

BUDAPESTI ELEKTROMOS MŰVEK NYRT.

2017

FÉLÉVES GYORSJELENTÉS

1. Általános céginformációk

A társaság neve:	Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített neve:	ELMŰ Nyrt.
Székhelye:	1132 Budapest, Váci út 72-74.
Az Alapszabály kelte:	1991. december 31.
Cégbírósági bejegy. száma és helye:	Cg.01-10-041827 Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
A társaság időtartama:	határozatlan időtartamú az üzleti év január 1-től december 31-ig tart
Könyvvizsgáló:	PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Budapest, Wesselényi u. 16.) képviselésében: Mészáros Balázs, kamarai tagsági száma: 005589
Tőzsdei bevezetés kezdőnapja:	1998. december 15. „B” kategóriában
Hirdetmények közzététele:	A társaság honlapja: http://www.elmu.hu
A társaság alaptőkéje:	60 744 410 000 Ft
ISIN kód:	HU0000074513

Az ELMŰ Nyrt. 2017. Féléves Gyorsjelentése a 2001. évi CXX. Tőkepiaci Törvény, a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) elvei szerint készült.

A jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan tényről, amely a kibocsátó helyzetének megítéléséhez szempontjából jelentőséggel bír.

A közzétett adatok konszolidáltak, és nem auditáltak.

2. Összefoglalás

A cégcsoport 2017. 1-6. havi időszaki eredménye növekedést mutat a bázis időszakhoz képest. Az eredményt a földgázértékesítés növekedése és a hálózati átadott mennyiség növekedése alakította.

Üzemi eredményre ható tényezők

Egyetemes szolgáltató szegmens

- Az ELMŰ Nyrt. 2015 novemberében befejezte egyetemes szolgáltatói működését. Ezt a tevékenységet a korábbi ellátási területeken 2015 decemberétől a Társaságcsoport tulajdonában álló ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. vette át. Az ELMŰ Nyrt-ben már csak a korábbi évek kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódó követeléskezelés pénzügyi eredménye jelenik meg.

Szabadpiaci szegmens

- 2016 második félévétől több lépésben átszervezésre került a szabadpiaci villamosenergia-értékesítési tevékenység. A korábban az ELMŰ Nyrt-ben lévő lakossági és kisüzleti ügyfélportfólió 2016. július 1-től átadásra került az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-nek, a nagyfogyasztói ügyfélkör pedig 2017. január 1-től az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-be került át. Az ELMŰ Nyrt-ben már csak egy szűk felhasználói kör számára történő villamosenergia-értékesítés történik.
- A Társaságcsoportban a villamosenergia-értékesítés 0,7%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest.
- A földgázértékesítés – a TIGÁZ Zrt. szabadpiaci ügyfélportfóliója 2016. áprilisi átvételének eredményeként – 247%-kal növekedett.

Hálózat

- A fogyasztóknak átadott mennyiség összességében nőtt 2016. év azonos időszakához képest, ugyanakkor a bázis évhez képest kb. 2,2%-os elosztói tarifacsökkenés következett be.

Egyéb

- A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal májusban kiadott 3627/2017 számú határozatában megadta az ELMŰ Nyrt. mint töltőállomás-üzemeltető részére az elektromos gépjármű töltésére vonatkozó engedélyt.
- Az Év Kereskedelmi Kampánya pályázaton harmadik helyezést ért el az enHome üzletág Napkövet kampánya. A 2016. novemberben útjára indított Napkövet program célja a napelemes rendszerek hazai népszerűsítése és elterjesztése a programban résztvevő enHome nagykövetek által. A program rendkívül népszerű az ügyfelek körében, hiszen nem csak a környezettudatos energiafelhasználáshoz járulhatnak hozzá, de munkájuk eredményességét jutalékkal honoráljuk.
- Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoport példaértékű munkaadói magatartásáért elnyerte a Német-Magyar Ipari és Kereskedelmi Kamara (DUIHK) „Megbízható Munkaadó” díját.

- Elindult az ELMŰ-ÉMÁSZ hivatalos mobil-applikációja, melyen első lépésként az online ügyfélszolgálaton is megtalálható leggyakoribb ügyek intézésére van lehetőség.

Eredmény

A társaságcsoport az IFRS előírásainak megfelelően készíti konszolidált beszámolóját. Az IFRS-előírások szerinti időszaki eredmény 9 225 MFt.

A Társaság részvényeinek száma a bázisidőszakhoz képest nem változott, azaz a kibocsátott törzsrészvények száma 6 074 441 db.

Az ELMŰ Nyrt. értesíti tisztelt részvényeseit, hogy a 2017. II. Negyedév Időközi Vezetőségi Beszámolója elkészült, mely megtekinthető a Társaság székhelyén, valamint honlapján, a www.elmu.hu internet címen.

3. A villamosenergia-gazdálkodás adatai

Az ELMŰ-ÉMÁSZ társaságcsoport energia kereskedelmi tevékenységét 2017-ben két leányvállalatában, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-ben és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-ben végzi. Az ELMŰ Nyrt-ben és az ÉMÁSZ Nyrt-ben már csak a korábbi évek kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódó követeléskezelés és egy szűk felhasználói kör számára történő villamos energia értékesítés pénzügyi eredménye jelenik meg.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. villamos energia kereskedelmi és villamos energia egyetemes szolgáltatói engedéllyel rendelkezik, ez alapján elsősorban a lakossági és kisüzleti felhasználókat szolgálja ki.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. villamos energia kereskedelmi engedélye alapján a nagyfogyasztói kör kiszolgálását végzi és nagykereskedelmi tevékenysége mellett ellátja a mérlegkör felelős feladatait, földgáz kereskedelmi engedélye alapján pedig országos hatáskörrel szabadpiaci felhasználók földgáz ellátását biztosítja.

A társaságcsoport egyetemes szolgáltatási területe az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. szolgáltatási területére, Budapestre és négy megyére korlátozódik, szabadpiacon az ország teljes területén aktív.

A társaságcsoport 2017. első félévében egyetemes szolgáltatásban 2 096 283 felhasználó számára 2 402 GWh villamos energiát, szabadpiacon 48 255 felhasználó számára 2 506 GWh villamos energiát és 2 859 felhasználó számára 1 800 GWh földgázt értékesített.

Az előző év azonos időszakához képest a villamos energia értékesítés 0,7 %-kal csökkent, a földgáz értékesítés – a TIGÁZ Zrt. szabadpiaci ügyfélportfóliója 2016. áprilisi átvételének eredményeként – 247 %-kal növekedett.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ társaságcsoport összesített villamosenergia-értékesítése a jelenlegi, illetve a bázisidőszakban:

MWh	2016. 1-6. hó	2017. 1-6. hó	index
Lakossági felhasználók	2 264 358	2 323 508	2,6%
Nem-lakossági felhasználók	2 676 238	2 584 598	-3,4%
Összesen	4 940 596	4 908 106	-0,7%

A villamos energia és földgáz kereskedelmi tevékenységen kívül a társaságcsoport egyre aktívabb szerepet tölt be az energiaközeli szolgáltatások piacán, amit elsősorban energia felhasználói számára értékesít. A szolgáltatások közül legnagyobb hangsúlyt a napelemes rendszerek tervezésére és telepítésére továbbá az e-mobility szolgáltatások fejlesztésére fordít.

4. Pénzügyi áttekintés

4.1. Bevezetés

Az ELMŰ Nyrt. 2017. I. féléves konszolidált gyorsjelentése a Budapesti Értéktőzsde Szabályzatában foglalt előírások figyelembe vételével, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alkalmazásával, nem auditált adatok alapján készült.

A jelen konszolidált pénzügyi jelentés az IAS 34 „Időközi pénzügyi beszámoló” standarddal összhangban készült és a 2016. évi konszolidált pénzügyi beszámolóval együtt olvasandó, amely az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült.

Az ELMŰ Csoport (továbbiakban: Csoport) által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2016. évi konszolidált pénzügyi beszámolóban alkalmazottakkal.

A Csoport 2016. évi konszolidált pénzügyi beszámolójában a korábban értékesítési céllal tartottnak minősített egyetemes szolgáltatás üzletág (ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.) és ügyfélszolgálati üzletág (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.) az IFRS 5 standard előírásai alapján visszakerült a folytatódó tevékenységek közé.

A Csoport 2017. I. féléves konszolidált beszámolójában az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás bázisidőszaki értékei - a tárgyidőszaki bemutatással összhangban - módosításra kerültek.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök a könyv szerinti érték vagy az értékesítési költséggel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon kerülnek értékelésre (IFRS 5).

A jelen konszolidált pénzügyi beszámoló fordulónapja 2017. június 30.

A lezárt időszakot követően olyan lényeges esemény nem történt a Társaságnál, amelyet jelen gyorsjelentés ne tartalmazna.

A Csoport tartalmazza az ELMŰ Nyrt.-t, mint anyavállalatot, az ELMŰ DSO Holding Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t és az RWE Energy S.R.L.-t, mint közvetlen leányvállalatokat, az ELMŰ Hálózati Kft.-t, mint közvetett leányvállalatot, közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozását, az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t, valamint közös vezetésű vállalkozásait: az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t és a Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-t.

Leányvállalatok

ELMŰ Hálózati Kft.

Az ELMŰ Hálózati Kft.-t az ELMŰ Nyrt. alapította 100 %-os tulajdonosi aránnyal.

A vállalat törzstőkéje 228 134 MFt. Az ELMŰ Hálózati Kft. elsődleges feladata a villamos energiának az elosztóhálózatokon történő továbbítása, a fogyasztókhoz történő eljuttatása, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

Jelenleg az ELMŰ Hálózati Kft.-nek a közvetlen tulajdonosa az ELMŰ DSO Holding Kft., amelynek 100 %-os tulajdonosa az ELMŰ Nyrt.

ELMŰ DSO Holding Kft.

Az ELMŰ DSO Holding Kft.-t az ELMŰ Nyrt. 2015. november 26-án alapította 100 %-os tulajdonosi aránnyal. Az ELMŰ Nyrt. létesítői okirata alapján átruházta az elosztóhálózati tevékenységet végző részesedését (ELMŰ Hálózati Kft.) az ELMŰ DSO Holding Kft.-re. A vállalat törzstőkéje 221 814 MFt. Az ELMŰ DSO Holding Kft. fő tevékenysége vagyonkezelés.

Az IFRS előírásának megfelelően az ELMŰ Hálózati Kft. és az ELMŰ DSO Holding Kft. is leányvállalatnak minősül. A tulajdonosi arány (100 %) megegyezik a szavazati joggal.

A fentiek alapján a leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerülnek (IFRS 10).

RWE Energie S.R.L.

Az ELMŰ Nyrt. 2014.02.19-én 100 %-os részesedést szerzett a romániai RWE Energie S.R.L.-ben. A társaság tevékenysége villamosenergia-kereskedelmi és földgáz-kereskedelmi tevékenység végzése.

A jegyzett tőke értéke 1 346 MFt.

Az IFRS előírásának megfelelően az RWE Energie S.R.L. leányvállalatnak minősül, mivel az anyavállalat ellenőrzési joggal rendelkezik, és irányítani tudja a társaság pénzügyi és működési politikáját. Az RWE Energie S.R.L.-ben lévő tulajdoni arány megegyezik a szavazati jog arányával.

A leányvállalatnál alkalmazott funkcionális pénznem az új román lej (RON).

A leányvállalat 2017. I. félévben teljeskörűen konszolidálásra került (IFRS 10).

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. alapították 2015. augusztus 26-án, 70-30 %-os tulajdonosi aránnyal. A vállalat törzstőkéje 1 000 MFt.

Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-jétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

2016 II. féléve lényeges változást hozott a társaság életében azzal, hogy a birtokában lévő energiakereskedői engedély felhasználásával sikeres akvizíciókat bonyolított le, immár aktív

versenyipiaci kereskedőként is. 2016. II. félévben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. birtokába került az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. egyetemes szolgáltatásra jogosult, szabadpiacon lévő kiselhasználói kör ügyfélportfóliója.

A tulajdonosi és a szavazati arányok alapján az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. leányvállalatnak minősül, és teljeskörűen kerül konszolidálásra.

Közösen ellenőrzött tevékenység

ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen alapították 2006. augusztus 30-án, 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. Jelenleg a tulajdonosi arányok: ELMŰ Nyrt. 70 %, ÉMÁSZ Nyrt. 30 %, a szavazati arány 50-50 %. A vállalat törzstőkéje 3 MFt. A társaság tevékenysége az ügyfélszolgálat, telecentrum, számlázás és adatfeldolgozás, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös megállapodás, amely elsősorban a tulajdonosok (ELMŰ Nyrt. és ÉMÁSZ Nyrt.) és azok leányvállalatai (ELMŰ Hálózati Kft., ÉMÁSZ Hálózati Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.) felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül (IFRS 11). Ennek megfelelően pénzügyi kimutatásának sorai az egyes sorokban az ELMŰ Nyrt. tényleges meglévő részesedésének megfelelően kerülnek bevonásra a Csoport konszolidált beszámolójába.

Közös vezetésű vállalkozások

A Csoport az alábbiakban bemutatott vállalkozások mindegyikét tőkemódszerrel vonta be a konszolidációba, mert azokat az IFRS 11 szabvány alapján közös vezetésű vállalkozásként kezeli.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.

2016. szeptember 5-én a Magyar Áramszolgáltató Kft. neve megváltozott, a társaság cégbíróság által bejegyzett új neve ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. alapították, a tulajdonosi arány 50-50 %. A vállalat törzstőkéje 200 MFt. A ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-ben lévő tulajdonosi arányok (50-50 %) megegyeznek a szavazati joggal, illetve a befolyás mértékével.

A vállalkozás fő tevékenysége a liberalizált energiapiacra történő villamosenergia-kereskedelem, illetve villamosenergia-értékesítés.

A társaság 2015 júliusától a Magyar Energetikai- és Közműszabályozási Hivatal 4423/2015 számú engedélye alapján földgáz-kereskedelemmel bővítette ki tevékenységét, amely lehetővé tette, hogy fogyasztói számára együttes ajánlatot tegyen villamosenergia- és földgázellátásra is a szabadpiacon.

ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen alapították 2006. augusztus 30-án, 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. Jelenleg a tulajdonosi arányok: ELMŰ Nyrt. 65 %, ÉMÁSZ Nyrt. 35 %, a szavazati arány 50-50 %.

A vállalat törzstőkéje 3 Mft. A társaság tevékenysége a közvilágítással összefüggő szolgáltatások nyújtására terjed ki.

Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.

A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. a Társaság és a Fővárosi Önkormányzat közös vállalata 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. főtevékenysége a főváros köz- és díszvilágításának üzemeltetése, az energiatakarékosságot szolgáló beruházások megvalósítása. A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-ben lévő részesedésre 2004-ben 1 060 Mft értékvesztést számolt el a Társaság.

4.2. Mérleg

A Csoport **befektetett eszközeinek értéke** 180 843 Mft, amely a 2016. december 31-i bázisidőszakhoz viszonyítva 159 Mft-tal (0,09 %-kal) csökkent.

Az **ingatlanok, gépek és berendezések** állományának nettó értéke a 2016. évhez viszonyítva 59 Mft-tal (0,04 %-kal) növekedett. A tárgyidőszaki beruházások értéke 7 244 Mft, melyből a Csoport összesen 7 002 Mft-ot fordított hálózati beruházásokra. Ennek jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére és rekonstrukciójára felhasznált összeg teszi ki.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 1 575 Mft, amely a hálózati beruházásokhoz kapcsolódik. Az aktivált saját teljesítmény tárgyidőszaki értéke meghatározó részben a főelosztó-hálózati beruházásokhoz kapcsolódó anyagok, illetve az elosztóhálózattal kapcsolatos kompakt trafóállomások beszerzését, valamint a lejáró hitelesítési idejű fogyasztásmérők cseréjéhez kivételezett anyagok és a hálózatra felszerelt készülékek értékét, valamint a felmerült munkaórák és az elszámolt gépjárműhasználat teljesítményértékeit tartalmazza.

A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 6 365 Mft-tal csökkentette az ingatlanok, gépek és berendezések értékét.

A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép, berendezés selejtezésére. A tárgyidőszakban elszámolt selejtezés könyv szerinti összege (44 Mft) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényező a fizikai avulás volt. A selejtezés elszámolása az IAS 36 szabvánnyal összhangban történik.

A **befektetési célú ingatlanok** nettó értéke a 2016. december 31-i állapothoz képest 731 Mft-tal nőtt, mivel az értékesítésre szánt, használaton kívüli telkek átsorolásra kerültek az Ingatlanok, gépek és berendezések mérlegsorról.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 246 MFt-tal (8,60 %-kal) csökkent. A tárgyidőszakban immateriális javak vásárlására 269 MFt értékben került sor, az elszámolt amortizáció értéke 515 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét. A tárgyidőszakban immateriális javak értékesítésére és selejtezésére nem került sor.

A **társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések** értéke 4 032 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 270 MFt-tal (6,28 %-kal) csökkent.

A tőkemódszerrel konszolidált vállalkozások 2017. I. féléves eredményéből a Csoport beszámolójában elszámolt rész 657 MFt (ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.: 563 MFt, Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.: 94 MFt). A tárgyidőszakban az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-től kapott osztalék 836 MFt-tal, a Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-től kapott osztalék 91 MFt-tal csökkentette a részesedések értékét.

A Csoportnak az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben lévő érdekeltsége 2015. évben nullára csökkent. További veszteség és kötelezettség nem került megjelenítésre, mivel az ELMŰ Nyrt.-nek nincs jogi vagy vélelmezett kötelezettsége a tőkepótlásra.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. eredményéből a tárgyidőszakban 323 Eft veszteség, az előző években összesen 45 MFt veszteség nem került megjelenítésre a Csoport beszámolójában.

Az **értékesíthető pénzügyi eszközök** záró értéke 65 MFt-ra nőtt a bázisidőszakhoz képest.

A beszámolás időszakában az ELMŰ Nyrt. 65 MFt-os pótbefizetést hajtott végre az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. veszteségeinek fedezésére.

Az ELMŰ Nyrt.-nek nincs jogi vagy vélelmezett kötelezettsége a tőkepótlásra, a Társaság mégis úgy döntött, hogy pótbefizetést hajt végre, melynek összegét az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-nek vissza kell fizetnie.

A fentiekben leírtak alapján, továbbá mivel az ELMŰ Nyrt. nem tudja, hogy a pótbefizetés összegét mikor kapja vissza, az IFRS-előírások alapján, a teljesített pótbefizetés értéke az értékesíthető pénzügyi eszközök között került kimutatásra.

Az **adott kölcsönök** záró állománya a Csoport által hosszú távra nyújtott lakásépítési és vásárlási kölcsönök összegét tartalmazza, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 1 MFt-tal csökkent. Az egyéb kölcsönök valós értéke 2016. december 31-én és 2017. június 30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **halasztott adókövetelés és -kötelezettség** nettósítva, összevonva kerül kimutatásra, amennyiben az ellentételezésre lehetőség van, és ha a követelés és kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik.

A Csoport nettó halasztott adójának egyenlege 14 784 MFt, ebből a halasztott adókövetelés tárgyidőszaki záró értéke 20 000 MFt, a halasztott adókötelezettség záró értéke 5 216 MFt.

A halasztott adókövetelés záró értékének okai a következők:

Az immateriális javak és ingatlanok, gépek és berendezések esetében a számviteli törvény szerint összeállított beszámolóban található könyv szerinti értékek jelentősen magasabbak az IFRS konszolidált beszámolóban található értékeknél, ami annak köszönhető, hogy az Unbundling során a magyar beszámolóban az ingatlanok, gépek és berendezések felértékelésre kerültek. Ez 18 691 MFt halasztott adókövetelést eredményez.

További halasztott adókövetelések: a hálózatfejlesztési hozzájárulás elszámolásával kapcsolatos halasztott adókövetelés 669 MFt, az értékvesztés elszámolásából származó halasztott adókövetelés 82 MFt, a céltartalékok miatt elszámolt halasztott adókövetelés 87 MFt. Az elhatárolt veszteség miatt elszámolt halasztott adókövetelés 471 MFt.

A halasztott adókötelezettség az immateriális javakhoz és az ingatlanok, gépek és berendezésekhez kapcsolódik. A társasági adótörvény eltérő hasznos élettartamot ismer el ezen eszközök esetében, mint amit a Csoport a számviteli politikájában meghatározott. Ennek alapján a társasági adótörvény által elfogadott eszközérték alacsonyabb, mint az IFRS-szabályok alapján megállapított eszközérték, ami halasztott adókötelezettséget eredményez. Az ebből adódó halasztott adókötelezettség 5 216 MFt.

A Csoport **forgóeszközeinek** értéke 58 600 MFt, amely a 2016. december 31-i bázisidőszakhoz viszonyítva 7 468 MFt-tal (14,61 %-kal) nőtt.

A **készletek** záró állománya a 2016. december 31-i állapothoz képest 198 MFt-tal (11,06 %-kal) nőtt, amit elsősorban az anyagok záró értékének növekedése okozott.

Az anyagok záró értékének növekedése azzal magyarázható, hogy a beruházási és karbantartási munkák folyamatos biztosítása érdekében megrendelt és raktárba érkezett anyagok még nem kerültek felhasználásra.

A **vevői és egyéb követelések** mérleg sor összevontan tartalmazza a vevői követeléseket, a kapcsolt és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követeléseket, az egyéb követeléseket és a derivatív követelések értékét.

A **vevői követelések** értéke 29 255 MFt, amely 1 093 MFt-tal (3,60 %-kal) csökkent a bázisévhez képest.

A villamosenergia-vevőkkel és a rendszerhasználati díjas vevőkkel szembeni követelések együttes záró értéke 1 064 MFt-tal csökkent az előző üzleti időszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője, hogy 2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói üzleti felhasználók egy részének a kiszolgálását a tőkemódszerrel bevont, ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. végzi. A peres követelések záró értéke 663 MFt-tal, az egyéb vevőkkel szembeni követelések záró értéke 48 MFt-tal csökkent a 2016. év végi értékhez képest.

A vevőkre együttesen 6 204 MFt értékvesztés került elszámolásra, mely 682 MFt-tal alacsonyabb az előző időszak értékénél. A változás a peres követelések csökkenésének a hatása.

A **kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke** 16 387 MFt, amely 4 637 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A villamosenergia-értékesítésből adódó követelés 844 MFt-tal nőtt az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-vel szemben, a kiszámlázott hálózathasználati díjból adódó követelés 314 MFt-tal nőtt az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szemben. Az egyéb tevékenységekből eredő kapcsolt vevői követelések értéke 2 900 MFt-tal nőtt.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni pénzügyi követelések értéke 579 MFt-tal magasabb az előző üzleti évhez képest.

A követelések valós értéke 2016. december 31-én és 2017. június 30-án azonos a könyv szerinti értékkel.

Az **egyéb követelések** értéke 7 259 MFt, amely 2 421 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél. A változás legfontosabb tényezői: a tárgyidőszakot nem terhelő közműadó elhatárolt értéke (1 049 MFt), valamint a költségvetéssel szembeni követelések értékének 459 MFt-os és a szállítóknak adott előlegek értékének 966 MFt-os növekedése.

Az egyéb követelések valós értéke 2016. december 31-én és 2017. június 30-án azonos a könyv szerinti értékkel.

A **derivatív követelések** értéke 10 MFt, amely az innogy SE-vel kötött devizavásárlási határidős ügyletek valós értékeléséből származó derivatív követelések értékét tartalmazza. A záró érték a bázisidőszakhoz képest 19 MFt-tal csökkent.

A **nyereségadó-követelés** záró értéke 2 622 MFt, amely 481 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A nyereségadó-követelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és a kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik.

A **pénzeszközök** záró állománya a 2016. december 31-i állapothoz képest 843 MFt-tal nőtt.

Az **értékesítési céllal tartott eszközök** záró értéke 24 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 7 MFt-tal növekedett. A mérleg sor az üzemeltetésből kivont, 1 éven belül értékesítésre szánt ingatlanok nettó értékét tartalmazza.

A **saját tőke** nagysága 161 953 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 125 MFt-tal nőtt. A változást a 2017. I. félévben realizált eredmény (9 225 MFt), a 2016. évi adózott eredményből fizetett osztalék (9 112 MFt) és az egyéb átfogó jövedelemként elszámolt tárgyidőszaki átváltási különbözete (12 MFt) együttes összege eredményezte.

A Csoport 2014. évben megvásárolt romániai leányvállalatának (RWE Energie S.R.L.) eltérő devizanemben nyilvántartott időszaki beszámolója az IAS 21 standard szerint értékelésre került. A Csoport a záró árfolyam módszerét alkalmazta. Az átértékelésből eredő különbözet záró értéke (13 MFt) a saját tőkén belül felhalmozott átváltási különbözetként, míg a tárgyévben elszámolt különbözet értéke (12 MFt) az átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatásban az egyéb átfogó jövedelem soron került kimutatásra.

A Társaság részvényeinek száma a bázisidőszakhoz képest nem változott, az alaptőke 6 074 441 db, 10 000 Ft névértékű, névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs-)részvényből áll.

A **hosszú lejáratú kötelezettségek** záró értéke 24 678 MFt, amely 283 MFt-tal (1,13 %-kal) csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változást döntően a halasztott bevételek záró értékének a csökkenése okozta.

A **hosszú lejáratú céltartalékok** záró állománya 51 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 23 MFt-tal nőtt.

Az **egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek** mérleg soron kerülnek bemutatásra a halasztott bevételek és a derivatív kötelezettségek 1 éven túl esedékes része.

A **hosszú lejáratú halasztott bevételek** között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolása, valamint az anyavállalati garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség értéke.

A véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya 24 617 M Ft, amely 307 M Ft-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva. A beszámolás évében a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 2 727 M Ft növekedést eredményezett. A térítés nélkül átvett eszközök és források felhasználásából megvalósult eszközök tárgydíszaki értékcsökkenésével egyezően 1 056 M Ft összegű kivezetés történt.

A tárgydíszakban a hálózatfejlesztési források elhatárolt értékének a várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (1 978 M Ft) átsorolásra került a rövid lejáratú kötelezettségek közé, a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsorra.

Az anyavállalati garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség 1 éven túl esedékes értéke 7 M Ft.

A **hosszú lejáratú derivatív kötelezettségek** értéke 3 M Ft (a bázisidőszakhoz képest 6 M Ft-tal csökkent), amely az innogy SE-vel kötött devizavásárlási határidős ügyletek valós értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** záró állománya 52 836 M Ft, amely 7 474 M Ft-tal (16,48 %-kal) nőtt a 2016. évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek és az egyéb kötelezettségek növekedése, valamint a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek csökkenése okozta.

A **rövid lejáratra kapott hitelek** 13 676 M Ft-os összege a folyószámlahitelek (8 676 M Ft) és a bankhitelek (5 000 M Ft) tárgydíszaki záró állományát mutatja.

A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 8 489 M Ft-tal nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A Csoport eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2016. december 31-én és 2017. június 30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **rövid lejáratú céltartalékok** záró állománya 281 M Ft, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 202 M Ft-tal csökkent.

A személyi jellegű ráfordításokra (ki nem vett szabadság, megállapodásos bér, káfétergia) képzett céltartalékokból a tárgydíszakban 143 M Ft a felhasználásra, 8 M Ft feloldásra került. A környezetvédelmi költségekre képzett céltartalékból 3 M Ft felhasználásra, 57 M Ft feloldásra került, a jogi perekre pedig 13 M Ft céltartalékképzés mellett 4 M Ft feloldásra került.

A **szállítói és egyéb kötelezettségek** mérlegsor összevontan tartalmazza a szállítói kötelezettségek, a kapcsolt és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek, a derivatív kötelezettségek, a halasztott bevételek, valamint az egyéb kötelezettségek értékét.

A **szállítói kötelezettségek** záró állománya 15 022 MFt, amely 508 MFt-tal (3,27 %-kal) csökkent a bázisidőszakhoz képest.

A változás meghatározó tényezője, hogy a műszaki teljesítések (karbantartások, beruházások) időarányos teljesítése a tárgyidőszakban alacsonyabb az év utolsó hónapjához képest.

A **kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek** záró értéke 7 390 MFt, amely 9 093 MFt-tal (55,17 %-kal) csökkent a bázisidőszakhoz képest. A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 6 929 MFt-tal csökkent, amelynek meghatározó tényezője, hogy 2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói üzleti felhasználók egy részének a kiszolgáltatását a tőke módosítással bevont, ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. végzi.

Az egyéb tevékenységekből eredő kapcsolt szállítói tartozások értéke 2 164 MFt-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

A **rövid lejáratú derivatív kötelezettségek** értéke 193 MFt (a bázisidőszakhoz képest 43 MFt-tal nőtt), amely az innogy SE-vel kötött devizavásárlási határidős ügyletek valós értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza.

A **rövid lejáratú halasztott bevételek** soron kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték egy éven belül feloldásra kerülő része (1 978 MFt), valamint az anyavállalati garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség 1 éven belül esedékes értéke (11 MFt).

Az **egyéb kötelezettségek** értéke 12 797 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 5 268 MFt-tal (69,97 %-kal) nőtt. A változás meghatározó tényezői a 2017. szeptember 20-án esedékes közműadó-fizetési kötelezettség 1 049 MFt-os értéke, az iparüzési adó és az innovációs járulék tárgyidőszaki elhatárolásának 915 MFt-os értéke, valamint az általános forgalmi adó elszámolásból eredő kötelezettség 2 619 MFt-os növekedése.

A **nyereségadó-kötelezettség** záró értéke 1 488 MFt. A nyereségadó-követelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és a kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik.

4.3. Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

Az **üzemi tevékenység eredménye** 14 775 MFt, amely 3 022 MFt-tal magasabb az előző év azonos időszakához képest. Alakulását a bázisidőszakhoz viszonyítva a következő tényezők befolyásolták.

Az **értékesítés árbevétele** a beszámolási időszakban 117 306 MFt, ami 3 963 MFt-tal (3,27 %-kal) alacsonyabb a 2016. I. féléves értékhez képest.

A nettó árbevétel 91,06 %-át a villamos energia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak árbevétele energiaadó nélkül) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 7 971 MFt-tal (6,94 %-kal) csökkent.

A villamosenergia-értékesítés árbevétele (energiaadót figyelembe véve) 9 873 Mft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

A változás meghatározó tényezője, hogy 2017. január 1-jétől az ELMŰ Nyrt. nagyfogyasztói üzleti felhasználóinak jelentős része a tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnere lett.

A változás további tényezője, hogy a Csoport szabadpiaci villamosenergia-értékesítésének árbevétele a piaci tényezők hatására mérséklődött, minimális árcsökkenés mellett.

Az elosztóhálózatra csatlakozó felhasználók által fizetett rendszerhasználati díjak árbevétele - amelyeket a felhasználók az átviteli-rendszerirányítási díj, rendszerszintű szolgáltatások díja és elosztói díjak formájában fizetnek meg - 1 902 Mft-tal magasabb a bázisidőszakhoz képest. A rendszerhasználati díjak esetében a mennyiség tekintetében jelentős növekedés figyelhető meg. Az elosztói díjelemek vonatkozásában 2,2 %-os csökkenés következett be, valamint az átviteli-rendszerirányítási díj 7,1%-kal nőtt.

A Csoport romániai érdekeltsége által értékesített gázdíj árbevétel 494 Mft-tal magasabb a bázisidőszakhoz képest.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 3 514 Mft-tal (56,98 %-kal) nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője a nagyfogyasztói versenypiaci portfólió értékesítése az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. részére, melynek árbevétele 2 298 Mft-os növekedést okozott.

A **saját előállítású eszközök aktivált értéke** 1 575 Mft, mely a bázisidőszakhoz viszonyítva 83 Mft-tal csökkent.

Az **egyéb üzemi bevételek** értéke 2 137 Mft, mely az előző üzleti időszakhoz viszonyítva 367 Mft-tal nőtt.

Az egyéb üzemi bevételek változását meghatározta, hogy a káreseményekkel kapcsolatos bevételek 166 Mft-tal, a bérbeadásból származó bevételek 58 Mft-tal, az egyéb eredményt növelő tételek (főként a kapott késedelmi kamatok és a felszólítási díjak miatt) 248 Mft-tal nőttek, míg a költségáthárításból, továbbszámlázásból származó bevételek 78 Mft-tal, az immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételek 16 Mft-tal, a behajthatatlan követelésekre befizetett összegek 11 Mft-tal csökkentek a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A tárgyidőszaki **értékcsökkenési leírás** összege 63 Mft-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

Az **anyagjellegű ráfordítások** tárgyidőszaki értéke 88 710 Mft, amely 6 497 Mft-tal alacsonyabb az előző időszak értéknél.

Az eladott áruk beszerzési értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 11 543 Mft-tal (16,19 %-kal) csökkent. Az eladott áruk beszerzési értékének 97,00 %-át a villamos energia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül), 3,00 %-át az értékesített anyagok könyv szerinti értéke teszi ki.

A villamos energia beszerzési értéke 10 206 Mft-tal (14,97 %-kal) csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A változás meghatározó tényezője, hogy 2017. január 1-jétől az ELMŰ Nyrt. nagyfogyasztói üzleti felhasználóinak jelentős része a tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnere lett.

A villamos energia beszerzési értékének további csökkenését a piacon kialakult ármérséklődés okozta.

A fizetett átviteli, rendszerirányítási, rendszerszintű szolgáltatási díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 2 103 MFt-tal (11,94 %-kal) növekedtek. A bázisidőszakhoz képest az elosztó által MAVIR-nak fizetendő díjtételek jelentős mértékben (7,1 %-kal) nőttek. Az anyagköltség 943 MFt-tal, az egyéb igénybevett szolgáltatások értéke 1 218 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 427 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél, amely elsődlegesen a bérfelesztés hatása.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 3 822 MFt, amely a bázisidőszakhoz képest 568 MFt-tal (12,94 %-kal) csökkent. A változást befolyásoló jelentősebb tételek az alábbiak:

A követelések értékvesztése és visszairása 216 MFt-tal csökkentette az üzemi ráfordítások értékét a bázisidőszakhoz viszonyítva. A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan és elengedett követelések együttes összege 94 MFt-tal csökkentette, míg a követelések értékesítéséből származó eredmény változása 93 MFt-tal növelte az üzemi ráfordítások értékét a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A tárgyi eszközök és immateriális javak selejtezés, káresemény miatti kivezetésének értéke 57 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A céltartalékképzés és -feloldás (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását, mivel azok a személyi jellegű ráfordítások között kerülnek elszámolásra) nettó összege 55 MFt-tal csökkentette az egyéb üzemi ráfordítások tárgyidőszaki értékét.

Az egyéb eredményt csökkentő ráfordítások értéke 295 MFt-tal csökkent az előző év azonos időszakához képest.

A **tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből számított részesedési eredmény** tárgyidőszaki összege 657 MFt, ami 495 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ELMŰ Nyrt. tulajdonosi hányadával számított időszakai eredményét tartalmazza, amelynek részletei a mérleg elemzésénél, a 4.2. fejezetben találhatóak.

A **penzügyi műveletek eredménye** a bázisidőszakhoz képest 26 MFt-tal csökkent.

A kapott kamatok 274 MFt-os csökkenésével párhuzamosan, a fizetett kamatok 270 MFt-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest. A változás további oka a pénzügyi műveletek eredményében elszámolt árfolyamveszteség 22 MFt-os növekedése.

A fenti tényezők hatására az **adózás előtti eredmény** tárgyidőszaki értéke 15 367 MFt, amely 2 501 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél.

A tárgyidőszakra számított **nyereségadó** 6 142 MFt-os összegéből az energiaellátók jövedelemadója 2 954 MFt, a helyi iparüzési adó 1 180 MFt, a társasági adó 1 332 MFt, az

innovációs hozzájárulás összege 179 MFt, az IFRS szerinti konszolidált halasztott adó 497 MFt.

A Csoport 2017. I. féléves - folytatódó tevékenységekből származó - **időszaki eredménye** 9 225 MFt nyereség, amelyből a Csoportra jutó rész 8 990 MFt, a nem ellenőrző részesedésekre (külső tulajdonosokra) jutó rész 235 MFt. A tárgyidőszakban elszámolt egyéb átfogó eredmény 12 MFt.

5. MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK

Nem történt ilyen esemény 2017. június 30. és a jelentés publikálása közötti időszakban.

6. Cash-Flow elemzés

Mft				
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2017.06.30	2016.06.30	Változás	Változás %
Adózás előtti eredmény	15 367	12 866	2 501	19,44%
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	15	39	- 24	-61,54%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	6 880	6 943	- 63	-0,91%
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 682	- 466	- 216	-46,35%
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 179	- 313	134	42,81%
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 657	- 1 152	495	42,97%
Egyéb eredményt módosító tételek	8	19	- 27	142,11%
Módosított adózás előtti eredmény	20 752	17 898	2 854	15,95%
Szállítói kötelezettségek változása	- 9 601	- 9 910	309	3,12%
Egyéb kötelezettségek változása	8 482	3 396	5 086	149,76%
Vevői követelések változása	- 2 862	5 131	- 7 993	-155,78%
Forgóeszközök változása (kivéve: vevő, pénzeszköz)	- 3 081	- 1 155	- 1 926	-166,75%
Kapott kamatok	210	484	- 274	-56,61%
Fizetett kamatok	- 250	- 520	270	51,92%
Fizetett adó (nyereség után)	- 5 645	- 5 918	273	4,61%
Fizetett osztalék	- 9 112	- 7 289	- 1 823	-25,01%
Stokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 1 107	2 117	- 3 224	-152,29%
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 7 496	- 7 441	- 55	-0,74%
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	4	95	- 91	-95,79%
Adott kölcsönök visszafizetése	1	3	- 2	-66,67%
Nem ellenőrző részesedések megszerzése	-	-	-	
Egyéb tőkeváltozás	-	-	-	
Kapott osztalék	927	113	814	720,35%
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 6 564	7 230	666	9,21%
Hitelfelvétel	8 489	2 001	6 488	324,24%
Hiteltörlesztés	-	-	-	
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	8 489	2 001	6 488	324,24%
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)	25	2	23	1150,00%
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	843	- 3 110		
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	843	- 3 110		
Pénzeszköz nyitó állománya	236	4 245		
Pénzeszköz záró állománya	1 079	1 135		

2017. 1-6. hónapban az ELMŰ Csoport szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása -1 107 Mft.

Az időszak negatív pénzáramlását az adózás előtti eredmény 15 367 Mft értékben, az egyéb kötelezettségek változása 8 482 Mft értékben javította, míg a vevői követelések változása -2 862 Mft, a szállítói állomány változása -9 601 Mft értékben, a forgóeszközök változása -3 081 Mft értékben rontotta.

A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás egyik meghatározó eleme a befektetett eszközök beszerzése, mely -7 496 Mft-al csökkentette a pénzeszközállományt.

A finanszírozási egyensúly fenntartásához 8 489 Mft-al több külső pénzügyi forrás bevonására került sor.

A hálózati tevékenység a VET által elosztói engedélyesként meghatározott tevékenységet (ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.) foglalja magába valamint a Csoport által equity módon bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t.

Az értékesítési tevékenység magában foglalja a VET által egyetemes szolgáltatói és villamosenergia-kereskedelmi engedélyesként meghatározott tevékenységet (ELMŰ Nyrt.), az RWE Energie Srl.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft.-t, valamint a Csoport által equity módon bevont MÁSZ Kft.-t, mely vállalat fő tevékenysége a liberalizált energiapiacra történő kereskedelem, illetve a feljogosított fogyasztók villamosenergia-ellátása és villamos energia beszerzése.

Az egyéb tevékenységek szegmensen kerül kimutatásra az ELMŰ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint a hálózati és értékesítési tevékenységhez nem hozzákapcsolható részesedések (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft, BDK Kft.).

A szegmensenkénti IFRS beszámoló elkészítése a Csoport tagvállalatainak tevékenységenkénti beszámolója alapján történt.

7.3. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás szétválasztásának elvei

Árbevétel-elszámolás elvei

Az engedélyes tevékenységekhez kapcsolódó árbevételek a tarifarendelemben szabályozott módon keletkeznek. A kapcsolódó és másodlagos, illetve egyéb tevékenységek árbevételei pedig a piaci feltételek szerint alakulnak.

Az engedélyes tevékenységekből származó árbevételeket az 57/2002-es GKM rendeletben rögzített feltételek szerint és bontásban könyveli a Csoport.

Költségelszámolás elvei

A tényköltségek rögzítése költségeredet szerint a számviteli nyilvántartással egy időben kontrolling objektumokra, a költséghelyekre és a különböző rendelőfajtákra történik.

A tevékenységi költség-szétválasztás gerincét az irányítási modellen alapuló, tagvállalatok közötti szerződéses kapcsolaton (SLA) alapuló tényleges elszámolások jelentik.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások megbontása a szegmensekhez rendelhető létszám arányában történik.

Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenés felosztása a tárgyi eszközök és immateriális javak szegmensek közötti megoszlásának arányában történik.

Egyéb, pénzügyi, rendkívüli bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei

Az elszámolások a MEH irányelv egyéb, pénzügyi és rendkívüli eredménytételek szétválasztására vonatkozó ajánlásainak megfelelően történnek.

A közvetlenül hozzárendelhető egyéb, pénzügyi, rendkívüli bevételek és ráfordítások ahhoz az engedélyes tevékenységhez kerülnek könyvelésre, amelyek tevékenységi mérlegében a kapcsolódó eszköz, illetve forrás szerepel. Amennyiben a közvetlen tevékenységhez rendelés nem valósítható meg, akkor vetítési alappal kerül a tevékenységek között megbontásra.

7.4. A mérleg szétválasztásának elvei

A mérleg szétválasztása során alkalmazott alapelv szerint az adott tevékenységhez (hálózat, értékesítés, egyéb) tartozó főkönyvi számlákat el lehet különíteni. A főkönyvi alábontás azonban némely esetben nem egyezik a tevékenységek szerint indokolt alábontással, így ezeket a tételeket az analitikából kell összegyűjteni, vagy a rájuk jellemző vetítési alap vagy statisztikai mutatók, ún. mesterséges megosztási viszonyszámok, illetve egyéb speciális módszer segítségével kell felosztani.

A szegmens eszközök magukba foglalják az immateriális javakat, tárgyi eszközöket, készleteket, követeléseket és pénzeszközöket, de nem tartalmazzák a látens adót és az értékesíthető pénzügyi eszközöket.

A szegmens kötelezettségek az adó és pénzügyi kötelezettségeken kívüli kötelezettségeket tartalmazzák.

Jelentéshez mellékelte adatlapok

8. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke			
	Tárgyév elején		Időszak végén	
	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	15,88%	964 393	15,93%	967 708
Külföldi intézményi/társaság	82,53%	5 013 241	82,52%	5 012 851
Belföldi magánszemély	0,98%	59 427	0,94%	57 298
Külföldi magánszemély	0,03%	2 075	0,03%	1 873
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonos 2	0,50%	30 638	0,51%	30 870
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények 3	-	-	-	-
Egyéb (nem regisztrált, nem nevesített, nem forgalomképes)	0,08%	4 667	0,06%	3 841
ÖSSZESEN	100,00%	6 074 441	100,00%	6 074 441

RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szeptember 30.	December 31.
nincs	nincs	nincs	nincs	

RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása

Név	Nemzetiség	Tevék.	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
INNOGY International Participations NV.	K	T	3 356 432	55,25%	55,25%	szakmai
ENBW TRUST E.V.	K	T	1 515 000	24,94%	24,94%	szakmai
MVM Zrt.	B	T	949 278	15,63%	15,63%	pénzügyi

Belföldi (B), Külföldi (K), Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Társaság (T), Magán (M), Munkavállaló, Vezető tisztségviselő (D)

9. A Társaság szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
382	291	296

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

<i>Jelleg</i>	<i>Név</i>	<i>Beosztás</i>	<i>Megbízás kezdete</i>	<i>Megbízás Vége</i>	<i>Saját részvény tulajdon (db)</i>
<i>IT</i>	<i>Dr. Marie-Theres Thiell</i>	<i>elnök</i>	<i>2005.10.01.</i>	<i>2017.09.30.</i>	
<i>IT</i>	<i>Koncz László</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.05.01.</i>	<i>2018.05.01.</i>	
<i>IT</i>	<i>Dr. Friedrich Wilhelm Knebel</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.02.01.</i>	<i>2018.02.01.</i>	
<i>IT</i>	<i>Bernhard Lüscher</i>	<i>Tag</i>	<i>2013.01.01.</i>	<i>2019.01.01.</i>	

<i>FB</i>	<i>Karl Kraus</i>	<i>Elnök</i>	<i>2016.04.19.</i>	<i>2019.04.19.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dr. Dobák Miklós</i>	<i>Tag</i>	<i>2016.05.01.</i>	<i>2019.05.01.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dr. Székely Csaba</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.03.25.</i>	<i>2018.03.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Szurominé Máté Katalin</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.03.25.</i>	<i>2018.03.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dénes József</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.03.25.</i>	<i>2018.03.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Marc Wolpensinger</i>	<i>Tag</i>	<i>2014.03.22.</i>	<i>2020.04.24.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dr. Martin Konermann</i>	<i>Tag</i>	<i>2008.04.23.</i>	<i>2020.04.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Németh Lajos</i>	<i>Tag</i>	<i>2010.04.28.</i>	<i>2019.04.28.</i>	
<i>FB</i>	<i>dr. Szörényi Gábor</i>	<i>Tag</i>	<i>2013.06.01.</i>	<i>2019.06.01.</i>	

1 Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

10. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem			
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>			
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>			
Számviteli elvek	Magyar	<input checked="" type="checkbox"/>	IAS	<input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>

(Egyedi beszámoló Magyar számviteli elv, Konzolidált beszámoló IAS számviteli elv)

PK2. Konzolidációs körbe tartozó társaságok

Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T) ; Közös ellenőrzött tevékenység (V)

Név	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás ¹
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	8 479 MFt	50	50	K
Magyar Áramszolgáltató Kft.	200 MFt	50	50	K
ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.	228 134 MFt	100	100	L
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3 MFt	65	50	K
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3 MFt	70	50	V
RWE Energie S.R.L	1 379 MFt	100	100	L
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000 MFt	70	70	L
ELMŰ DSO Holding Kft	221 814 MFt	100	100	L

10.1. PK3. Konszolidált Mérleg (IFRS)

Mft			
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2017.06.30	2016.12.31	Változás (%)
Befektetett eszközök	180 843	181 002	-0,09%
Ingatlanok, gépek és berendezések	158 550	158 491	0,04%
Befektetési célú ingatlanok	779	48	1522,92%
Immateriális javak	2 616	2 862	-8,60%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	4 032	4 302	-6,28%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	65	-	N/A
Adott kölcsönök	16	17	-5,88%
Vevői és egyéb követelések	1	1	0,00%
Halasztott adókövetelés	14 784	15 281	-3,25%
Forgóeszközök	58 600	51 132	14,61%
Készletek	1 988	1 790	11,06%
Vevői és egyéb követelések	52 911	46 965	12,66%
Tényleges nyereségadó-követelések	2 622	2 141	22,47%
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	1 079	236	357,20%
Értékesítési céllal tartott eszközök	24	17	41,18%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	239 467	232 151	3,15%
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2017.06.30	2016.12.31	Változás (%)
Saját tőke	161 953	161 828	0,08%
Jegyzett tőke	60 744	60 744	0,00%
Felhalmozott eredmény	100 785	100 907	-0,12%
Egyéb átfogó jövedelem	13	1	1200,00%
Nem ellenőrző részesedés	411	176	133,52%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	24 678	24 961	-1,13%
Hosszú lejáratú céltartalékok	51	28	82,14%
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	24 627	24 933	-1,23%
Rövid lejáratú kötelezettségek	52 836	45 362	16,48%
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	13 676	5 187	163,66%
Rövid lejáratú céltartalékok	281	483	-41,82%
Szállítói és egyéb kötelezettségek	37 391	39 692	-5,80%
Tényleges nyereségadó-kötelezettségek	1 488	-	N/A
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	239 467	232 151	3,15%

10.2. PK4. Konszolidált Eredménykimutatás (IFRS)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Mft		
	2017. 1-6. hó	2016. 1-6. hó (Módosított)	Változás (%)
Folytatódó tevékenységek			
Értékesítés árbevétele	117 306	121 269	-3,27%
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	1 575	1 658	-5,01%
Egyéb üzemi bevétel	2 137	1 770	20,73%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 6 880	- 6 943	-0,91%
Anyagjellegű ráfordítások	- 88 710	- 95 207	-6,82%
Személyi jellegű ráfordítások	- 6 831	- 6 404	6,67%
Egyéb üzemi ráfordítások	- 3 822	- 4 390	-12,94%
Üzemi tevékenység eredménye	14 775	11 753	25,71%
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	657	1 152	-42,97%
Pénzügyi műveletek bevétele	308	484	-36,36%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 373	- 523	-28,68%
Pénzügyi műveletek eredménye	65	39	-66,67%
Adózás előtti eredmény	15 367	12 866	19,44%
Nyereségadó	- 6 142	- 6 820	-9,94%
Időszaki eredmény	9 225	6 046	52,58%
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	8 990	6 667	34,84%
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	235	- 621	137,84%
Egyéb átfogó jövedelem			
	12	5	140,00%
Egyéb átfogó jövedelem összesen	12	5	140,00%
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	12	5	140,00%
Átfogó jövedelem összesen			
	9 237	6 051	52,65%
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	9 002	6 672	34,92%
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	235	- 621	137,84%
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	1 519	995	52,66%

10.3. PK4. Saját tőke változása (IFRS)

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉSE	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke				Nem ellenőrző részesedések	Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Felhalmozott átváltási különbözet	Összesen		
Könyv szerinti érték 2016.01.01.	60 744	92 143	4	152 891	1 839	154 730
Időszaki eredmény	-	6 667	-	6 667	- 621	6 046
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	5	5	-	5
Átfogó jövedelem összesen	-	6 667	5	6 672	- 621	6 051
Nem ellenőrző részesedések megszerzése	-	-	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	- 7 290	-	- 7 290	-	- 7 290
Könyv szerinti érték 2016.06.30	60 744	91 520	9	152 273	1 218	153 491
Időszaki eredmény	-	10 348	-	10 348	- 630	9 718
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	- 8	- 8	-	- 8
Átfogó jövedelem összesen	-	10 348	- 8	10 340	- 630	9 710
Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk	-	- 961	-	- 961	- 412	- 1 373
Nem ellenőrző részesedések megszerzése	-	-	-	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-	-	-	-
Könyv szerinti érték 2016.12.31.	60 744	100 907	1	161 652	176	161 828
Könyv szerinti érték 2017.01.01.	60 744	100 907	1	161 652	176	161 828
Időszaki eredmény	-	8 990	-	8 990	235	9 225
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti értékcsökkenés korrekció	-	80	-	80	34	114
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	12	12	-	12
Átfogó jövedelem összesen	-	8 990	12	9 002	235	9 237
Osztalékfizetés	-	- 9 112	-	- 9 112	-	- 9 112
Könyv szerinti érték 2017.06.30	60 744	100 785	13	161 542	411	161 953

10.4. PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték
Villamosenergia kereskedelemmel, vásárlással kapcsolatosan kiadott bankgaranciák	2 228,4 Mft
ELMŰ Nyrt. által kibocsátott Komfortlevelek a konszolidációs körbe tartozó tagvállalatok részére	5 752,3 Mft

Azon pénzügyi kötelezettségek, amelyek a pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bírnak, de amelyek a mérlegben nem jelennek meg (pl. kezességvállalás, garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettség, stb.).

10.5. Felelősségvállalási nyilatkozat

ELMŰ Nyrt. Felelősségvállalási nyilatkozat

Az Értékpapírok forgalomba hozataláról szóló 2001. évi CXX. törvény és 24/2008. (VIII. 15.) PM rendeletben előírtak szerint felelősséget vállalunk, hogy a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. 2017. I. Féléves Gyorsjelentése az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készítettük el, amely valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2017. szeptember 28.


.....
Nyikes Klára
igazgató


.....
Wilk Józsefné
osztályvezető

**BUDAPESTI
ELEKTROMOS MŰVEK Nyrt.**