



# 2010/2011. teljes üzleti év

EGIS Gyógyszergyár  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

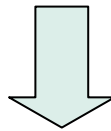
nem auditált, konszolidált, IFRS



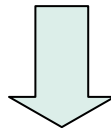
# Változás! Az EGIS Csoport 2010/2011-től €-ban elemzi az export értékesítés árbevételét

---

- Oroszországi szabályozás változott
  - EDL termékek árai rubelben rögzítettek
  - EDL termékek EGIS forgalmának 70%-át jelentik



- Disztribúciós szerződések rubelre kerültek módosításra 2011. január 1-vel



- EGIS Csoport exportjában a dollár súlya csökkent
  - Korábban első számú bevételi devizából harmadik lett (Ft, €)

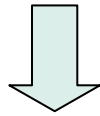
# Változás! Módosult a pénzügyi instrumentumok besorolása a mérlegben

(a 2009/2010-es éves beszámolóban már így jelentettük)

Új megnevezés	Tartalom	
	Egyedi	Konzolidált
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	Részesedések	Értékesítési célú értékpapírok
	Adott kölcsönök	Adott kölcsönök
Egyéb pénzügyi eszközök (rövid lejáratú)	Lejáratig tartott értékpapírok	Lejáratig tartott értékpapírok
	Kereskedési célú értékpapírok	Kereskedési célú értékpapírok
	Derivatív ügyletek	Derivatív ügyletek
Egyéb hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek	n/a	Hitelek és kölcsönök
Egyéb rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek	n/a	Hosszú lejáratú kölcsön rövid lejáratú része
	n/a	Bankhitelek és folyószámla hitelek
	Derivatív ügyletek	Derivatív ügyletek

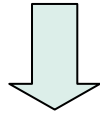
# Változás! Módosult az iparűzési adó besorolása

- Régi besorolás: egyéb működési költségek



**Üzleti eredmény része**

- Új besorolás: nyereségadók



**Adózott eredmény része**

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év
Iparűzési adó	1 625	1 646

# 2010/2011. üzleti év 4. negyedév

EGIS Gyógyszergyár  
Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

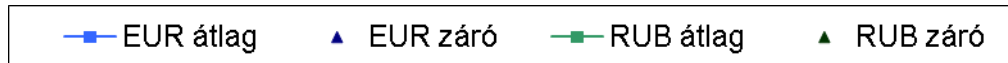
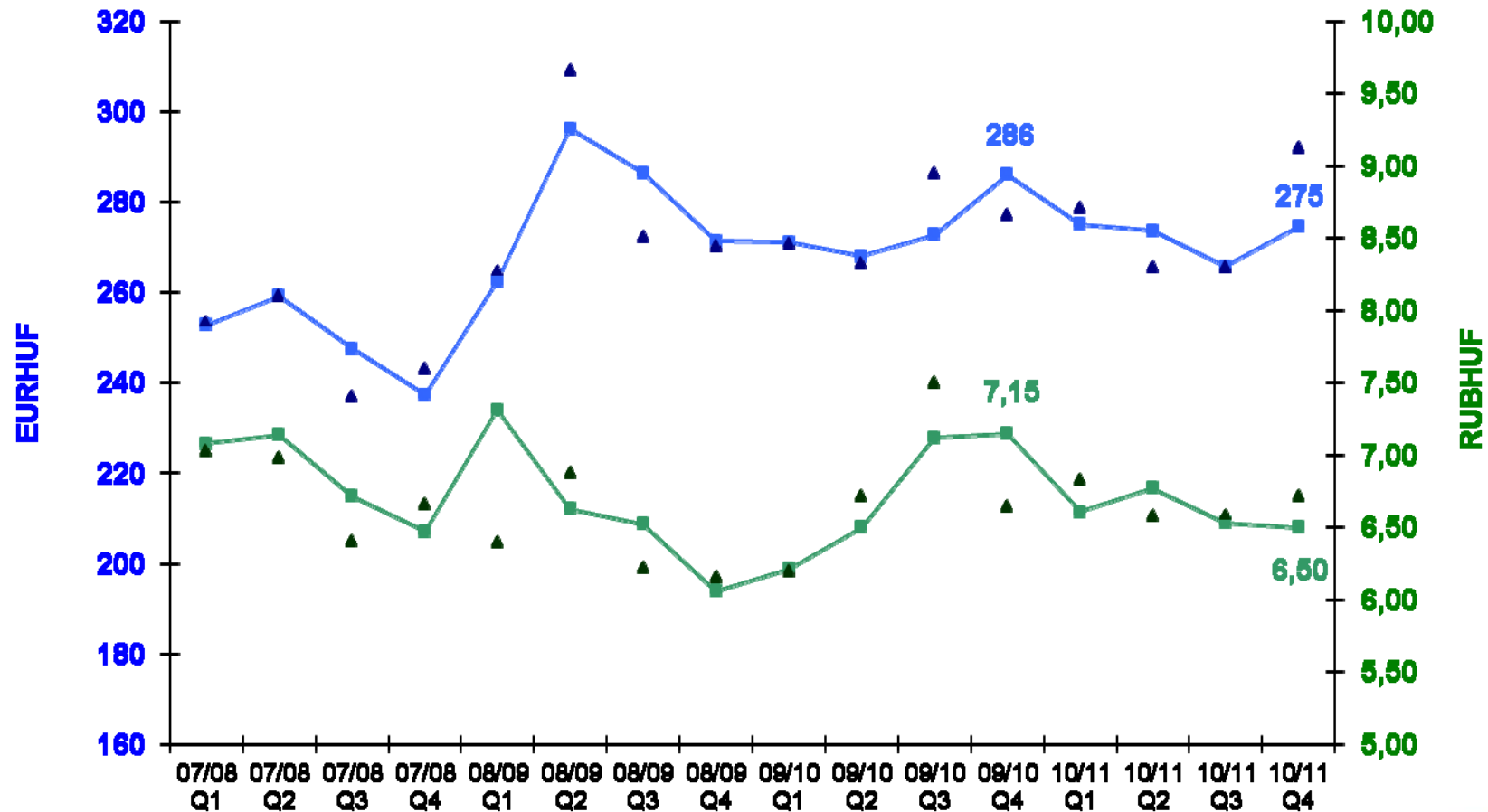
nem auditált, konszolidált, IFRS



## 2%-kal bővülő árbevétel, számos egyszeri hatás következtében 18%-kal csökkenő eredmény

millió Ft	2010/2011 4. n. év	2009/2010 4. n. év	Változás m Ft	Változás %
Árbevétel	33 073	32 426	647	2%
Bruttó eredmény	17 452	18 073	-621	-3%
%	52,8%	55,7%	-2,9%p	
Üzleti eredmény	2 019	4 590	-2 571	-56%
%	6,1%	14,2%	-8,1%p	
Adózás előtti eredmény	2 719	3 296	-577	-18%
%	8,2%	10,2%	-1,9%p	

# Az átlagos árfolyamok alacsonyabbak, a záróárfolyamok magasabbak mint a bázis





## Minden régióban növekvő forgalom

		2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás %
Magyarország	m HUF	8 604	8 410	2%
Oroszo. + FÁK	m EUR	38,7	36,6	6%
Kelet-Európa	m EUR	35,0	34,7	1%
Világ többi része készítmény	m EUR	4,9	4,7	5%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	10,5	7,9	33%

## A magyar gyógyszerpiac és az EGIS forgalma is stagnált a negyedév során

IMS adatok, milliárd Ft	MAT Szept/2010	MAT Szept/2011	Változás év/év	Változás n.év/n.év
Gyógyszerpiac	569,6	589,0	3%	0%
EGIS piaci forgalom	30,2	31,7	5%	0%
<i>EGIS piaci részesedés</i>	<i>5,3%</i>	<i>5,4%</i>		

A szabályozás tovább nehezítette a működési környezetet

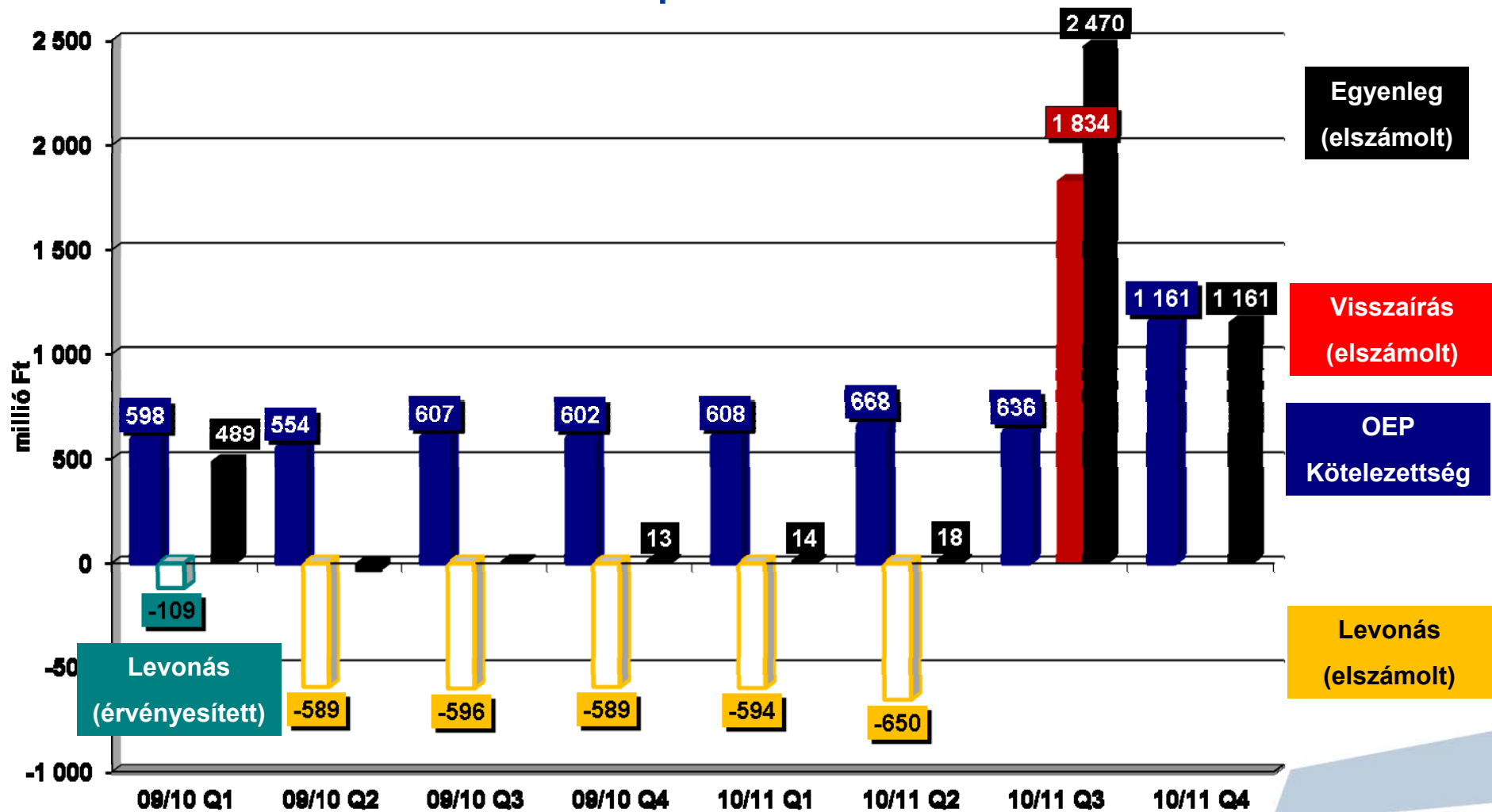
- Árcsökkentések, befizetési kötelezettségek
- További negatív szabályozási változások, amelyek hatása a negyedévet követően jelentkezik

# Az árcsökkenés folyamatos

## Árcsökkenések a teljes EGIS portfólióra vetítve

2006. július 1.	3%	2010. január 1.	0,5%
2007. április 1.	9%	2010. április 1.	0,2%
2007. július 1.	1%	2010. július 1.	0,6%
2007. október 1.	1%	2010. október 1.	0,2%
2008. január 1.	1%	2011. január 1.	0,1%
2008. április 1.	1%	2011. ápr-jún	0,3%
2008. július 1.	0,3%	<b>2011. július 1.</b>	<b>1,5%</b>
2008. október 1.	0,1%		
2009. január 1.	0,6%		
2009. április 1.	0,1%		
2009. július 1.	1 %		
2009. október 1.	0,6%		

# Az OEP kötelezettség a negyedév során 1161 millió Ft volt, emellett 250 millió Ft céltartalékképzésre is sor került



# 2011. július 1-én részben visszamenőleg változtak a gyógyszeripari különadók szabályai

---

Szabályozás 2009. júniusától (az ol. díj és a 12%-os kötelezettség levonására)

- A 2010. évi befizetés 100%-a visszaigényelhető 2011-ben
  - feltétel: a K+F ráfordítások elérik a gyógyszerek után kifizetett támogatás 20%-át
  - korlát: a K+F ráfordítások szintje
  - 2010 decemberi változás szerint nem lehet az igénybevétel forrása az E. Alap
- Pénzügyi rendezés EGIS-nél az októberi üzleti évkezdet miatt
  - Befizetések határidőben teljesítésre kerültek
  - 2009-es befizetések 20%-a 2011-ben beszámításra került
  - 2010-es befizetések 2012. folyamán tarthatók vissza

## **Változások 2011. július 1-én**

- 2010. január 1-december 31. közötti befizetések visszaigénylése a K+F ráfordítások és a gyógyszerek utáni támogatás arányától függ
  - EGIS számára várhatóan 50% (lesz 2012-ben)
- 2011. január 1-ét követő befizetések visszaigénylési lehetősége megszűnt
- 2011. július 1-től:
  - Orvoslátogatói díj 10 millió Ft/évre emelkedett
  - Támogatásarányos befizetési kötelezettség 20%-ra nőtt

## Oroszországban 7%-kal, a többi FÁK országban együttesen 3%-kal nőtt a forgalom

ezer EUR	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás %
Oroszország	27 134	25 336	7%
Ukrajna	5 490	3 569	54%
Kazahsztán	1 813	2 437	-26%
Fehéroroszország	1 403	2 152	-35%
Egyéb FÁK	2 865	3 114	-8%
<b>Oroszország és FÁK össz.</b>	<b>38 705</b>	<b>36 607</b>	<b>6%</b>

## A kelet-európai országokban együttesen 1%-kal emelkedett a forgalom

ezer EUR	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás %
Lengyelország	17 097	16 317	5%
Csehország	5 003	4 491	11%
Szlovákia	4 021	3 797	6%
Románia	4 456	4 743	-6%
Egyéb Kelet-Európa	4 436	5 394	-18%
<b>Kelet-Európa összesen</b>	<b>35 013</b>	<b>34 742</b>	<b>1%</b>

## Az egyéb országokba irányuló gyógyszer kivitel 5%-kal emelkedett

ezer EUR	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás %
<b>Készgyógyszer egyéb országokba</b>	<b>4 925</b>	<b>4 708</b>	<b>5%</b>
EGIS készgyógyszerek	4 273	4 708	-9%
Kooperációs	652	0	



## A hatóanyagexport nagyrészt a Servier szállítások növekedésének köszönhetően 33%-kal bővült

---

ezer EUR	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás %
<b>Hatóanyag és egyéb export</b>	<b>10 480</b>	<b>7 873</b>	<b>33%</b>
ebből: Servier felé	6 599	4 327	52%
EGIS vevők	3 881	3 546	9%

## Az önköltséghányad az árfolyamok alakulása, az árbevétel szerkezete és az év végi elszámolások következtében emelkedett

---

millió Ft	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás %
Nettó árbevétel	33 073	32 426	2%
Közvetlen költség	15 621	14 353	9%
<i>Költséghányad</i>	<i>47,2%</i>	<i>44,3%</i>	<i>2,9%p</i>

## Az általános költségek 6%-kal emelkedtek (ebből a céltartalékok hatása 3%-pont)

millió Ft	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás %
Kereskedelmi	8 017	7 636	5%
Kutatás-fejlesztési	3 034	2 948	3%
Igazgatási (rendes)	2 709	2 727	-1%
Céltartalékok és egyéb érték helyesbítő tételek	449	39	
<b>Közvetett költségek összesen</b>	<b>14 209</b>	<b>13 350</b>	<b>6%</b>

## Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 1091 millió Ft-tal kedvezőtlenebb a gyógyszeripari különadók miatt

---

millió Ft	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás m Ft
<b>Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások</b>	<b>-1 224</b>	<b>-133</b>	<b>-1 091</b>
Gyógyszeripari befiz. köt. egyenlege	-1 503	-100	-1 403
Helyi adók	Átsorolva a nyereségadók közé		
Egyéb tételek egyenlege	279	-33	312

## A pénzügyi és társult eredmény 700 millió Ft, az árfolyamhatások és a társult eredmény voltak meghatározóak

millió Ft	2010/2011 4. negyedév	2009/2010 4. negyedév	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	469	328	141
Árfolyamhatások	1 753	-1 907	3 660
Realizált	-56	426	-482
Nem realizált	1 809	-2 333	4 142
Határidős ügyletek	13	832	-819
Egyéb és társult eredmény	-1 535	-547	-988
<b>Pénzügyi és társult eredmény</b>	<b>700</b>	<b>-1 294</b>	<b>1 994</b>

2010/2011. teljes üzleti év



## 8%-kal bővülő árbevétel, Egyszeri OEP hatás korrekciójával 6%-kal emelkedő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás m Ft	Változás %	Egyszeri OEP hatás korr.
Árbevétel	128 939	118 915	10 024	8%	8%
Bruttó eredmény	72 106	66 709	5 397	8%	8%
%	55,9%	56,1%	-0,2%p		
Üzleti eredmény	16 302	17 158	-856	-5%	6%
%	12,6%	14,4%	-1,8%p		
Adózás előtti eredmény	15 676	19 401	-3 725	-19%	-11%
%	12,2%	16,3%	-4,1%p		

## Forgalombővülés minden régióban

		2010/2011 év	2009/2010 év	Változás %
Magyarország	m HUF	34 871	32 687	7%
Oroszo. + FÁK	m EUR	150,9	138,3	9%
Kelet-Európa	m EUR	134,2	130,0	3%
Világ többi része készítmény	m EUR	19,6	17,3	13%
Hatóanyag, egyéb	m EUR	40,8	28,3	45%



## Oroszországban 12%-kal, a többi FÁK országban együttesen 2%-kal bővült a forgalom

ezer EUR	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás %
Oroszország	110 244	98 378	12%
Ukrajna	15 582	14 498	7%
Kazahsztán	8 021	7 637	5%
Fehéroroszország	6 207	6 618	-6%
Egyéb FÁK	10 839	11 123	-3%
<b>Oroszország és FÁK össz.</b>	<b>150 893</b>	<b>138 254</b>	<b>9%</b>

## A kelet-európai országokban együttesen 3%-kal emelkedett a forgalom

ezer EUR	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás %
Lengyelország	65 518	63 969	2%
Csehország	18 405	16 462	12%
Szlovákia	15 131	15 237	-1%
Románia	16 804	15 448	9%
Egyéb Kelet-Eu	18 340	18 904	-3%
<b>Kelet-Európa összesen</b>	<b>134 198</b>	<b>130 020</b>	<b>3%</b>

## Az egyéb országokba irányuló késztermék kivitel 13%-kal emelkedett

ezer EUR	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás %
<b>Készgyógyszer egyéb országokba</b>	<b>19 560</b>	<b>17 265</b>	<b>13%</b>
EGIS készgyógyszerek	16 953	16 870	0%
Kooperációs	2 607	395	

## A hatóanyagexport 45%-kal bővült a Servier szállítások duplázódásának köszönhetően

ezer EUR	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás %
<b>Hatóanyag és egyéb export</b>	<b>40 841</b>	<b>28 263</b>	<b>45%</b>
Servier felé	28 502	14 223	100%
EGIS vevők	12 339	14 040	-12%

## Az értékesítés önköltsége 9%-kal magasabb a bázisnál

---

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás %
Nettó árbevétel	128 939	118 915	8%
Közvetlen költség	56 833	52 206	9%
<i>Költséghányad</i>	<i>44,1%</i>	<i>43,9%</i>	<i>0,2%p</i>

## Az általános költségek 6%-kal emelkedtek (az árbevétel 8%-kal)

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás %
Kereskedelmi	29 686	28 143	5%
Kutatás-fejlesztési	11 614	10 860	7%
Igazgatási (rendes)	10 307	9 824	5%
Céltartalékok és egyéb értékhelyesbítő tételek	518	202	
<b>Közvetett költségek összesen</b>	<b>52 125</b>	<b>49 029</b>	<b>6%</b>

## Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege 3,2 milliárd Ft-tal kedvezőtlenebb a gyógyszeripari többletterhek emelkedése miatt

---

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás m Ft
<b>Egyéb bevételek – egyéb ráfordítások</b>	<b>-3 679</b>	<b>-522</b>	<b>-3 157</b>
Gyógyszeripari befizetési kötelezettségek egyenlege	-4 224	-684	-3 540
Helyi adók	Átsorolva a nyereségadók közé		
Egyéb tételek egyenlege	545	162	383

## A pénzügyi és társult eredmény mínusz 0,6 milliárd Ft

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás m Ft
Nettó kamatbevételek	1 463	1 429	34
Árfolyamhatások	7	1 117	-1 110
Realizált	-565	1 786	-2 351
Nem realizált	572	-669	1 241
Határidős ügyletek	215	-251	466
Egyéb tételek	-2 311	-52	-2 259
<b>Pénzügyi és társult eredmény</b>	<b>-626</b>	<b>2 243</b>	<b>-2 869</b>



# RUB->HUF határidős szerződések (FRA) 2012 áprilisig

---

2011. november 2.	m RUB	Forward
November	210	6,78
December	210	6,84
Január	210	6,87
Február	180	6,90
Március	150	6,93
Április	90	6,96

## 8%-kal bővülő árbevétel, Egyszeri OEP hatás korrekciójával 6%-kal emelkedő üzleti eredmény

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás m Ft	Változás %	Egyszeri OEP hatás korr.
Árbevétel	128 939	118 915	10 024	8%	8%
Bruttó eredmény	72 106	66 709	5 397	8%	8%
%	55,9%	56,1%	-0,2%p		
Üzleti eredmény	16 302	17 158	-856	-5%	6%
%	12,6%	14,4%	-1,8%		
Adózás előtti eredmény	15 676	19 401	-3 725	-19%	-11%
%	12,2%	16,3%	-4,1%p		

## A Csoport létszámában kismértékű növekedés volt

---

<b>fő</b>	<b>2011. szept. 30.</b>	<b>2010. szept. 30.</b>
EGIS Magyarország	2 625	2 597
Külföldi irodák	813	758
Külföldi leányvállalatok	437	431
Medimpex vállalatok	40	38
<b>Létszám összesen</b>	<b>3 915</b>	<b>3 824</b>

## Az üzleti év beruházásai 6%-kal haladták meg a bázist

---

millió Ft	2010/2011 év	2009/2010 év	Változás m Ft
Tárgyi eszközök	13 978	13 320	658
Immateriális javak	1 388	1 188	200
<b>Beruházások összesen</b>	<b>15 366</b>	<b>14 508</b>	<b>858</b>

## A prognózis összességében teljesült

Reláció	Devizanem	Augusztusi előrejelzés	Éves tény
Magyarország	HUF	+5%	+7%
FÁK	EUR	+12%	+9%
ebből: Oroszország	EUR	+12-14%	+12%
Kelet-Európa	EUR	+4%	+3%
VTR készgyógyszer	EUR	+10%	+13%
Hatóanyag	EUR	+40%	+45%
Σ Forgalom	HUF	+7-9%	+8%