNA Pharmaceuticals S.A. 2014. évi felvásárlása során keletkezett részesedés értékvesztési tesztjét a Társaság elkészítette 2023. és 2022. december 31-i fordulónappal is.

A megtérülő érték az egyéb értékvesztés tesztekhez hasonlóan pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost of disposal)” megközelítésben. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték (amely a valós érték hierarchiában level 3). A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2024-2033), melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

Az értékvesztés vizsgálatokor figyelembevételre kerültek a mexikói leányvállalat meglévő forgóeszközei és kötelezettségei (a cash-flow előrejelzésekkel konzisztens módon).

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 10,05% 2023-ban és 11,9% 2022-ben) a pénz időértékének és az eszközökre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

A Társaság az elmúlt 2-2,5 évben a mexikói üzlet jövedelmezőségének a növelése érdekében egy sor, a működési költségek csökkentését és kontrollját célzó intézkedést fogantatosított. A Gedeon Richter Mexikó



vállalat jövőbeli működésére és jövedelmezőségére jelentős pozitív hatással volt a 2022-ben induló Evra® fogamzásgátló tapasztok értékesítése. Ezzel párhuzamosan az allokált immateriális eszközök értéke is megnőtt az Evra mexikói működéséhez kapcsolódó részarányával. Amellett, hogy az Evra® értékesítéséből jelentős többletet realizálhat a jövőben a cég, az új termékekhez kapcsolódó portfólió is jobban teljesít a korábban vártaknál.

A legfrissebb előrejelzések alapján számított megtérülő érték emiatt meghaladja a részesedés és az egyéb eszközök könyv szerinti értékét. A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 18,9%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 29,0%-os csökkenése eliminálná.

A vizsgálataink alapján, a részesedés értékében 2.821 MFT korábban elszámolt értékvesztés visszairására volt szükség 2023. december 31-i fordulónappal. 2023-ban folytatódott az árbevétel jelentős növekedése, miközben a működési költségek a terveknek megfelelően alakultak. Várható pénzáramok növekedésével párhuzamosan a maradványérték is jelentősen növekedett, ezért a korábban elszámolt értékvesztést teljes mértékben visszairta a Társaság. A 2023. évi visszairás értéke 2.821 MFT, a részesedés könyv szerinti értéke 2023. december 31-i fordulónappal 8.689 MFT.

Gedeon Richter Australia Pty Ltd.

A Társaság a Gedeon Richter Australia Pty Ltd. 100%-os tulajdoni hányadát a Finox AG-tól szerezte meg 2018. évi adásvételi szerződés keretében. A Társaság a részesedés értékvesztés tesztet 2023. december 31-i fordulónapra is elkészítette.

A megtérülő érték ebben az esetben is pénztermelő egység (CGU) szinten került meghatározásra, jövedelem alapú módszerrel, ún. „értékesítési költséggel csökkentett valós érték (fair value less cost to sell)” megközelítésben. Az elvégzett teszt alapján az értékesítési költséggel csökkentett valós érték megközelítés szerinti összeg magasabb, mint a könyv szerinti érték, ezért értékvesztés elszámolására nem került sor. A számítások alapját a menedzsment által elfogadott hosszú távú árbevétel előrejelzés és költségterv képezte (2024-2033), melyek összhangban vannak egy független piaci szereplő adott piacra vonatkozó várakozásaival is. Az ezen túli pénzáramok jelenértéke a maradványérték kiszámítására alkalmas formulával került meghatározásra.

A tervek alapján 2024-től jelentős új termékek bevezetése várható, ennek megfelelően a lányvállalat erőforrásai is bővítésre kerülnek. A fentiek következtében 2024-ben negatív cash-flow jelentkezik, majd az új termékek felfutásával párhuzamosan a részesedés pénztermelő képessége folyamatosan javulni fog. Az előrejelzések szerint az árbevétel átlagos növekedése (CAGR) a 2024-2033-as időszakra nézve közel 23,2%.

A maradványérték konzervatív becsléssel került megállapításra, nem tartalmaz további növekedést az elérhető pénzáramokban.

Az értékvesztés vizsgálatokor figyelembevételre kerültek az ausztrál leányvállalat meglévő forgóeszközei és kötelezettségei (a cash-flow előrejelzésekkel konzisztens módon).

A fentiek alapján meghatározott megtérülő érték jelentősen meghaladta a részesedés könyv szerinti értékét. A megtérülő és a könyv szerinti érték között kimutatott különbséget az adózás utáni diszkontráta 7,4%-ra emelése vagy az értékesítési volumen 1,14%-os csökkenése eliminálná.

Az alkalmazott diszkontráta (adózás utáni: 7,08% 2023-ban és 9,8% 2022-ben) a pénz időértékének és az eszközökre vonatkozó specifikus kockázatoknak a jelenlegi piaci értékelését tükrözi, amelyre vonatkozóan a jövőbeli pénzáram becslések nem kerültek kiigazításra.

Leányvállalatok megszerzése 2023-ban

2023 februárban a Társaság megvásárolta a OC Distributors Ltd.-t.
2023 júliusában a Társaság megvásárolta a Giskit B.V.-t.

Leányvállalatok megszerzése 2022-ben

2022 májusában a Társaság megvásárolta a SHE Healthcare Company Limited-et.
2022 júliusában a Társaság megvásárolta a Farmage Dominicana S.R.L.-t.

16. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban

16.1. Részesedések közös vezetésű vállalkozásokban

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt közös vezetésű vállalkozásainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad		Szavazati arány		Tevékenység
		% 2023. dec. 31.	% 2022. dec. 31.	% 2023. dec. 31.	% 2022. dec. 31.	
Medimpex Irodaház Ingatlankezelő Kft.	Magyarország	50,00	50,00	50,00	50,00	Ingatlan bérbeadás
Richter Helm BioTec Management GmbH	Németország	50,00	50,00	50,00	50,00	Vagyonkezelés
Richter Helm BioTec GmbH&Co.KG.	Németország	50,00	50,00	50,00	50,00	Biotechnológiai termékek kereske- delme, Marketing szolgáltatás

A közös vezetésű vállalkozások könyv szerinti értéke 2022. december 31-én 620 Mft, amely a 2023. év során nem változott.

Az egyedi beszámoló szempontjából vizsgálni kellett a közös vezetésű Richter Helm BioTec GmbH & Co.KG.-ben meglévő befektetésre értékvesztés elszámolásának szükségességét, mivel a cég saját tőkéje negatív. A cég egyetlen funkciója a Richter Helm Biologics Kft.-ben a Richter és a Helm megbízásából folyó bioszimiláris termékfejlesztési és értékesítési folyamatok tulajdonosi koordinálása és felügyelete. A cég megkezdte üzleti tevékenységét, elkezdődött a Biologics-ban kifejlesztett első termékek értékesítése. Annak ellenére, hogy a bioszimiláris termékek kifejlesztése, felfuttatása igen hosszú folyamat, működése 2022-ben és 2023-ban már nyereséges volt. A céget a két tulajdonos tartósan fenn kívánja tartani, és a tőkéjének veszteségét átmenetinek tekinti, ezért befektetési értékvesztés elszámolása nem indokolt.



16.2. Részesedések társult vállalkozásokban

A Vállalat közvetlenül és közvetetten tulajdonolt társult vállalkozásainak kiemelt adatai a következők:

Név	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
		2023. dec. 31.	2022. dec. 31.	2023. dec. 31.	2022. dec. 31.	
Hungaropharma Zrt.	Magyarország	30,85	30,85	30,85	30,85	Gyógyszeripari nagykereskedelem
Pharmatom Kft.	Magyarország	24,00	24,00	24,00	24,00	Biotechnológiai kutatás, fejlesztés
Top Medicina Bt.	Magyarország	20,00	20,00	20,00	20,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
VITA - Richter SP O.O.O.	Azerbajdzsán	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kereskedelme
Pesti Sas Patika Bt.	Magyarország	49,00	49,00	49,00	49,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Szondi Patika Bt.	Magyarország	33,00	33,00	33,00	33,00	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Salvia-Med Bt.	Magyarország	32,80	32,80	32,80	32,80	Gyógyszeripari termékek kiskereskedelme
Evestra Inc.	USA	35,42	35,45	35,42	35,45	Biogyógyszerészeti kutatás, fejlesztés
Prima-Temp Inc.	USA	22,99	22,99	22,99	22,99	Gyógyszeripari kutatás, fejlesztés

Név	Alapítás/ megszerzés időpontja	Cégbejegyzés helye	Tulajdoni hányad %		Szavazati arány %		Tevékenység
			2023	2022	2023	2022	
ProCare Health Iberia, S.L.	2023.07.hó	Spanyolország	16,00	-	16,00	-	Gyógyszeripari nagykereskedelem

Név	2023. december 31. Mft		2023. évi változás Mft Oka		2023. január 1. Mft
Hungaropharma Zrt.	1.191	-	-		1.191
Evestra Inc.	0	(1.624)	Értékvesztés		1.624
ProCare Health Iberia, S.L.	2.654	2.654	Megszerzés		0
Egyéb társult vállalatok	1	-			1
Társult vállalatok összesen	3.846	1.030			2.816

Név	2022. december 31. Mft		2022. évi változás Mft Oka		2022. január 1. Mft
Hungaropharma Zrt.	1.191	-	-		1.191
Evestra Inc.	1.624	-	-		1.624
Prima-Temp Inc.	0	-	-		0
Egyéb társult vállalatok	1	-	-		1
Társult vállalatok összesen	2.816	-			2.816

A Társaság 2019 év folyamán további részesedéseket szerzett az Evestra Inc. társult vállalkozásában. Egyrészt az átváltható kölcsönét részesedésre váltotta, másrészt további részvényeket vásárolt. 2020-ban a Richter két, fejlesztési szakaszban levő termékre vonatkozó licenz szerződését is megszüntette az Evestra Inc.-vel. A kedvezőtlen piaci körülmények és a megszűnő licenz szerződések miatt az Evestra Inc várható jövőbeni cash-flow-i jelentős mértékben romlottak. A részesedés megtérülő értéke a Társaság becslése alapján a részesedés könyv szerinti értékétől jelentősen elmarad, ennek következtében



1.624 Mft értékvesztés került elszámolásra. A részesedés könyv szerinti értéke az értékvesztés után 2023. december 31-re vonatkozóan 0 Mft.

17. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott befektetett pénzügyi eszközök

17.1. Adott kölcsönök

Az amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

Az adott kölcsönök a Társasággal kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásoknak, valamint egyéb vállalkozásoknak adott kölcsönöket tartalmaznak, melyek az alábbi táblázatban kerülnek összefoglalásra:

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	45.043	39.341
Egyéb adott kölcsön	361	762
Összesen	45.404	40.103

A Társaság által értékvesztett kölcsönállomány értéke 11.284 Mft, (amely a bázis évhez képest 772 Mft-tal emelkedett) amelyből az I. szakasz 443 Mft, a II. szakasz 306 Mft, a fennmaradó 10.535 Mft pedig III. besorolású.

A Társaság az orosz és ukrán adott kölcsönökre 890 Mft értékvesztést mutat ki. Ebből 24 Mft I. szakasz, 866 Mft pedig III. szakasz besorolású.

Az alábbi táblázatok tartalmazzák az adott kölcsönök esetében elszámolt értékvesztés mozgásait:

	2023. december 31. Mft	Képzett értékvesztés Mft	Visszaírt értékvesztés Mft	2022. december 31. Mft
Kapcsolt vállalkozásoknak adott kölcsön	11.118	3.399	2.632	10351
Társult és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásoknak adott kölcsön	159	-	2	161
Egyéb adott kölcsön	7	7	-	-
Összesen	11.284	3.406	2.634	10.512



Értékvesztéssel érintett kölcsönállomány mozgásai
a 3 szakasz között

	Adott kölcsön állománya	amelyből : 1. szakasz (12 hónap várható hitelezési veszteség)	amelyből: 2. szakasz (hátralévő futamidő egészére várható hitelezési veszteség)	amelyből: 3. szakasz (hátralévő futamidő egészére várható hitelezési veszteség)
	Mft	Mft	Mft	Mft
Bruttó könyv szerinti érték az év elején				
2023. január 01.	65.404	24.795	27.238	13.371
Egyedi pénzügyi eszközök átsorolása a 3. szintű szakaszba	-	(4.305)	4.305	-
Egyedi pénzügyi eszközök átsorolása a 3. szintű szakaszból	-	4.298	(3.952)	(346)
Részösszeg	65.404	24.788	27.591	13.025
Újonnan folyósított pénzügyi eszközök (új adott kölcsönök)	11.173	6.286	-	4.887
Kivezetésre került pénzügyi eszközök (végtörlesztés)	(17.740)	(2.797)	(14.943)	-
Egyéb változások (nettó értékben: törlesztés, folyósítás, devizás átértékelés)	7.945	8.398	288	(741)
Bruttó könyv szerinti érték az év végén				
2023. december 31.	66.782	36.675	12.936	17.171
Nettó kumulált értékvesztés leírás	(11.284)	(443)	(306)	(10.535)
<i>amelyből: 2023-as értékvesztés leírás</i>	(3.407)	(227)	(197)	(2.983)
<i>amelyből: 2023-as értékvesztés visszairás</i>	2.635	127	338	2.170
Tőke-hozzájárulás diszkontálása (leány-, közös- és társultvállalatok)	(1.134)	(1.084)	(50)	-
Nettó könyv szerinti érték az év végén *				
2023. december 31.	54.364	35.148	12.580	6.636

* Tartalmazza a rövid és hosszú lejáratú kölcsönállományt is

A várható hitelezési veszteség megoszlása az egyes szakaszok között

	Értékvesztés teljes összege	amelyből: 1. szakasz (12 hónap várható hitelezési veszteség)	amelyből: 2. szakasz (hátralévő futamidő egészére várható hitelezési veszteség)	amelyből: 3. szakasz (hátralévő futamidő egészére várható hitelezési veszteség)
	Mft	Mft	Mft	Mft
Várható hitelezési veszteség az év elején 2023. január 01.	10.512	343	447	9.722
Átsorolása a 2. szintű szakaszba	-	(35)	35	-
Átsorolása az 1. szintű szakaszba	-	38	(24)	(14)
Részösszeg	10.512	346	458	9.708
2023-as értékvesztés leírás	3.334	189	162	2.983
<i>amelyből: újonnan folyósított pénzügyi eszközre elszámolt értékvesztés leírás (új adott kölcsönök)</i>	3.012	29	-	2.983
2023-as értékvesztés visszairás	(2.562)	(92)	(314)	(2.156)
Várható hitelezési veszteség az év végén 2023. december 31.	11.284	443	306	10.535

17.2. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott állampapírok, vállalati kötvények és hosszú lejáratú betétek

Az amortizált bekerülési értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza

A Társaság az értékpapírok egy részét amortizált bekerülési értéken tartja nyilván, mivel a Társaság célja a szerződéses pénzáramok beszedése, így az alkalmazott üzleti modell a tartás ezen értékpapírok esetében, illetve mivel ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket (SPPI) tartalmazzák.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Allampapírok, vállalati kötvények	761	1.483
Hosszú lejáratú betétek	-	11.304
Összesen	761	12.787

18. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az eredménnyel szemben valósan értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Allampapírok, vállalati kötvények	75.839	61.715
Egyéb pénzügyi eszköz (Mycovia)	0	6.009
Összesen	75.839	67.724

A vállalati kötvényekhez és állampapírokhoz, valamint az ezekhez kötött kamatcsere ügyletekhez kapcsolódóan ezen pénzügyi instrumentumok értékeléséből fakadó számviteli meg nem felelés elkerülésére a valós értékelés opció alkalmazását választotta a Társaság a kezdeti megjelenítéskor. Ennek alapján a vállalati kötvények és állampapírok az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra a követő értékelés során.

2019. október 16-án a Richter Gedeon Nyrt. és a Mycovia Pharmaceuticals Inc. royalty jogok megvásárlásáról szóló megállapodást kötött, melynek értelmében a Richter az USA jövőbeni értékesítések bevételeiből egy meghatározott részesedést vásárolt, amelyért 25 M\$-t fizetett ellenértékként. (Részletek a 14. mellékletben.) A Társaság a vásárolt royalty jog értékét pénzügyi eszközként mutatja be a beszámolójában és valósan értékeli az eredménykimutatásban. A Mycovia pénzügyi eszköz valós értéke 2023. december 31-én 0 Mft, 2022. december 31-én 6.099 Mft volt. A Mycovia amerikai eladásai jelentősen elmaradtak a várakozásoktól az aktív piaci reklám hiánya és a potenciálisan reproduktív nőkre vonatkozó nem jóváhagyott FDA-engedély miatt. A Társaság 2023 augusztusában 100%-os értékvesztést számolt el a Mycovia pénzügyi befektetésre. A korábban várt pénzáramok jelentősen alulteljesítették a 2023-as tényleges adatokhoz képest. Negyedéves távlatban vizsgáltuk a sikeresség százalékos arányát visszatekintő teszttel, de az a várható pénzáramok 40%-os leírása után is 0% közeli értéket mutatott 2023-ban.

A derivatív pénzügyi instrumentumokra vonatkozó részletes számviteli politika és tárgyevi változások a 11. megjegyzésben kerültek részletezésre.

19. Az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt befektetett pénzügyi eszközök

Az átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt befektetett pénzügyi eszközökre alkalmazott számviteli elveket részletesen a 9. számú melléklet tartalmazza.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	26.892	27.443
Tőkeinstrumentumok	36.326	35.318
Befektetések	45	45
Összesen	63.263	62.806

A Társaság adósságinstrumentumait (állampapírok, vállalati kötvények) az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken (FVOCI) értékelt befektetett pénzügyi eszközök között tarja nyilván, amennyiben azok üzleti modellje mind a szerződéses cash-flow-k beszedését, mind pedig a kereskedési célt magába foglalja ("tartás és eladás" üzleti modell), illetve ha ezen pénzügyi eszközök szerződéses feltételei a meghatározott időpontokban olyan pénzáramokat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a fennálló tőke utáni kamat kifizetéseket tartalmazzák.

A Társaság bizonyos tőkeinstrumentumokat az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközökként jeleníti meg, és ezekre az instrumentumokra a valós értékelési opciót alkalmazza. A kapott osztalék ezen tőkeinstrumentumokhoz kapcsolódóan 742 Mft volt.

A menedzsment értékelése alapján az Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVOCI) modelljében bemutatott eszközökre vannak értékvesztés elszámolására utaló jelek, mivel tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése. Az orosz-ukrán háború miatt az orosz és ukrán érintettségű pénzügyi eszközöket is felülvizsgálta a Társaság. A Társaságnak 3 közvetlenül és közvetve érintett orosz pénzügyi eszköze van. Ezek közül egy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken befektetett pénzügyi eszközként van nyilvántartva. A várható hitelezési veszteség (ECL) számítása során a Társaság a Diszkontált Cash-Flow (DCF) értékelés modelljét alkalmazta. Az adósságinstrumentumra 2023 első negyedétől nem állt rendelkezésre jegyzett aktív piaci ár, a korlátozottan megfigyelhető inputadatok hiányában DCF-modellt alkalmaztunk, piaci hozamgörbe és a "szankciós" kockázati prémium alapján határoztuk meg az ECL-t. A kockázati prémium összege az egyéb átfogó jövedelemből (OCI) az értékvesztésbe (Eredménykimutatásba) került átsorolásra. A kuponfizetésekben jelenleg nincs késedelem, a piaci környezet változása okozta a várható hitelezési veszteség elszámolását. A várható hitelezési veszteség az I. szakaszban van nyilvántartva, az értékvesztés először a 2022 I. negyedében került elszámolásra, azóta az említett DCF modell alapján folyamatosan felülvizsgálaton esik át. Az értékvesztés teljes összege 238 Mft volt, 2023-ban csak értékvesztés visszairására került sor az árfolyamhatás miatt (10 Mft).

2022-ben a Társaság a Themis Medicare Ltd-ben meglévő befektetését, amelyben részesedése 9,63% volt, apportként átadta a 100%-os tulajdonában lévő leányvállalatának, a RG Befektetéskezelő Kft-nek.

20. Halasztott adó

Számviteli politika

Halasztott adókötelezettség vagy követelés kerül megjelenítésre, ha egy eszköz könyv szerinti értékének megtérülése vagy egy kötelezettség rendezése magasabb (vagy alacsonyabb) adófizetést fog eredményezni a jövőben, mint ha ennek a megtérülésnek vagy rendezésnek nem lett volna következménye. Halasztott adókötelezettség vagy követelés kerül elszámolásra minden olyan adókövetkezményre, amely keletkezett, de a mérleg fordulónapjáig nem szűnt meg, bizonyos kivételektől eltekintve.

Halasztott adó eszközök

A nyereségadóknak a következő időszakokban visszatérülő összegei a következőkből eredően:

- levonható átmeneti különbözetelek,
- fel nem használt negatív adóalapok továbbvitele,
- fel nem használt adójóváírások továbbvitele,
- átmeneti különbözetelek.

Halasztott adókötelezettségek

Azok az adóköteles átmeneti különbözetelek melyek a jövőbeli időszakokban fizetendő jövedelemadók összegei. Az átmeneti különbözetelek az eszköz vagy kötelezettség mérlegben szereplő könyv szerinti értéke és adó szerinti értéke közötti különbségek.

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

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

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Módosított* Mft
Halasztott adó eszközök	16.032	16.536
Halasztott adó kötelezettségek	-	-

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.



A halasztott adó eszközben és kötelezettségben a bázis- és tárgyidőszak alatt bekövetkezett főbb változások:

Halasztott adó eszköz / (kötelezettség)	Befektetett pénzügyi eszközök Mft	Tárgyi eszközök és immateriális javak Mft	Céltartalék Mft	Értékvesztés Mft	Adókedvezmény Mft	Egyéb átmeneti különbözetek Mft	Összesen Mft
2022. január 1.	(257)	1.686	417	674	-	2.736	5.256
Eredménykimutatásban elszámolt	-	(231)	9	363	13.495	(2.856)	10.780
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	599	-	(99)	-	-	-	500
2022. december 31. Módosított*	342	1.455	327	1.037	13.495	(120)	16.536
Eredménykimutatásban elszámolt	-	(280)	(77)	108	(299)	31	(517)
Átfogó eredménykimutatásban elszámolt	(151)	-	164	-	-	-	13
2023. december 31.	191	1.175	414	1.145	13.196	(89)	16.032

*A módosítás részletei az 50. mellékletben kerülnek bemutatásra.

A fent bemutatott halasztott adók összegéből 2023. december 31-én 309 Mft volt kötelezettség (2022-ban: 290 Mft), amely az IAS 12 alapján a Halasztott adó követeléssel szemben nettósításra került.

A leány-, közös vezetésű, valamint társult vállalatokban lévő részesedésekre vonatkozó, az IAS 12 halasztott adó kivétel miatt le nem könyvelt halasztott adó értéke nem jelentős.

21. Egyéb hosszú lejáratú követelések

Számviteli politika

A költségek térítésére vonatkozó állami támogatások elhatárolásra kerülnek, és azokban az időszakokban kerülnek bevételként elszámolásra, amelyben összemérhetőek a kapcsolódó költségekkel. Az olyan állami támogatások, melyek befektetett eszközökkel kapcsolatosak, mint hosszú lejáratú passzív elhatárolások kerülnek kimutatásra a mérleg „Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” során, és az eszköz várható hasznos élettartama alatt, lineáris módon kerülnek feloldásra az eredménykimutatás Egyéb bevétel során.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Allami támogatások	3.135	2.345
Munkavállalóknak adott kölcsön	337	375
Összesen	3.472	2.720

A Társaság eszköz beszerzéshez, valamint kutatási és fejlesztési tevékenységhez kapcsolódóan állami támogatást kapott. 2023. december 31-én 3.135 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, éven túl esedékes támogatási összeget mutat ki egyéb hosszú lejáratú követelésként (2022. december 31-én 2.345 Mft volt). A támogatási összeg éven belül esedékes része a 25. mellékletben kerül bemutatásra.

22. Készletek

Számviteli politika

A vásárolt készlet értékelése év végén a zárókészlet mennyiségének figyelembevételével súlyozott beszerzési áron történik, csökkentve a megállapított értékvesztés összegével és növelve az értékvesztés visszaírással.

A saját termelésű készletek bekerülési értéke az utókalkulált előállítási költség. A saját termelésű készletek önköltsége tartalmazza a közvetlen anyagköltséget, bérköltséget és járulékait, egyéb közvetlen költségeket, a termelő gépek értékcsökkenését, karbantartását, valamint a közvetlen üzemeltetési költséget.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Alapanyagok, áruk	53.756	45.848
Befejezetlen termelés	823	411
Félkész- és késztermékek	75.200	67.956
Összesen	129.779	114.215

A tárgyidőszaki készlet állomány 15,6 Mrd Ft-tal, közel 14%-kal magasabb az egy évvel korábbi állománynál. A vásárolt készlet értéke 17,3%-kal, míg a saját előállítású félkész- és késztermékek év végi zárókészlet értéke 11,2%-kal növekedett. A befejezetlen termelés nagyságrendileg az előző év végi értékhez képest 67,4%-kal magasabb értéken zárta a 2023-as évet, ami az év végi készleteken belül továbbra sem képvisel jelentős tételt.

Mind a vásárolt, mind a saját gyártású mind a vásárolt késztermékek körében is mérsékeltebb készletérték emelkedés tapasztalható (5,2 Mrd, illetve 5,5 Mrd Ft), mint 2022-ben. Tovább folytatódott azon magas hozzáadott értékű termékek térnyerése, amelyek a specialty pharma transzformációval vannak szoros összefüggésben. Alapanyagok, saját gyártású hatóanyagok tekintetében a még fejlesztési célú, valamint az elmúlt években bevezetett termékek hatóanyagai, intermedierei, illetve a gyártásütemezés, biztonsági készlet szintek alakították a magasabb készlet értéket a tárgyévben is.

2023-ban 5,172 Mft összegű értékvesztés került elszámolásra és 223 Mft visszaírás történt, míg 2022-ben 6,811 Mft, illetve 512 Mft. A tárgy időszakban az értékvesztés elszámolás leggyakoribb oka a termék lejáratja, vagy a piaci körülményekben bekövetkező kedvezőtlen változások voltak. A tárgy időszakban elszámolt készlet értékvesztés visszaírására a piaci körülmények megváltozása miatt került sor.

2023. december 31-én azon készletek könyv szerinti értéke, amelyeket a Társaság nettó realizálható értéken mutatott ki, nem változott 112 Mft (2022. december 31-én ennek értéke ugyancsak 112 Mft volt).

A készletek minden tétele jelzálog- és tehermentes.

23. Szerződéses eszközök

Számviteli politika

A szerződéses eszköz a Társaság ellenértékhez való joga az általa a vevőnek átadott árukért vagy szolgáltatásokért, ha e jog az idő múlásától eltérő feltételhez (például a Társaság jövőbeli teljesítéséhez) kötött, csökkentve az elszámolt értékvesztéssel.

A Társaság az IFRS 15 standard alapján az alábbi szerződéses eszközöket jelenítette meg:

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Szerződéses eszközök	5.417	4.254

Az értékvesztés összege nem jelentős, ezért nem kerül bemutatásra.

24. Vevők

Számviteli politika

A követelések értékelése bekerülési értéken történik, csökkentve az értékvesztéssel és növelve a korábban elszámolt értékvesztés visszairásával (lásd 9. melléklet Számviteli politika fejezet).

A devizában szereplő tételek tényleges kiegyenlítésekor keletkező realizált árfolyamnyereséget vagy -vesztéset közvetlenül a pénzügyi eredményben kell elszámolni a pénzügyi teljesítés napján érvényes árfolyam alkalmazásával. Az időszak végén még nyitott követelésállományt át kell értékelni a Számviteli politikában meghatározott devizaárfolyamok felhasználásával, és a nem realizált nyereséget vagy veszteséget a pénzügyi eredményben kell elszámolni. Bekerülési érték a vevők esetében a számla szerinti elismert érték, csökkentve a várható engedmények értékével, az éven túli kintlévőségek esetén diszkontálva. A becült engedménnyel módosított vevőkövetelést pénzügyi beszámoló készítésekor tartalmának megfelelően kell besorolni, azaz amennyiben követel egyenlegűvé válik, át kell sorolni a kötelezettségek közé.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Vevők (3. feles)	117.980	93.239
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követelések	160.035	117.046
Összesen	278.015	210.285

A vevőkövetelésekre képzett értékvesztés az alábbiak szerint alakult:

	2023 Mft	2022 Mft
Egyenleg január 1-én	1.105	2.331
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	465	169
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés visszairása, kivezetése	(277)	(1.395)
Egyenleg december 31-én	1.293	1.105



Vevőkövetelések értékvesztése (Mft)

2023. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,13%	0,22%	0,32%	0,39%	1,01%	77,78%	0,46%
Vevőállomány	208.191	16.011	34.928	18.068	1.093	1.017	279.308
Értékvesztés	274	35	112	70	11	791	1.293

2022. december 31.	Le nem járt	1-30 nap	31-90 nap	91-180 nap	181-360 nap	>360 nap	Összesen
Várható veszteség ráta	0,02%	0,05%	0,37%	0,30%	0,28%	79,86%	0,52%
Vevőállomány	196.248	6.653	4.103	1.654	1.421	1.311	211.390
Értékvesztés	31	3	15	5	4	1.047	1.105

25. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Munkavállalóknak adott kölcsön	215	201
Egyéb követelések	12.844	19.062
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1.168	1.954
Visszaigényelhető adó és vám	4.017	975
Adott előlegek	5.754	5.798
Költségek aktív időbeli elhatárolása	3.433	3.336
Összesen	27.431	31.326

A Társaság 1.832 Mft jóváhagyott, de pénzügyileg nem rendezett, 1 éven belül esedékes támogatási összeget mutat ki, amely eszköz beszerzéshez és kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódik. (2022-ben 2.243 Mft volt.)

26. Amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú pénzügyi eszközök

Az amortizált bekerülési értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök az éven belül esedékes kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni követeléseket és az egyéb harmadik feleknek adott kölcsönöket tartalmazzák. A számviteli politika vonatkozó része a 9. mellékletben található.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásoknak adott kölcsön	8.418	23.340
Egyéb adott kölcsön	542	16.478
Állampapírok, vállalati kötvények	5.312	27.807
Összesen	14.272	67.625

A Társaság a háromlépcsős értékvesztési modellt alkalmazza, amely a hitelminőségben a kezdeti megjelenítés óta bekövetkezett változásokon alapul, és ezt évente felülvizsgálja. A menedzsment értékelése alapján az Amortizált bekerülési érték modelljében bemutatott eszközökre vannak értékvesztés elszámolására utaló jelek, mivel tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése. Az orosz-ukrán háború miatt az orosz és ukrán érintettségű pénzügyi eszközöket is felülvizsgálta a Társaság. A Társaságnak 3 közvetlenül és közvetve érintett orosz pénzügyi eszköze van. Ezek közül egy amortizált bekerülési értéken rövid lejáratú pénzügyi eszközként van nyilvántartva. A várható hitelezési veszteség (ECL) számítása során a Társaság a Diszkontált Cash-Flow (DCF) modellt alkalmazta piaci hozamgörbe és a "szankciós" kockázati prémium alapján. A várható hitelezési veszteség (ECL) a várható jövőbeni cash-flow-k jelenértéke és az amortizált bekerülési értéken számított könyv szerinti érték közötti eltérést jelentette. A különbség értékvesztésként (Eredménykimutatásban) lett kimutatva. A kuponfizetésekben jelenleg nincs késedelem, a piaci környezet változása okozta a várható hitelezési veszteség elszámolását. A várható hitelezési veszteség az III. szakaszban (2023-ban jelentősen emelkedett a nemteljesítés valószínűsége) van nyilvántartva, az értékvesztés először a 2022 I. negyedévében került elszámolásra, azóta az említett DCF modell alapján folyamatosan felülvizsgálaton esik át. A kötvény 100%-ban leírásra került (710 Mft), 2023-ban 689 Mft értékvesztés került elszámolásra.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott rövid lejáratú adott kölcsönök esetében elszámolt értékvesztés a 17. mellékletben került részletesen bemutatásra.

27. Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi eszközök

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állampapírok, vállalati kötvények	1.454	1.536
Egyéb értékpapírok	-	-
Összesen (9. melléklet)	1.454	1.536

Az állampapírok, vállalati kötvények az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, mert a pénzügyi eszközt a Társaság olyan üzleti modell alapján tartja, amely szerződéses cash-flow-k beszedésével és a pénzügyi eszközök eladásával éri el célját, s ezenfelül a pénzügyi eszköz szerződéses feltételei meghatározott időpontokban olyan cash-flow-kat eredményeznek, amelyek kizárólag a tőke és a kint levő tőkeösszeg után járó kamat kifizetései (SPPI). Az ehhez kapcsolódó számviteli politikát lásd a 9. mellékletben.

A menedzsment értékelése alapján az Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (FVOCI) modelljében bemutatott eszközökre vannak értékvesztés elszámolására utaló jelek, mivel tapasztalható a hitelkockázat jelentős növekedése. Az orosz-ukrán háború miatt az orosz és ukrán érintettségű pénzügyi eszközöket is felülvizsgálta a Társaság. A Társaságnak 3 közvetlenül és közvetve érintett orosz pénzügyi eszköze van. Ezek közül egy az egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken rövid lejáratú pénzügyi eszközként van nyilvántartva. A várható hitelezési veszteség (ECL) számítása során a Társaság a Diszkontált Cash-Flow (DCF) értékelés modelljét alkalmazta. Az adósságinstrumentumra 2023 első negyedévéától nem állt rendelkezésre jegyzett aktív piaci ár, a korlátozottan megfigyelhető inputadatok hiányában DCF-modellt alkalmaztunk, piaci hozamgörbe és a "szankciós" kockázati prémium alapján határoztuk meg az ECL-t. A kockázati prémium összege az egyéb átfogó jövedelemből (OCI) az értékvesztésbe (Eredménykimutatásba) került átsorolásra. A tőke- és a kuponfizetésekben jelenleg van késedelem (több mint 90 napos késedelem), a piaci környezet változása okozta a várható hitelezési veszteség elszámolását. A várható hitelezési veszteség az III. szakaszban (2023-ban jelentősen emelkedett a nemteljesítés valószínűsége) van nyilvántartva, az értékvesztés először a 2022 I. negyedévében került elszámolásra, azóta az említett DCF modell alapján folyamatosan felülvizsgálaton esik át. A kötvény 100%-ban leírásra került (1.723 Mft), 2023-ban 1.696 Mft értékvesztés került elszámolásra.

A határidős devizaügyletek valós értéken kerülnek értékelésre, a számviteli politika releváns része, részletes elszámolása a 11. mellékletben található.

28. Nyereségadó követelés és kötelezettség

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Adókövetelés	182	-
Adófizetési kötelezettség	865	2.856

29. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

Számviteli politika

A cash-flow kimutatásban a Pénz és pénzeszköz egyenértékes a következő elemekből áll: készpénz, bankbetétek, pénzeszköz egyenértékesek. A gyakorlatban ez utóbbiak olyan értékpapírok, melyeket rövid lejáratú pénzbeli kötelezettségek teljesítéséhez, és nem befektetési vagy egyéb célból tart a Társaság, és amelyek jellemzően a megvásárlás dátumától számított, legfeljebb 3 hónapon belüli lejáratú rendelkeznek (pl.: hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok). A mérlegben a folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között a „Hitelek/kölcsönök” soron kerülnek kimutatásra.

29.1. Pénz és pénzeszköz egyenértékes

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Bankbetétek	52.851	51.380
Pénztár	6	5
Összesen	52.857	51.385

A Pénz és pénzeszköz egyenértékes állomány 2023. december 31-re és 2022. december 31-re vonatkozóan is rövid lejáratú és látra szóló bankbetétekből áll. A devizánkénti megoszlást tekintve €-ban, \$-ban, Ft-ban és egyéb devizákban denominált, amely részletesen a 9. mellékletben került bemutatásra.

29.2. Egyeztetés a cash-flow táblával

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	52.857	51.385
Cash-pool követelés	-	8.509
Cash-pool kötelezettség	(11.125)	(1.205)
Összesen	41.732	58.689

A napi likviditás menedzsment keretében használt eszközöket a Társaság az IFRS előírásaival összhangban a pénz és pénzeszköz egyenértékes részeként kezeli. A Cash-pool kötelezettség a magyar leányvállalatokkal szemben fennálló kötelezettséget tartalmazza.



30. Jegyzett tőke és tartalékok

Jegyzett tőke	2023. december 31.		2022. december 31.	
	darab	MFt	darab	MFt
100 Ft névértékű törzsrészesvények	186.374.860	18.638	186.374.860	18.638

A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2023. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsrészesvény db	Szavazati jog* %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	61.831.855	33,75	33,18
Magyar állam összesen	126	0,00	0,00
ebből MNV Zrt.	-	-	-
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	54.883.394	29,96	29,45
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány	18.637.486	10,17	10,00
ebből Mathias Corvinus Collegium Alapítvány	18.637.486	10,17	10,00
ebből Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány	9.777.658	5,34	5,25
Magánbefektetők	6.948.335	3,79	3,73
Külföldi tulajdonosok	120.929.497	66,02	64,88
Intézményi Befektetők	120.585.433	65,83	64,70
ebből FMR LLC	9.457.941	5,16	5,07
Magánbefektetők	344.064	0,19	0,18
Saját részesvények és MRP- nek átadott részesvények**	3.601.971	0,22	1,93
Nem nevesített tulajdonosok	11.537	0,01	0,01
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

* A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsoló személyekkel együttes szavazati jogát.

** A saját részesvényeknek nincs szavazati joga.



A Társaság által ismert tulajdonosi szerkezet 2022. december 31-én:

Tulajdonosok	Törzsrészvény db	Szavazati jog* %	Jegyzett tőke %
Belföldi tulajdonosok	62.278.172	33,42	33,42
Magyar állam összesen	126	0,00	0,00
ebből Önkormányzatok	126	0,00	0,00
Intézményi Befektetők	54.918.917	29,47	29,47
ebből Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány	18.637.486	10,00	10,00
ebből Mathias Corvinus Collegium Alapítvány	18.637.486	10,00	10,00
ebből Nemzeti Egészségügyi és Orvosképzésért Alapítvány	9.777.658	5,25	5,25
Magánbefektetők	7.359.129	3,95	3,95
Külföldi tulajdonosok	123.657.438	66,35	66,34
Intézményi Befektetők	123.442.704	66,24	66,23
ebből FMR LLC	9.457.941	5,08	5,07
Magánbefektetők	214.734	0,11	0,11
Saját részvények és MRP- átadott részvények**	428.650	0,22	0,23
Nem nevesített tulajdonosok	10.600	0,01	0,01
Jegyzett tőke	186.374.860	100,00	100,00

* A Társaság Alapszabályának 13.8 pontja 25 %-ban maximalizálja a közgyűlésen megjelentek egyedüli, vagy más kapcsolatos személyekkel együttes szavazati jogát.

** A saját részvényeknek nincs szavazati joga.

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

A Társaságnak nincs közvetlen (és végső) ellenőrzést gyakorló anyavállalata.

Részvényázió

Részvények kibocsátásakor a névértéken felül kapott összeg, csökkentve a kibocsátással kapcsolatos költségekkel.

Tőketartalék

Itt mutatja ki a Társaság, minden olyan a Társaságnak adott tőkehozzájárulást, ami nem tartozik a névértékbe, illetve az ársíóba.

Egyéb átfogó eredményben valósan értékelt pénzügyi eszközök tartaléka (IFRS 9 szerint)

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valósan értékelt pénzügyi instrumentumok értékelési különbözetét (16., 19. és 27. melléklet) az egyéb átfogó eredményben valósan értékelt értékpapírok tartaléka mérleg soron kell kimutatni.

	Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök tartaléka
	Mft
Egyenleg 2022. január 1-én	977
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	(3.302)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	(665)
Értékesített adósságinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	2.782
Értékesített tőkeinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	(2.775)
Halasztott adó hatás	342
Egyenleg 2022. december 31-én	(2.641)
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok	149
Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt tőkeinstrumentumok	137
Értékesített adósságinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	-
Értékesített tőkeinstrumentumok tárgyévi kivezetéséhez kapcsolódó változás	-
Halasztott adó hatás	(151)
Egyenleg 2023. december 31-én	(2.506)

Halasztott adót mutatunk be a valósan értékelt befektetésekhez kapcsolódó adóköteles átmeneti különbözetekre is. (Részletesen lásd a 20. mellékletben.)



Cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka

A cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka a 11. mellékletben leírtak szerint cash-flow fedezeti ügyletnek minősülő árufedezeti swap és devizás határidős ügyletek nyeresége vagy vesztesége hatékony részének megjelenítésére szolgál.

A fedezeti ügyleteken elszámolt effektív rész a cash-flow fedezeti ügyletek tartaléka soron kerül elszámolásra a mérlegfordulónapi valós értékelések alkalmával. A fedezett tételek (jogdíjbevételek/földgáz és elektromos áramhoz kapcsolódó kifizetések) eredményben való megjelenésekor a kapcsolódó felhalmozott cash-flow fedezeti ügyletek tartalékai is átsorolásra kerülnek az eredménybe (árbevétel/működési költség). A devizaügyletre gyakorolt későbbi pénzügyi árfolyamhatásokat viszont a cash-flow fedezeti ügylet nem realizált pénzügyi eredményben mutatjuk ki mindaddig, amíg az ügylet le nem zárul, amikor is ez átsorolásra kerül a cash-flow fedezeti ügylet realizált tételei közé. A fedezeti instrumentum valós értékében bekövetkezett változás hatékonytalan része közvetlenül az eredményben kerül elszámolásra. Az árufedezeti TTF swap ügylet lejáratkori értéke teljes egészében a működési költséget érinti, kivéve a hatékonytalan része, amely a pénzügyi eredményben kerül bemutatásra.

	Devizakockázat
	MFT
Egyenleg 2022. január 1-én	(23)
A fedezeti instrumentum valós értékének egyéb átfogó eredményben elszámolt változása	(8.432)
Egyéb átfogó eredményből eredménybe átsorolt tételek – a fedezett tétel eredményt érintett	9.275
<i>ebből: üzleti eredménybe átsorolt</i>	9.180
<i>ebből: pénzügyi eredménybe átsorolt</i>	95
Egyenleg 2022. december 31-én	820
A fedezeti instrumentum valós értékének egyéb átfogó eredményben elszámolt változása	18.093
Egyéb átfogó eredményből eredménybe átsorolt tételek – a fedezett tétel eredményt érintett	(12.367)
<i>ebből: üzleti eredménybe átsorolt</i>	(9.172)
<i>ebből: pénzügyi eredménybe átsorolt</i>	(3.195)
Egyenleg 2023. december 31-én	6.546

A 2023-as üzleti évben 6.546 MFT valós értékelési különbözet halmozódott fel az Egyéb átfogó eredményben, melyből 2022-ben 820 MFT, 2023-ban 5.726 MFT került elszámolásra. Ezen tartalékokból a tárgyév során fedezeti korrekcióként az árbevétel és a működési költség közé 9.172 MFT, nem realizált és realizált pénzügyi eredménybe pedig 3.195 MFT lett átvezetve a kapcsolódó külföldi devizanemben felmerülő ki- és beáramló pénzáramok megjelenésekor. A veszteség jellegű hatékonytalan rész 277 MFT volt, amely a földgáz beszerzés fedezéséhez (árufedezeti swap és határidős devizaügyletek) kapcsolódott.

Tőkeinstrumentumban teljesített munkavállalói juttatások az eredménytartalékban bemutatva

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

A tartalék a munkavállalóknak nyújtott, tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetések, a tőkeinstrumentumok nyújtásának napján történő valós értékét tartalmazza. Részletesebben lásd a 31. mellékletben.

	2023	2022
	MFT	MFT
Tárgyidőszaki ráfordítások	3.671	2.914
Átadott saját részvények (31. melléklet)	(3.757)	(3.545)
Visszavásárlási kötelezettség változása az MRP szervezettel szemben	37	888
A saját tőke változásban kimutatott összes tartalék változása	(49)	257

31. Saját részvények

Számviteli politika

A Társaság bizonyos munkavállalói részére saját részvényeket juttat a munkavállalói részvény programjai keretében. Ezek a juttatási programok tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetésként kerülnek elszámolásra.

A Társaságnak szándékában áll, hogy saját részvényeiből vezetőit és alkalmazottait jutalmazási politikája keretein belül részvényhez juttassa. A Társaság három féle részvényalapú juttatási programot működtet, melyeket az alábbiakban részleteztünk. A bónusz programban a munkavállaló azonnal jogosulttá válik a részvényjuttatásra, míg a Munkavállalói értékpapír-juttatási program megszolgálási feltétele, hogy a munkavállaló a letétben lévő részvények felszabadításának időpontjában a Társaság alkalmazásában álljon. A Társaság 2022-ben és 2023-ban is elindította a Munkavállalói Résztulajdonosi Programot, amely szerint a juttatáshoz a programban meghatározott feltételek teljesülése után jut a dolgozó.

Bónusz program

1996-ban a Richter Gedeon Rt. elindított egy bónusz programot menedzserek és kulcsfontosságú alkalmazottak ösztönzése érdekében. 2017-ben a program átalakult: a menedzserek bónusz juttatása készpénzben került kifizetésre. Ennek következtében 2023-ban mindössze 5.270 darab részvény került szétosztásra a vállalat 178 kulcsfontosságú dolgozója között, míg 2022-ben 255 fő részesült ilyen juttatásban, a kiosztott részvények száma 9.240 db részvény volt.

Munkavállalói Résztulajdonosi Program (MRP)

A Társaság a vezető tisztségviselői és a vezető beosztású munkavállalói teljesítményének és lojalitásának erősítése érdekében 2018 óta Munkavállalói Résztulajdonosi Programot (MRP) működtet. MRP Szervezetet hozott létre, melynek keretében elfogadta a Javadalmazási politikákat. Mind a 2023-ban, mind a 2022-ben indított program esetében az értékelési időszak 2 év, keretösszegük a 2023-ban indított program esetében 1,8 MrdFt, a 2022-ben indított program esetében 1,6 MrdFt. Mivel a vezetés úgy ítéli meg, hogy az összeg az éves beszámoló egészéhez képest nem lényeges, ezért további IFRS 2 közzétételek nem kerülnek bemutatásra.

A Társaság az egyes résztvevőkre tekintettel a juttatási értékek összege és a részvények piaci értéke alapján megállapított számú részvényt bocsátott az MRP Szervezet rendelkezésére, amelyeket az értékelési időszak végéig meg kell tartani.

Kifizetés csak akkor történik, ha a javadalmazási feltétel teljesül. A javadalmazási feltétel: a Társaság értékelési időszakra megállapított konszolidált árbevételének súlyozatlan számtani átlaga meg kell, hogy haladja az összehasonlító időszak konszolidált árbevételét.

Munkavállalói értékpapír-juttatási program

A Társaság 2023. évi Munkavállalói (elismert) értékpapír-juttatási programjának keretében 256.596 db saját részvényt adott át 4.881 munkavállalója részére 2023-ban. A részvények 2026. január 2. napjáig, a megszerzési időszak végéig, letétben lesznek a munkavállalók UniCredit Bank Hungary Zrt.-nél vezetett értékpapírszámláin. 2022-ben 281.392 darab részvény került átadásra 4.847 alkalmazott részére, amelyek 2025. január 2. napjáig lesznek letétben a munkavállalók értékpapírszámláin.

Részvény-visszavásárlási program

A Társaság Igazgatósága 2023. április 4-én, a befektetőktől érkezett elvárásokra tekintettel, a részvényesi javadalmazás részeként, a már meghirdetett osztalék javaslat mellett, összesen maximálisan 40 MrdFt összegű, 12 hónapra szóló részvény-visszavásárlási program meghirdetéséről döntött a Társaság javuló pénzügyi eredményével és készpénztermelésével összhangban. A Társaság a program végrehajtását 2023. április 6-án elindította, melyre az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt., mint befektetési vállalkozások bevonásával kerül sor. A program keretében 2023. december 31-ig 3.339.591 db saját részvény került megvásárlásra az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a Raiffeisen Bank Zrt. közreműködésével a BÉT-en 8.719 Ft/db átlagáron (juttalék nélküli súlyozott átlagár).



Saját részvények száma	2023 db	2022 db
Január 1-én	18.274	59.471
Részvényvásárlás	3.419.948	157.665
Bónusz program keretében átadott	(5.270)	(9.240)
Jutalomként átadott	-	-
MRP szervezetnek (átadott)/visszavett	(4.177)	65.386
Elismert programban átadott	(256.596)	(281.392)
Elismert programban visszavett	18.239	26.384
December 31-én	3.190.418	18.274

Könyv szerinti érték	2023 Mft	2022 Mft
Január 1-én	157	512
Részvényvásárlás	29.825	1.325
Bónusz program keretében átadott	(40)	(67)
Jutalomként átadott	-	-
MRP szervezetnek (átadott)/visszavett	(108)	385
Elismert programban átadott	(2.053)	(2.201)
Elismert programban visszavett	153	203
December 31-én	27.934	157

32. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek

Számviteli politika

A Csoport a kamat- és devizakockázat-kezelése érdekében többféle származékos pénzügyi eszközt is tarthat, ideértve a határidős devizaügyleteket, kamat-swapokat és különböző devizák kamatlábaira kötött swap-ügyleteket (cross currency swap), illetve opciós ügyleteket.

A származékos ügyleteket a szerződés megkötésekor először valós értéken számolja el a vállalkozás, majd a bekerülést követően minden beszámolási időszak végén átértékeli azokat az akkori valós értékre.

A hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek számviteli politikáját a 9. melléklet ismerteti.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	52.615	39.843
Erdménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	2.828	2.479
Összesen	55.443	42.322

Tartozások kötvénykibocsátásból

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

A „RICHTER 2031 HUF Kötvény” (rövidített név: RICHTER31) a következő paraméterekkel került forgalomba:

- Teljes névérték: 70.000 Mft
- Futamidő: 10 év
- Tőketörlesztés: a névérték 10-10-10%-a 2028, 2029 és 2030-ban, 70% a futamidő végén
- Fix kamatozás: évi 1,75%
- Kamatfizetés és tőketörlesztés napja: június 4.

A kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettség valós értéken került felvételre (63.213 Mft), amely érték a független piaci szereplők által a zártkörű aukción adott ajánlatok alapján alakult ki. A kibocsátás során kapott kezdeti prémium értéke (7.060 Mft), amely az „Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások” között került kimutatásra, és a futamidő alatt az eredménykimutatásban a pénzügyi eredményben kerül szisztematikusan elszámolásra.

A későbbi időszakokban történő kezelés során a Társaság élt a valós érték opció alkalmazásának lehetőségével és az eredménnyel szemben valós értéken jeleníti meg a kötvénykibocsátásból származó pénzügyi kötelezettséget. Ez a számviteli politika döntés hozzájárul ahhoz, hogy a Társaság lényegesen csökkentse a megjelenítési és értékelési inkonzisztenciát, amely a fix kamatozású kötvénykötelezettség és az ahhoz kapcsolódó valós érték kockázat fedezésére kötött kamatcsere-ügyletek (IRS) kezelése miatt merülne fel. Az ehhez kapcsolódó részleteket lásd a 11. számú mellékletben.

2023. december 31-én a kibocsátott kötvénykötelezettség értéke 53.840 Mft, melyből 1.225 Mft átsorolásra került az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek közé (lásd 39. mellékletben), 2023-ban a Társaság 1.225 Mft kamatfizetést teljesített (2022-ben 1.225 Mft-ot).

A kötvénykibocsátásból eredő pénzügyi kötelezettség valós értéke, az aktív piaci hiányából kifolyólag Level 2 kategóriába került besorolásra. Az értékelést diszkontált CF eljárásával végezte a Társaság, a kamatfizetés és a tőketörlesztés pénzáramainak diszkontálásával. A diszkontráta az értékelés napjára vonatkozó zero kupon hozamokat alapul véve került meghatározásra, figyelembe véve a kibocsátás során kapott kereskedelmi banki ajánlatok felárát a kibocsátás napján érvényes állampapír hozamhoz képest.

Erdeménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek

Az Erdeménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek között az IFRS 2 Részvényalapú kifizetések valós értéke 3.355 Mft, melyből hosszú lejáratú kötelezettség 1.803 Mft, rövid lejáratú pedig 1.552 Mft (lásd a 39. mellékletben).

A származékos pénzügyi instrumentumok bemutatása és részletezése a 11. mellékletben található.

33. Lízing kötelezettség

Számviteli politika

A lízingdíjakat az implicit lízingkamatlábbal kell diszkontálni. Ha ez a kamatláb nehezen meghatározható, - amely jellemzően fennáll a Társaság lízingjei esetében - a lízingbevevőnek a járulékos (inkrementális) lízingbevevői kamatlábat kell használnia. A járulékos kamatláb az a kamatláb, amelyet a lízingbevevőnek hasonló gazdasági környezetben, hasonló futamidő és hasonló biztosíték mellett kellene fizetnie azon pénzeszközök kölcsönvételeért, amelyek a használatijog-eszközéhez hasonló értékű eszköz megszerzéséhez lennének szükségesek.

A Társaság a járulékos lízingbevevői kamatlábat az alábbiak szerint határozza meg:
A Richter az összehasonlító árák módszerét alkalmazza a kamatláb meghatározásánál. Az adott piacra vonatkozó nyilvános adatokból kerül meghatározásra az ügylet összegének, pénznemének, futamidejének, a hitelfelvevő gazdasági ágazatának és a finanszírozás tárgyának figyelembevételével kiválasztott referencia kamatláb.

Az értékcsökkenést az értékesítés költségei, működési költségek között kell megosztani. A lízingkötelezettség kamata a pénzügyi ráfordítások között kerül elszámolásra a lízingfutamidő egyes időszakaiban, úgy, hogy az a lízingkötelezettség fennmaradó egyenlege tekintetében állandó időszaki kamatlábat eredményezzen.

Kivételek

A szerződések tartalmazhatnak lízing és nem lízing összetevőket. A Társaság a nem lízing összetevőket nem különíti el a lízing összetevőktől, hanem minden egyes lízing összetevőt és a kapcsolódó nem lízing összetevőket egyetlen lízing összetevőként számolja el.

A rövid futamidejű lízingek, illetve az olyan lízingek, amelyek esetében a mögöttes eszköz kisértékű, az érintett lízingekhez kapcsolódó lízingdíjakat a lízingfutamidő alatt lineáris módszerrel ráfordításként kell megjeleníteni. A kisértékű eszközök (melyek újkori piaci értéke 1,5 Mft alatti) lízingjei közé tartoznak az informatikai és irodai berendezések.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	2.286	1.324
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	939	634
Összesen	3.225	1.958

A Társaság 2023-ben és 2022-ben különböző épületeket, gépeket és járműveket bérelt. A bérleti szerződések jellemzően 12 hónaptól 10 évig terjedő határozott időtartamra vonatkoznak. A bérleti feltételeket egyedi alapon tárgyalják, és a különféle kondíciók széles skáláját tartalmazzák. A lízingszerződések a lízingbeadó által birtokolt, lízingelt eszközökhöz kapcsolódó biztosítéki érdekeltségeken kívül nem írnak elő semmilyen más kondíciót. A lízingelt eszközök hitelfelvételi fedezetként nem alkalmazhatók.

A Társaság ki van téve a változó lízingdíjak jövőbeni esetleges növekedési kockázatának, amely valamely indextől vagy rátától függ, a növekedés értéke nem szerepel a lízingkötelezettség értékében egészen addig, amíg azok elszámolásra nem kerülnek. A lízingdíjak az indexen vagy kamatlábon alapuló korrekciója követően a lízingkötelezettség újraértékelésre kerül, és a használati joghoz kapcsolódó eszköz értékéhez igazodik.

A lízingdíjakat a tőke és a kamatköltség között kell felosztani. A kamatköltség a lízingidőszak során kerül elszámolásra az eredménykimutatásban a pénzügyi ráfordítások között, a lízingkötelezettség minden időszakra a fennmaradó futamidő diszkontált kamatláb értékével kerül kiszámításra.

A nem indextől vagy kamatlábtól függő változó lízingdíjak nem kerülnek be a lízingkötelezettségbe. Azok a változó lízingdíjak, amelyek az értékesítéstől függenek, az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, abban az időszakban, amelyben az említett díjakat kiváltó körülmény felmerül.

Bővítési és megszüntetési lehetőségek

A bővítési és megszüntetési lehetőségeket számos ingatlan és berendezés tartalmazza.

34. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Állami támogatások - halasztott bevétel	8.002	6.736
Állami támogatások - előleg	1.302	1.560
Nemzeti Kötvénykibocsátási Program prémiuma	4.458	5.197
Összesen	13.762	13.493

Az állami támogatások tárgyi eszközök beszerzéséhez, valamint kutatás-fejlesztési tevékenységhez kapcsolódnak. A kapcsolódó számviteli politikát lásd a 21. mellékletben.

A kötvénykibocsátáskor kapott prémium összege a mérlegben az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások között kerül bemutatásra, majd a kötvény futamideje alatt szisztematikusan az eredményben pénzügyi bevételként kerül elszámolásra. A részletek a 32. mellékletben kerültek bemutatásra.

35. Céltartalékok

Számviteli politika

Céltartalékot kell képezni:

- a környezetkárosítással kapcsolatos büntetésekre és helyreállítási költségekre, amelyek a Társaság jövőbeni cselekedeteitől függetlenül gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásához vezetnek;
- a le nem zárt peres ügyekkel kapcsolatban várható kötelezettségekre, amennyiben valószínű, hogy a döntés hatására a Társaságnak fizetési kötelezettsége áll be;
- a kezesség és garanciavállalási kötelezettség után, amennyiben a várható kifizetés összege a korábbi gyakorlat alapján jól becsülhető;
- a munkaviszony megszűnése utáni juttatásokra (nyugdíjazással kapcsolatos egyösszegű kifizetések);
- az egyéb hosszú távú munkavállalói juttatásokra (jubileumi jutalom);
- az átszervezéssel kapcsolatos költségekre, ha teljesülnek a céltartalék képzésre vonatkozó általános feltételek.

Ha már nem valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági erőforrásokra lesz szükség, a céltartalékot fel kell oldani. A céltartalékot felhasználni csak arra a ráfordításra lehet, amelyre azt eredetileg képezték.

Nyugdíjprogram és egyéb hosszú távú juttatás

A meghatározott juttatási programokhoz kapcsolódóan a Társaság a munkavállalónak a nyugdíjba vonuláskor egyösszegű kifizetést ad a mindenkor érvényes Kollektív Szerződés szerint.

Szintén juttatási programként, a Társaság pénzjutalom adományozásával ismeri el a hosszabb ideje munkaviszonyban álló munkavállalók tevékenységét. Ennek összege a fokozat elérését követő évben kerül kifizetésre és az egyéb hosszú távú juttatási programok szabályai szerint az eredményben kerül elszámolásra.

Meghatározott juttatási nyugdíjprogram

A Társaság hosszú távú meghatározott juttatási nyugdíjprogramot tart fenn, ami a mérlegben a hosszú lejáratú kötelezettségek „Céltartalékok” során jelenik meg. Az IAS 19 standardnak megfelelően a meghatározott juttatási nyugdíjprogramoknál a nyújtott juttatások költségének számításakor minden beszámlókészítési időszak végén aktuáriusi értékeléssel elkészített Kivetített Jövőírás Egység Módszerét alkalmazzuk.

A várható juttatások összegét az esedékességi időpontig hátralévő időszakban minden évre azonos összegben (lineáris módon) számoltuk el, majd az esedékességeket jelenértéken – az aktuáriusi becsléseknek megfelelő diszkontlábbal – értékeltük. A meghatározott juttatási nyugdíjprogram kapcsán a megszolgáltatás költsége és fenti módszerrel kalkulált juttatás kamata az eredményben, míg a felmerülő



aktuáriusi becslésekből fakadó nyereség/veszteség az eredménytartalékban (egyéb átfogó eredményben, nem visszaforduló kategóriában) kerül elszámolásra.

Meghatározott hozzájárulási nyugdíjprogramok

A Társaság munkavállalói javára kötelező, szerződéses, vagy önkéntes alapon befizet különböző nyilvános vagy saját üzemeltetésű nyugdíjpénztárakba. A Társaságnak ezen túlmenően egyéb nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs. Ezek a hozzájárulások felmerülésük pillanatában munkavállalói juttatásnak minősülnek.

Munkaviszony megszűnésével kapcsolatos juttatások

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

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Rövid lejáratú egyéb céltartalékok	139	286
Hosszú lejáratú céltartalékok – Jubileumi szolgálati kötelezettségekre	587	511
Hosszú lejáratú céltartalékok – Nyugdíjazással kapcsolatos kötelezettségekre	3.873	2.835
Összesen	4.599	3.632

A Társaságnál az adott időszaki Céltartalékok a következőképp alakultak:

	2023. december 31. Mft	Feloldás Mft	Képzés Mft	2022. december 31. Mft
Kártérítések	139	(260)	113	286
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	4.460	(256)	1.370	3.346
Egyéb	-	-	-	-
Összesen	4.599	(516)	1.483	3.632

	2022. december 31. Mft	Feloldás Mft	Képzés Mft	2021. december 31. Mft
Kártérítések	286	-	260	26
Hosszú lejáratú céltartalékok – meghatározott juttatási kötelezettségekre (aktuáriusi értékelés alapján)	3.346	(1.661)	398	4.609
Összesen	3.632	(1.661)	658	4.635

Meghatározott nyugdíjazással kapcsolatos juttatási program a Társaságnál

Nyugdíjba lépéskor teljesített kifizetések

A Társaság érvényben levő Kollektív szerződése értelmében a munkáltató mérlegelése alapján az öregségi nyugdíjra vagy rokkantsági ellátásra jogosult munkavállalót, amennyiben munkaviszonya ez okból bármely fél által kezdeményezett felmondással vagy közös megegyezéssel szűnik meg, illetve a munkavállaló a határozott idejű munkaviszonya lejártával nyugdíjba vonul, és

- legalább 15 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik a munkáltatónál, 1 havi
- legalább 30 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik a munkáltatónál, 2 havi + 45 napnyi
- legalább 35 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik a munkáltatónál, 3 havi + 45 napnyi
- legalább 40 éves folyamatos munkaviszonnal rendelkezik a munkáltatónál, 4 havi + 45 napnyi

távolléti díj is megilleti egyéb járandóságain felül, feltéve, ha nem merült fel vele szemben az alábbi kizáró ok.

A kifizetés feltétele, hogy a munkaviszony megszűnése, megszüntetése napjáig a munkavállaló ne kövessen el olyan súlyos kötelezettségszegést, ami az azonnali hatályú felmondás alapjául szolgálhat.

A b) -d) alpontok alkalmazásában a munkavállaló részére további 45 naptári napnak megfelelő távolléti díj is jár a fenti járandóságokon felül, kivéve, ha a munkáltató ennél hosszabb időtartamra menti fel a munkavállalót a munkavégzési kötelezettsége alól.

A 45 napnál hosszabb felmentés esetén a fenti a) -d) pontban meghatározott távolléti díjakra jogosító időt (a céges „szolgálati időt”) a felmentés 45 nap feletti tartamával csökkenteni kell.

Az értékelés módszertana

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

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

A számítások az állományban lévő valamennyi dolgozóra vonatkoznak.

	2023 Mft	2022 Mft
Kötelezettség nyitó értéke	2.835	3.824
Kamatköltség (eredménykimutatásban elszámolva)	355	122
Szolgálat költsége (eredménykimutatásban elszámolva)	141	197
Tárgyévi kilépőknek kifizetett juttatások	(173)	(202)
Aktuáriusi veszteség/(nyereség) (átfogó eredménykimutatásban elszámolva)	715	(1.106)
Kötelezettség értéke	3.873	2.835

A főbb aktuáriusi feltételezések az alábbiak:

A juttatások alapjául szolgáló távolléti díj növekményében a hosszú távú kockázatmentes hozamot vette alapul a Társaság.

Diszkontráták

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

Az alkalmazott diszkontgörbe a magyar állampapírok referencia hozamai alapján, Nelson-Siegel görbeillesztés alkalmazásával került meghatározásra, a 2023 és 2022 év végi piaci hozamok alapján.



Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta	Év	Éves hozamráta
1	6,24%	11	5,90%	21	6,15%	31	6,38%	41	6,53%
2	6,12%	12	5,92%	22	6,18%	32	6,40%	42	6,54%
3	6,04%	13	5,94%	23	6,21%	33	6,42%	43	6,55%
4	5,97%	14	5,97%	24	6,23%	34	6,43%	44	6,57%
5	5,93%	15	5,99%	25	6,25%	35	6,45%	45	6,58%
6	5,90%	16	6,02%	26	6,28%	36	6,46%	46	6,59%
7	5,88%	17	6,05%	27	6,30%	37	6,48%	47	6,60%
8	5,88%	18	6,07%	28	6,32%	38	6,49%	48	6,61%
9	5,88%	19	6,10%	29	6,34%	39	6,51%	49	6,61%
10	5,89%	20	6,13%	30	6,36%	40	6,52%	50	6,62%

Kilépési valószínűségek és a munkavállalók életkor és munkaviszony hossza szerinti megoszlása

Az alkalmazott kilépési ráták meghatározása a Társaság historikus adatainak elemzésével történt.

Az alkalmazott kilépési ráták korcsoportos megbontásban:

Életkor	Alkalmazott éves kilépési ráta	Alkalmazott éves kilépési ráta
	2023	2022
0-25	12,8%	11,8%
26-30	11,6%	10,9%
31-35	9,2%	8,9%
36-40	8,3%	8,0%
41-45	7,1%	6,5%
46-50	5,7%	5,0%
51-55	4,7%	4,2%
56-60	3,9%	3,5%
61-	3,9%	3,4%

Szenzitivitási vizsgálatok

Az alábbi érzékenységvizsgálatok kerültek elvégzésre a juttatások kapcsán:

- diszkontgörbe eltolása -50 bázisponttal (-0,5%)
- diszkontgörbe eltolása 50 bázisponttal (+0,5%)
- alacsonyabb inflációs ráta 50 bázisponttal (-0,5%)
- magasabb inflációs és index ráta 50 bázisponttal (+0,5%)
- a kilépési ráták éves szintjének csökkenése 25%-kal (-25%)
- a kilépési ráták éves szintjének növekedése 25%-kal (+25%)
- halandósági ráták esetén az 50%-os szelekciós faktor elhagyásával számított érték (néphalandósági adatok)

	Érzékenység	Nyugdíj kötelezettség	Jubileumi juttatás	Teljes kötelezettség	Változás (%)
Kötelezettség értéke		3.873	587	4.460	
Csökkenett diszkontgörbe	-0,50%	4.072	604	4.676	5%
Emelkedett diszkontgörbe	0,50%	3.689	570	4.259	-4%
Alacsonyabb inflációs ráta	-0,50%	3.688	587	4.275	-4%
Magasabb inflációs és index ráta	0,50%	4.092	608	4.700	5%
Lecsökkentett fluktuációs ráta	75%	5.047	701	5.748	29%
Megemelkedett fluktuációs ráta	125%	3.086	500	3.586	-20%
Néphalandósági halálzási adatok	100%	3.639	572	4.211	-6%

A diszkontgörbe 50 bázispontos eltolása 5%-kal magasabb, illetve 4%-kal alacsonyabb kötelezettség értéket eredményez. A bérinfláció 50 bázispontos csökkentése 4% tartalékcsökkenéssel, míg az inflációs ráta és indexáció 50 bázispontos növelése 5% tartaléknövekedéssel jár, a többi feltételezés változatlansága mellett.

A modell érzékeny a kilépési ráta értékére, melyet jól mutat, hogy a ráták értékének 75%-ra csökkentése a kötelezettség 29%-os növekedését, míg a ráták 125%-ra emelése 20%-os csökkenést eredményez az év végi tartalékértékben.

Emellett, ha néphalandósági adatokkal számolnánk az 50%-os szelekciós faktor alkalmazása helyett, 6%-kal kisebb tartalékértéket kapnánk eredményül.

36. Hitelek/kölcsönök

Számviteli politika

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 hitelek biztosítékaiként jelzálog- és kézzzálogjogok nem kerültek bejegyzésre.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Hosszú lejáratú hitelek	-	-
Rövid lejáratú hitelek	22.762	1.205
Összesen	22.762	1.205

A Társaságnak nincs hosszú lejáratú hitele.

A rövid lejáratú hitelek cash-pool kötelezettségekből és leányvállalattól kapott kölcsönökből állnak 2023. december 31-én 22.762 Mft, 2022. december 31-én 1.205 Mft értékben.

A Társaság arbitrázs és rövid lejáratú finanszírozási ügyleteket is alkalmaz.

37. Szállítók

Számviteli politika

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

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Szállítók (3. feles)	37.309	31.391
Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyú vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek (48. melléklet)	15.212	18.445
Összesen (9. melléklet)	52.521	49.836

38. Szerződéses kötelezettségek

Számviteli politika

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

A Társaság a különálló IFRS pénzügyi kimutatásában nem szerepel egyéb szerződéses kötelezettség.

39. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek

A valós értéken értékelt rövid pénzügyi kötelezettségek között került kimutatásra a „RICHTER31” kötvény következő éven belül esedékes kuponfizetésének összege, összesen 1.225 Mft értékben. A kibocsátott kötvénykötelezettség nyilvántartására és értékelésére vonatkozó számviteli politikát a 32. számú melléklet tartalmazza.

Az Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi rövid lejáratú kötelezettségek között az IFRS 2 Részvényalapú kifizetések valós értéke 1.552 Mft.

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Tartozások kötvénykibocsátásból	1.225	1.225
Eredménnyel szemben valósan értékelt egyéb pénzügyi kötelezettségek	1.562	1.711
Összesen	2.787	2.936

40. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Rövid lejáratú passzív időbeli elhatárolás	14.566	14.482
Fizetendő osztalék	173	165
Fizetendő bérköltség, kapcsolódó adók, bérjárulékok	3.792	1.323
Halasztott bevétel	1.057	1.548
Egyéb fizetendő adók	282	28.027
Vevőktől kapott előlegek	436	399
Egyéb kötelezettségek	7.300	3.301
NKP prémium	740	730
Összesen	28.346	49.975

A magyar kormány 2022. december 23-án döntött a gyógyszeripar rendkívüli adójáról, amelynek hatására 2022-ben 27.860 Mft rendkívüli adó került elszámolásra egyéb adókötelezettségként. Ez az összeg 2023-ban 399 Mft-tal magasabb. A 2022-es adókötelezettség, és a 2023-as adóelőleg 2023-ban került pénzügyileg rendezésre.



41. Nettó pénzeszközállomány

A nettó pénzeszközállomány korábban csupán a pénz- és pénzeszköz egyenértékesek és a Cash-pool állományát mutatta be. A kötvénykibocsátásnak köszönhetően a nettó pénzeszközállomány kibővítésre került az ezen tranzakcióhoz szorosan kapcsolódó pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek értékével. A Társaság a következőképpen határozza meg a nettó pénzeszközállományt:

Nettó pénzállomány=pénz- és pénzeszköz egyenértékesek+/-cash-pool+/-befektetett pénzügyi eszközök/kötelezettségek (amelyek a kibocsátott kötvényhez kapcsolódnak) -hitelek-lízingkötelezettségek

	2023. december 31. Mft	2022. december 31. Mft
Pénz és pénzeszköz egyenértékes	52.857	51.385
Eredményrel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök	59.082	45.983
Származékos pénzügyi eszközök (kamatcsere ügyletek)	11.836	25.906
Hitelek	(11.637)	-
Cash-pool	(11.125)	7.304
Tartozások kötvénykibocsátásból	(53.840)	(41.068)
Származékos pénzügyi kötelezettségek (kamatcsere ügyletek)	(11.354)	(25.486)
Lízing kötelezettségek	(3.225)	(1.958)
Összesen	32.594	62.066

	Pénzügyi eszközök			Finanszírozási tevékenységből eredő kötelezettségek			Összesen
	Pénz és pénzeszköz egyenértékes	Cash-pool	Eredményrel szemben valósan értékelt pénzügyi eszközök (kibocsátott kötvényhez kapcsolódó NKP kötvények)	Származékos pénzügyi eszközök -kamatcsere (kibocsátott kötvényhez kapcsolódó)	Lízing kötelezettségek	Hitelek, kölcsönök, kibocsátott kötvény	
	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft	Mft
Nettó pénzeszközállomány 2023. január 1-én	51.385	7.304	45.983	420	(1.958)	(41.068)	62.066
Kötvénytartozások, REPO ügyletek, hitelek felvétele	-	-	-	-	-	(42.385)	(42.385)
Kötvénytartozások, REPO ügyletek, hitelek törlesztése	-	-	-	-	-	35.748	35.748
Új lízing szerződések	-	-	-	-	(2.235)	-	(2.235)
Lízing kötelezettség tőke részének kifizetése	-	-	-	-	968	-	968
Pénz és pénzeszköz egyenértékesek változása	1.472	-	-	-	-	-	1.472
Cash-pool változás	-	(18.429)	-	-	-	-	(18.429)
Pénzmozgással nem járó változások (valós értékelés az eredménykimutatásban)	-	-	13.099	62	-	(12.772)	389
Nettó pénzeszközállomány 2023. december 31-én	52.857	(11.125)	59.082	482	(3.225)	(65.477)	32.594

42. Törzsrésztvények osztaléka

Számviteli politika

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

	2023 MFt	2022 MFt
Törzsrésztvények osztaléka	72.686	41.934

A Társaság 2023. április 25-én megtartott évi rendes közgyűlésen a 2022. évben képződött eredmény terhére 390 Ft/részvény (72.686 MFt) osztalék kifizetéséről született határozat.

43. Jóváhagyott beruházási programok és beruházási kötelezettségvállalás

	2023. december 31. MFt	2022. december 31. MFt
Szerződésben rögzített, de a Társaság beszámolójában nem kimutatott beruházási program	18.612	10.711

A fenti kötelezettségek sem a mérlegben, sem az eredménykimutatásban nem kerültek bemutatásra.

44. A Társaság harmadik feleknek adott garanciái

A Társaság nem rendelkezik harmadik feleknek adott garanciával.

45. Létszám adatok

	2023	2022
Éves átlagos állományi létszám (fő)	6.118	6.081

46. Társadalombiztosítás és önkéntes kölcsönös pénztári befizetések

A Társaság Magyarországon foglalkoztatott munkavállalói esetében a biztosítási kötelezettséggel járó jogviszony alapján az adóköteles jövedelem 13 %-a szociális hozzájárulási adóként került befizetésre 2023-ban a Nemzeti Adó- és Vámhivatalhoz. A Társaságnak a törvényesen előírt mértéken felül további befizetési kötelezettsége az év folyamán nem merült fel. A külföldön foglalkoztatott munkavállalók esetében a társadalombiztosítási járulékok az adott ország jogszabályainak megfelelően kerültek megfizetésre.

A Társaság munkáltatói hozzájárulást fizet mindazon munkavállalói után, akik csatlakoztak valamely önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárhoz, melynek mértéke jelenleg a hozzájárulásban részesülő tagok havi bruttó fizetésének 6%-a, de maximum a mindenkori havi minimálbér 50%-a. Ezen kívül a Richter azon alkalmazottai részére, akik a tárgyévben 55, 57, 59, 61, 63, 65 életévüket betöltik, egyszeri 50.000 Ft összegű tagdíjat fizet. A Társaság által fizetett hozzájárulás teljes összege 2.357 Mft volt 2023-ban (2022-ben 2.044 Mft).

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

47. Független kötelezettségek

A Társaság nem rendelkezik független kötelezettséggel.

48. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

A Társaság és leányvállalatai és más kapcsolt felek közötti tranzakciók részletei alább találhatóak.





48.1. Kapcsolt feleknek minősülő társaságokkal szembeni jelentősebb adatok

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

	2023. december 31. MFt	2022. december 31. MFt
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök	58.489	58.117
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök	5.637	5.692
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsön	158	158
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérleg)	(10.879)	(10.273)
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérleg)	(239)	(79)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (mérleg)	(158)	(158)
Leányvállalatok részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (eredménykimutatás)	(607)	(5.291)
Közös vezetésű vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (eredménykimutatás)	(160)	(79)
Társult vállalkozások részére nyújtott kölcsönök értékvesztése (eredménykimutatás)	1	(1)
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés	1.664	1.664
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés (mérleg)	(1.664)	(1.664)
Társult vállalkozásokkal szembeni kötvény követelés (eredménykimutatás)	-	-
Leányvállalati vevők	156.594	113.811
Közös vezetésű vevők	-	-
Társult vevők	4.051	3.388
Értékvesztés leányvállalati vevők esetében (mérleg)	(611)	(180)
Értékvesztés leányvállalati vevők esetében (eredménykimutatás)	-	(39)
Leányvállalati szállítók	15.178	18.433
Közös vezetésű szállítók	-	-
Társult szállítók	34	12
Leányvállalatoktól származó árbevétel	197.838	216.542
Közös vezetésű vállalkozásoktól származó árbevétel	124	96
Társult vállalkozásoktól származó árbevétel	21.468	18.933

A „Kapcsolt felektől származó árbevétel” szinte kizárólag gyógyszeripari termékek értékesítéséből származik.

A Társaságnak a következő kapcsolt felekkel szemben vannak tőkehozzájárulás formájában fennálló követelései: Finox Biotech, a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG, a GYEL Kft., a Forhercare Kft. és a Gedeon Richter Italia S.R.L., amelyek az Adott kölcsönök között szerepelnek.

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

48.2. Igazgatóság és Felügyelő Bizottság javadalmazása

	Rövid távú juttatások - Tiszteletdíj	
	2023	2022
	Mft	Mft
Igazgatóság	110	104
Felügyelő Bizottság	43	36
Összesen	153	140

48.3. Kulcspozícióban lévő vezetők javadalmazása

	2023	2022
	Mft	Mft
Bérek és egyéb munkavállalói juttatások	2.146	2.113
Részvény alapú juttatások	729	738
Összes juttatás	2.875	2.851
Szociális hozzájárulás	262	275
Összesen	3.137	3.126

A részvény alapú juttatások átalakításra kerültek, a Társaság MRP szervezetet hozott létre. (Bővebb információkat lásd a 31. mellékletben.)

A kimutatás a főosztályvezetői pozíciótól a vezérigazgatóig terjedő beosztásban lévőkre, azaz a kulcspozícióban lévő vezetőkre, összesen 57 főre vonatkozik. 2023-ban és 2022-ben nem történt végkielégítés kifizetés kulcspozícióban lévő vezető számára.

49. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

A Társaság nem rendelkezik értékesítésre tartott befektetett eszközzel sem 2022-ben, sem 2023-ban.

50. Számviteli politika változása

Az Európai Unió által 2023 január 1-jével befogadott IAS 12 szabvány módosítás szűkítette azon eseteket, amelyekre az úgy nevezett kezdeti kimutatás alóli mentesítés vonatkozik. Mivel a Társaság ennek megfelelően kezelte a múltban a beruházási adókedvezményekhez kapcsolódó halasztott adó eszköz elszámolását, így felülvizsgálta a számviteli politikáját és annak a módosítása mellett döntött.

A beruházási adókedvezmények kezelését illetően az IFRS-k nem rendelkeznek egyértelmű iránymutatással, így az IFRS alkalmazók számára számviteli politika választás áll rendelkezésre. 2023-as üzleti évet megelőzően a Társaság az IAS 12.24 szerinti kezdeti kimutatás alóli mentesítési lehetőségével élt és ennek megfelelően nem jelenített meg halasztott adókövetelést ezen adókedvezményekkel összefüggésben. A számviteli politika módosítás következtében a beruházási adókedvezmények elszámolása az IAS 12 34-36. bekezdései által meghatározott adókedvezményekre vonatkozó szabályok szerint történnek. Ennek megfelelően a beruházási adókedvezmények kapcsán halasztott adókövetelés kerül megjelenítésre akkora összegben, amilyen szinten valószínűsíthető, hogy a jövőbeni időszakok során adóköteles nyereség áll majd rendelkezésre.

Az önkéntes számviteli politika módosítást az IAS 8.19 iránymutatásai szerint visszamenőlegesen kell végrehajtani és bemutatni.

A Társaság eredetileg az összes olyan halasztott adókövetelést megjelenítette, amely 2021. december 31-én megtérülni látszott. A számviteli politika változása nem jelent további, potenciálisan megjeleníthető halasztott adó eszközt a mérlegben erre az időpontra, mivel azok megtérülése nem várható. Ezért a módosítás nem érinti az összehasonlító időszak nyitó tételeit, ebből adódóan ezt nem mutatja be a Társaság.

A számviteli politika módosítása visszamenőlegesen, a releváns beszámoló sorok korrigálásával került végrehajtásra.

Az eredménykimutatás módosítása

Eredménykimutatás (kivonat)	2022	Változás	2022
	Mft		Mft
	Korábban bemutatott		Módosított
Adózás előtti eredmény	182.490	-	182.490
Nyereségadó	(11.176)	13.495	2.319
Tárgyévi eredmény	171.314	13.495	184.809
Egy részvényre jutó konszolidált eredmény (Ft)			
Alap és hígított	835	72	907
Átfogó eredménykimutatás (kivonat)		2022	2022
		Mft	Mft
		Korábban bemutatott	Módosított
Tárgyévi eredmény	171.314	13.495	184.809
Egyéb átfogó eredmény	880	-	880
Teljes átfogó eredmény	172.194	13.495	185.689



Mérleg módosítása

Mérleg (kivonat)	2022 Mft Korábban bemutatott	Változás Mft	2022 Mft Módosított
ESZKÖZÖK			
Halasztott adó eszközök	3.041	13.495	16.536
Befektetett eszközök	740.943	13.495	754.438
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	1.223.723	13.495	1.237.218
FORRÁSOK			
Eredménytartalék	989.891	13.495	1.003.386
Saját tőke	1.025.240	13.495	1.038.735
FORRÁSOK ÖSSZESEN	1.223.723	13.495	1.237.218

51. Jelentős események 2023-ban

2023-ban a Richter vezetősége felülvizsgálta stratégiai üzletágait, amelyeket a következőkben határozott meg: Nőgyógyászat (WHC), Neuropszichiátria (CNS), Biotechnológia (BIO) és General Medicines (GM), valamint Egyéb gyógyszergyártás (magába foglalja a hatóanyag értékesítést is).

A Társaság 2023. évi legfontosabb célkitűzései a következők voltak: a piaci nehézségek ellenére az értékesítés bővítése, a piaci pozíciók megtartása és javítása, a piaci több lábbon állás erősítése, a stratégiai irányelvek alapján elmozdulás a magas hozzáadott értékű termékek súlyának növelése irányába, pozíciónk erősítése a hagyományos piacaink a General Medicines üzletágban, központi idegrendszeri területen új originális gyógyszer kifejlesztése, valamint továbblépés a bioszimiláris termékek fejlesztésében.

A vállalat működési környezetére 2023-ban a legnagyobb hatást az ukrán-orosz háború gyakorolta.

2023-ban az alábbi területeken jelentős változások következtek be:

- 2023. január 1-jétől a Minőségirányítási igazgatóság vezetését dr. Péter Imre után Nemesné dr. Zsámboki Krisztina vette át.
- 2023. február 7-én a Richter bejelentette, hogy a Consilient Health részvényeseitől megvásárolta az OC Distributors Ltd., Írországból bejegyzett vállalatot, amely számos nőgyógyászati készítmény marketing és értékesítési jogait birtokolja. A tranzakció értéke 32,5 MGBP-ben került megállapításra.
- 2023. február 15-én a Richter és a Mithra Pharmaceuticals megállapodást írtak alá a Donesta®, egy postmenopauzás tünetek kezelésére szolgáló termékjelölt forgalmazásáról. A megállapodásra azt követően került sor, hogy a felek 2022. december 20-án kötelező erejű szándéknyilatkozatot írtak alá.
- 2023. február 27-én Dávid Ilona és dr. Szabó László bejelentették, hogy aznapi hatállyal lemondanak a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságában betöltött tagságukról.
- Müller Péter munkavállalói küldött, munkaviszonyának megszűnésére tekintettel, 2023. március 8. napi hatállyal lemondott a Richter Gedeon Nyrt. Felügyelő Bizottságában betöltött tagságáról.
- 2023. május 15-én a Richter bejelentette, hogy a Richter Csoport romániai nagy- és kiskereskedelmi tevékenységet lebonyolító üzleti érdekeltségeinek 2022. október 21-én bejelentett eladása tárgyában a román versenyhatóság 2023. május 9-én jóváhagyta a

tranzakciót. Az ügylet zárásaként a Pharmafarm S.A., illetve a Gedeon Richter Farmacia S.A. társaságok részvényeinek átruházása 2023. május 15-én megtörtént.

- 2023. május 23-án a Richter bejelentette, hogy brazil leányvállalata, a Gedeon Richter do Brasil Importadora Exportadora e Distribuidora SA megállapodást írt alá a Grünenthal do Brasil Farmaceutica Ltda vállalattal, az utóbbi nőgyógyászati portfóliójának forgalmazásáról. A portfólió a Belara és a Belarina orális fogamzásgátlók mellett terhesség és szoptatás alatti étrendkiegészítőket tartalmaz.
- 2023. július 20-án a Richter és az IQ Medical Ventures B.V. bejelentették, hogy adásvételi szerződést kötöttek a Giskit MD B.V. részvényei 100 %-ának megszerzésére (A részvényeket az IQ Medical leányvállalatától, a Giskit Holding B.V.-től vásárolta meg a Richter). A Giskit MD B.V. birtokolja az ExEm Foam és a Gis-Kit eszközöket és globális értékesítési jogait kivéve az Egyesült Államokat, Kínát és Dél-Koreát (ahol ezek gyógyszerkészítménynek minősülnek). Mindkét nőgyógyászati készítmény kedvezőbb ultrahangos vizsgálati feltételeket kínál a páciensek számára: az ExEm Foam a petevezetékek, a GIS-Kit pedig a méhüreg vizsgálatára. A Giskit MD B.V. értékét a felek mintegy 30 millió euróban határozták meg, ami a szerződés aláírásakor fizetendő.
- 2023. augusztus 8-án a Richter és a Mithra bejelentették, hogy egy kötelező erejű megállapodást írtak alá az Estelle, egy kombinált orális fogamzásgátló és a Donesta[®], egy postmenopauzás tünetek kezelésére szolgáló termékjelölt hatóanyagszállításáról. A megállapodás értelmében a Richter gyártja és szállítja az Estetrol (E4), natív ösztrogént a Mithra Estelle és Donesta[®] gyártásához.
- A Richter tájékoztatta részvényeseit, hogy 2023. szeptember 4. napjától a Társaság befektetői kapcsolattartója Burján Antal, 2023. november 6. napjától pedig Réthy Róbert.
- 2023. november 2-án a Richter, valamint a Sumitomo Pharma America, Inc. és a Sumitomo Pharma Switzerland bejelentették, hogy az Európai Bizottság jóváhagyta a Ryeqo készítmény (40 mg relugolix, 1,0 mg estradiol és 0,5 mg norethisterone acetate tartalmú) II-es típusú változtatási kérelmét, az endometriózis tüneti kezelésére olyan nőknél, akik korábban endometriózis gyógyszeres vagy sebészi kezelésében részesültek. Ez a döntés az Európai Gyógyszerügynökség Emberi Felhasználásra Szánt Gyógyszerkészítmények Bizottsága által 2023. szeptember 15-én kiadott pozitív vélemény elfogadását követően született meg és az Európai Unió valamennyi tagállamára érvényes.
- 2023. december 4-én a Richter bejelentette, hogy kiterjesztette együttműködését a Mithra Pharmaceuticals SA-val és egy kötelező erejű szándéknyilatkozatot írt alá az első estetrol alapú kombinált orális fogamzásgátló (15mg estetrol (E4) / 3mg drospirenone), valamint a kizárólag estetrol (E4) alapú, menopauzás tünetek kezelését célzó termékjelölt Kínában történő forgalmazásáról. A licencszerződések megkötésével a Richter mindkét termékre kizárólagos forgalmazási jogot nyer Kínában. A kínai forgalomba hozatali engedély megszerzéséhez szükséges klinikai vizsgálatokat a Richter fogja elvégezni és finanszírozni.

52. Mérlegfordulónap utáni jelentős események

- A Termelési és logisztikai igazgatóságot 2024. január 1-től Szénási Attila, Gyógyszergyártási igazgató vezeti. Az igazgatóság magába foglalja a gyógyszergyártási, hatóanyag-gyártási és a logisztikai területeket, Magyarországon és nemzetközi szinten is.
- A Richter bejelentette, hogy 2024. január 26-i hatállyal az extraprofit adókról szóló 197/2022. (VI. 4.) Korm. rendelet 4/A. §-a módosításra került, miszerint a gyógyszergyártó a 2024. adóévre vonatkozóan gyógyszergyártói extraprofitadó és gyógyszergyártói különadó megfizetésére is kötelezett. A rendelet alapján a Társaság 2024-ben várhatóan nagyjából 8 MrdFt extraprofit adót fog fizetni, mely a módosított adóalap miatt már beszámít a globális minimumadóba, így a globális minimumadóhoz kapcsolódó feltöltési kötelezettségen felül további terhet nem fog jelenteni. Az adó várhatóan nyereségadóként kerül elszámolásra.
- 2024. január 29-én a Richter és a Formycon AG bejelentették, hogy a Richter a Formycon stratégiai befektetőjévé válik, a tőkeemelés után létrejött alaptőke 9,08%-ának készpénzes jegyzését követően. A 82,84m EUR összegű bruttó bevétel a Formycon dinamikus termékfejlesztését és működésének fejlődését hivatott támogatni.
- A Richter Igazgatósága bejelentette, hogy Bogsch Erik 2024. március 1. napi hatállyal lemondott a Richter Gedeon Nyrt. Igazgatóságában betöltött elnöki tisztségéről, Igazgatósági tagsága megtartása mellett. Az Igazgatóság a lemondást 2024. február 26-i ülésén elfogadta. Bogsch Erik úrnak a Társaság iránti elkötelezettsége és annak eredményeihez való kimagasló hozzájárulása elismeréseként az Igazgatóság a „Richter Gedeon Nyrt. Örökös Tiszteletbeli Elnöke” címet adományozta. A Társaság Igazgatósága a 2024. február 26-i ülésén Prof. Dr. Vizi E. Szilveszter igazgatósági tagot választotta meg az Igazgatóság elnökévé, valamint Dr. Pintérné dr. Hardy Ilona igazgatósági tagot választotta meg az Igazgatóság helyettes elnökeként 2024. március 1. napi hatállyal kezdődően a Társaság 2027. évi éves rendes közgyűlésig terjedő határozott időtartamra.
- 2024. március 6-án a Richter Gedeon Nyrt. („Richter”) bejelentette, hogy megállapodást írt alá a HELM AG („HELM”), németországi székhelyű részvénytársasággal, hogy megvásárolja annak 50%-os részesedését a Richter-Helm BioTec GmbH & Co. KG („RHT”), valamint 30%-os részesedését a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG („RHB”) vállalatokban, hogy a két vállalat 100%-os tulajdonosává váljon.
A megállapodás értelmében a Richter a vállaltokért összesen 112,4 MEUR vételárat fog kifizetni. Mindkét vállalat tekintetében a vételár kifizetése a tranzakció zárásakor esedékes, ami a német és a magyar versenyhivatalok engedélyének, illetve a szerződésben rögzített egyéb feltételeknek a függvénye. Ezen túlmenően a Richter 2025 és 2029 között további kifizetéseket fog teljesíteni az RHT-re vonatkozóan, melynek összege a vállalat teljesítményétől függ.

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



53. Pénzügyi beszámolók elfogadása

Jelen pénzügyi beszámolót az Igazgatóság 2024. március 8-án elfogadta és jóváhagyta.

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

NEM HIVATALOS - TERVEZET





RICHTER GEDEON NYRT. ELÉRHETŐSÉGEI

Címek

A Társaság székhelye

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

Levelzési cím

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

Befektetői kapcsolatok

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

Telefon: (36)-1-431-5764

E-mail: investor.relations@richter.hu

www.gedeonrichter.com

NEM HIVATALOS - TERVEZET

