

BUDAPESTI ELEKTROMOS MŰVEK NYRT.

JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ
(ELŐZETES – KÖZGYŰLÉS ELŐTTI)

2017. DECEMBER 31.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. részvényeseinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 279 041 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény összesen 17 584 M Ft nyereség –, saját tőke kimutatásból, cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash-flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

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

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

A Társaságnak a 2017. január 1-től 2017. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a kiegészítő melléklet 6.6 bekezdésében kerültek bemutatásra.

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

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



Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

<i>Lényegességi szint</i>	A Társaság könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 1 950 M Ft, amely a mérlegfőösszeg (összes eszköz), az értékesítés árbevétele és az adózás előtti eredmény együttes figyelembevételével lett meghatározva.
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	Leányvállalatokban lévő részesedések értékelése

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

Lényegesség

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

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

<i>Lényegességi szint</i>	1 950 M Ft
<i>Meghatározás módja</i>	A lényegesség meghatározásának alapjánál a mérlegfőösszeg (összes eszköz), az értékesítés árbevétele és az adózás előtti eredmény kombinációját vettük figyelembe.
<i>Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata</i>	<p>Azért választottuk ezt a három mutatót a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint az éves beszámoló felhasználói a Társaság teljesítményét jellemzően ezek alapján értékelik.</p> <p>Az eszközérték azért fontos mutató, mert holdingvállalatként a Társaság összes eszközeinek legnagyobb hányadát a részesedések adják.</p> <p>A cégcsoporton belül nyújtott szolgáltatások esetében nem az elért eredményesség a kulcsmutató, ezért az árbevétel alapján értékelhető legjobban a teljesítmény.</p> <p>Az egyéb, külső felek részére végzett tevékenységek esetében az eredményesség alapján mérhető a teljesítmény, ezért az adózás előtti eredmény a legfontosabb mérőszám.</p>

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Leányvállalatokban lévő részesedések értékelése

A mérlegben a leányvállalatokban lévő részesedések 228 431 M Ft értékben szerepelnek, mely a mérlegfőösszeg 82%-át teszi ki (lásd kiegészítő melléklet 5.1.4-es bekezdésében).

Ezen eszközök megtérülő értékének meghatározásához jelentős mértékű becslésekre van szükség a részesedések jövőbeli várható cash-flow-it alátámasztó főbb feltételezések meghatározása során (lásd kiegészítő melléklet 2.6-os és 4.1-es bekezdéseiben).

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

>> a pénztermelő egységek megtérülő értékének meghatározásához használt értékelési modellek kidolgozásával kapcsolatos főbb kontrollok megismerése;

>> a vezetés által az értékelési modellekben használt főbb feltételezések megalapozottságának vizsgálata;

>> értékelési szakértőnkkel közösen az alábbiak értékelését és vizsgálatát végeztük el:

- a pénztermelő egységek azonosítása;
- az előrejelzett cash-flow-kban a hosszú távú növekedési rátákra vonatkozó főbb feltételezések; és
- az alkalmazott diszkontráta;

>> ellenőriztük a cash-flow modellek matematikai pontosságát, egyeztettük az előrejelzett cash-flow-kat az igazgatóság által elfogadott legfrissebb üzleti tervvel és ellenőriztük az előrejelzések múltbeli pontosságát;

>> átnéztük az érzékenységi elemzéseket a cash-flow előrejelzések fő tényezőire és az alkalmazott diszkontrátára vonatkozóan.

Ezen felül áttekintettük az éves beszámolóban szereplő közzétételeket.

Az elvégzett eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által használt legfontosabb feltételezések ésszerű határok között voltak.



Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

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

Mivel a Társaság közérdeklődésre számot tartó gazdálkodónak minősül és az adott üzleti év mérleg fordulónapján a számviteli törvény 95/C. §, (1) bekezdés a) és b) pontjában foglalt feltételek teljesültek, így az üzleti jelentésében a 95/C. § szerinti nem pénzügyi kimutatást kell közzétennie. Ebben a tekintetben nyilatkoznunk kell arról, hogy az üzleti jelentés tartalmazza-e a 95/C. § szerinti nem pénzügyi kimutatást.

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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



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

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tártásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolójában való alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolójában lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolójában teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.



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

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Társaság első alkalommal 1996. május 31-én választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozat alapján 2017. április 24-én ismételten jóváhagyásra került, 21 év folyamatos megbízást eredményezve.

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

Budapest, 2018. február 23.

Mészáros Balázs
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005589
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

1	0	7	6	8	0	3	3	3	5	1	4	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	1	8	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

a vállalkozás megnevezése

1132 Budapest, Váci út 72 - 74. / 238-1180 /

a vállalkozás címe, telefonszáma

IFRS BESZÁMOLÓ 2017

Keltezés: Budapest, 2018.02.22



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

10768033351411401

Statistikai számjel

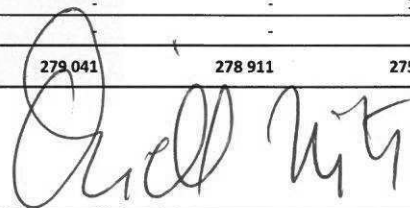
01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök	5.1.	242 076	241 839	236 433
Ingtatlanok, gépek és berendezések	5.1.1.	8 464	8 076	9 010
Befektetési célú ingatlanok	5.1.2.	961	1 062	110
Immateriális javak	5.1.3.	744	857	1 175
Részesedések	5.1.4.	231 840	231 837	226 097
Értékesíthető pénzügyi eszközök		65	-	-
Adott kölcsönök	5.1.5.	2	3	5
Vevői és egyéb követelések	5.1.6.	-	4	36
Halasztott adókövetelés	5.1.7.	-	-	-
Forgóeszközök	5.2.	36 965	37 055	33 469
Készletek	5.2.1.	726	1 550	1 549
Értékpapírok		-	-	-
Adott kölcsönök	5.2.2.	30 549	16 491	12 526
Vevői és egyéb követelések	5.2.3.	3 418	17 495	18 136
Tényleges nyereségadó-követelések	5.2.4.	2 184	1 505	12
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	5.2.5.	88	14	1 246
Értékesítési céllal tartott eszközök	5.2.6.	-	17	5 850
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		279 041	278 911	275 752
MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Saját tőke	5.3.	205 961	197 489	200 066
Jegyzett tőke		60 744	60 744	60 744
Tőketartalék (ázsíó)		-	-	-
Eredménytartalék		145 217	136 745	139 322
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5.4.	89	83	219
Halasztott adókötelezettség		-	-	143
Hosszú lejáratú céltartalékok	5.4.1.	42	16	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5.4.2.	47	67	76
Rövid lejáratú kötelezettségek	5.5.	72 991	81 339	75 467
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	5.5.1.	66 771	64 889	52 257
Rövid lejáratú céltartalékok	5.5.2.	111	62	567
Szállítói és egyéb kötelezettségek	5.5.3.	6 109	16 388	21 620
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	5.5.4.	-	-	1 023
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek		-	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		279 041	278 911	275 752

Keltetés: Budapest, 2018.02.22


A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

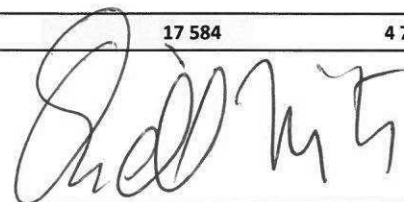
01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	Jegyzet	2017	2016
Mft			
Értékesítés bruttó árbevétele		15 319	18 254
Direkt adó (fizetett energiaadó)		-	-
Értékesítés árbevétele	6.1.	15 319	18 254
Saját termelésű készletek állományváltozása		-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		-	-
Egyéb üzemi bevételek	6.2.	17 229	877
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	1 140	1 212
Anyagjellegű ráfordítások	6.4.	8 570	11 116
Személyi jellegű ráfordítások	6.5.	3 412	3 295
Egyéb üzemi ráfordítások	6.6.	1 845	1 966
Üzemi tevékenység eredménye		17 581	1 542
Pénzügyi műveletek bevétele		446	1
Pénzügyi műveletek ráfordítása		413	-
Pénzügyi műveletek eredménye	6.7	33	1
Adózás előtti eredmény		17 614	1 543
Nyereségadó	6.8.	230	715
Folytatódó tevékenységekből származó időszakai eredmény		17 384	828
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszakai eredmény	6.9	200	3 885
Időszaki eredmény		17 584	4 713
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	6.10.	2 895	776
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek		-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek		-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen		-	-
Átfogó jövedelem összesen		17 584	4 713

Keltezés: Budapest, 2018.02.22



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

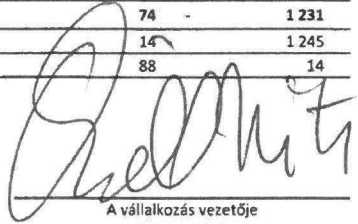
01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

CASH FLOW-KIMUTATÁS	Jegyzet	2017	2016
Mft			
Adózás előtti eredmény		17 852	6 998
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözetten kívül		-	10
Értécsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	1 140	1 212
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	5.2.3.2.	3 498	-
Egyéb pénzügyi műveletekkel nem járó tételek		3 181	352
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	5.4.1., 5.5.2.	75	-
Egyéb eredményt módosító tételek		16 463	-
Módosított adózás előtti eredmény		2 277	7 548
Szállítói és egyéb kötelezettségek változása	5.5.3.	10 299	-
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)		15 228	392
Kapott kamatok	6.7.	413	836
Fizetett kamatok	6.7.	402	-
Fizetett adó (nyereség után)	6.8.	947	-
Fizetett osztalék	5.3.	9 112	-
Stokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		2 842	9 582
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	5.1.1., 5.1.2, 5.1.3	1 333	-
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	6.6.	117	78
Értékesíthető pénzügyi eszközök		65	-
Adott kölcsönök visszafizetése	5.1.5., 5.2.2.	14 208	-
Kapott osztalék	6.2.	16 373	514
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		884	4 281
Hitelfelvétel	5.5.1.	5 000	12 632
Hiteltörlesztés	5.5.1.	2 967	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás		2 033	12 632
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztése (+/-)		-	1
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		74	-
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		74	-
Pénzeszköz nyitó állománya		14	1 245
Pénzeszköz záró állománya		88	14

Keltetés: Budapest, 2018.02.22



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

(*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (17 614 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (238 Mft) adózás előtti eredményt.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

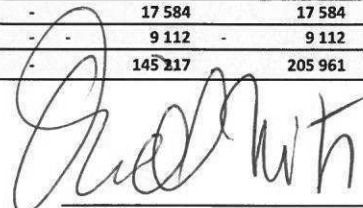
01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

SAJÁT TŐKE LEVEZETÉSE Mft	Jegyzett tőke	Tőketartalék (árszó)	Eredmény- tartalék	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2016.01.01.	60 744	-	139 322	200 066
Időszaki eredmény	-	-	4 713	4 713
Átfogó jövedelem összesen	-	-	4 713	4 713
Osztalékfizetés	-	-	7 290	7 290
Könyv szerinti érték 2016.12.31.	60 744	-	136 745	197 489
Időszaki eredmény	-	-	17 584	17 584
Átfogó jövedelem összesen	-	-	17 584	17 584
Osztalékfizetés	-	-	9 112	9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	-	145 217	205 961

Keltezés: Budapest, 2018.02.22



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

Kiegészítő melléklet az éves beszámolóhoz

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ	6
1.1. A vállalkozás bemutatása	6
1.2. Tulajdonosok és tulajdoni arányuk	8
1.3. Piaci helyzet	9
1.4. Szabályozási környezet változása	10
2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI	13
2.1. A beszámolóképzés módja	13
2.2. Megszűnő, megszűnt tevékenységek	14
2.2.1. Egyetemes szolgáltatási tevékenység	14
2.2.2. Szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység	14
2.3. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) első alkalmazása	14
2.3.1. A magyar számviteli törvényről az IFRS-re való áttérés hatásának bemutatása	16
2.3.1.1. Saját tőke és átfogó eredmény levezetése	16
2.3.1.2. Cash flow kimutatás módosításainak levezetése	18
2.4. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések	20
2.5. Számviteli alapelvek	27
2.5.1. Külföldi pénzügyi értékek átváltása	27
2.5.1.1. Funkcionális és közzétételi pénznem	27
2.5.1.2. Tranzakciók és egyenlegek	27
2.5.2. Ingatlanok, gépek és berendezések	27
2.5.2.1. Bekerülési érték	28
2.5.2.2. Bekerülést követő értékelés	28
2.5.3. Befektetési célú ingatlanok	30
2.5.4. Immateriális javak	31
2.5.5. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése	32
2.6. Részesedések	32
2.7. Pénzügyi eszközök	33
2.7.1. Pénzügyi eszközök kategorizálása	33
2.7.2. Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében	36

2.8. Készletek	36
2.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	37
2.10. Értékesítésre tartott befektetett eszközök	37
2.11. Saját tőke	37
2.12. Kapott kölcsönök	37
2.13. Céltartalékok és függő kötelezettségek	38
2.14. Szállítói kötelezettségek	39
2.15. Munkavállalói juttatások	39
2.16. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó	40
2.17. Bevételek elszámolása	40
2.18. Lízing elszámolások	41
2.19. Osztalék	42
2.20. Egy részvényre jutó nyereség	42
2.21. Szegmensek szerinti jelentés	43
3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT	44
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok	44
3.2. Tőkekockázat-kezelés	46
3.3. Valós érték becslések	47
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése	49
4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK	60
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések	60
5. MÉRLEG ELEMZÉSE	64
5.1. Befektetett eszközök	64
5.1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések	64
5.1.2. Befektetési célú ingatlanok	67
5.1.3. Immateriális javak	68
5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	69
5.1.5. Adott kölcsönök	71
5.1.6. Vevői és egyéb követelések	71
5.1.7. Halasztott adó	72
5.2. Forgóeszközök	73
5.2.1. Készletek	73

5.2.2. Adott kölcsönök	74
5.2.3. Vevői és egyéb követelések	74
5.2.3.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések	75
5.2.3.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések	76
5.2.3.3. Egyéb követelések	77
5.2.3.4. Derivatív követelések	78
5.2.4. Tényleges nyereségadó-követelések	78
5.2.5. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	78
5.2.6. Értékesítési céllal tartott eszközök	80
5.3. Saját tőke	80
5.3.1. Saját tőke megfeleltetés	80
5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek	81
5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok	82
5.4.2. Halasztott bevételek	82
5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek	82
5.5.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	83
5.5.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek	84
5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek	85
5.5.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	85
5.5.3.2. Egyéb kötelezettségek	86
5.5.3.3. Derivatív kötelezettségek	86
5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettségek	87
6. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE	88
6.1. Értékesítés árbevétele	88
6.2. Egyéb üzemi bevételek	89
6.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció	89
6.4. Anyagjellegű ráfordítások	90
6.5. Személyi jellegű ráfordítások	90
6.6. Egyéb üzemi ráfordítások	91
6.7. Pénzügyi műveletek eredménye	92
6.8. Nyereségadó	93
6.9. Megszűnő tevékenységek	95

6.10. Részvényinformációk _____	96
6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók _____	97
7. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS _____	102
7.1. Általános rész _____	102
7.1.1. A számviteli szétválasztás (UNBUNDLING) módszertana _____	103
7.1.1.1. Árbevétel-elszámolás elvei _____	103
7.1.1.2. Költségelszámolás elvei _____	103
7.1.1.3. Egyéb, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei _____	103
7.1.1.4. Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei _____	104
7.1.1.5. A mérleg szétválasztásának elvei _____	104
7.2. A MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE _____	106
7.2.1. A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások	106
7.2.2. A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások	108
7.2.3. Az elektromos üzemű gépjármű töltési szolgáltatás engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások _____	109
7.2.4. Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások _____	111
7.3. A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység eredménykimutatásának értékelése _	113
7.3.1. Árbevételek elszámolása _____	113
7.3.1.1. Villamosenergia-értékesítés _____	113
7.3.2. Ráfordítások _____	114
7.3.2.1. Anyagjellegű ráfordítások _____	114
7.3.2.2. Személyi jellegű ráfordítások _____	114
7.3.2.3. Értékcsökkenési leírás _____	114
7.3.3. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása _____	114
7.3.4. Pénzügyi műveletek eredménye _____	115
7.3.5. Adófizetési kötelezettség _____	115
7.4. A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység eredménykimutatásának értékelése _____	116
7.4.1. Árbevételek elszámolása _____	117
7.4.2. Ráfordítások _____	117
7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások _____	117
7.4.2.2. Személyi jellegű ráfordítások _____	117
7.4.2.3. Értékcsökkenési leírás _____	117

7.4.3. Egyéb üzemi bevételek és egyéb üzemi ráfordítások alakulása	118
7.5. Az elektromos üzemű gépjármű töltési szolgáltatás engedélyes tevékenység eredménykimutatása	119
7.6. Az egyéb tevékenységeke eredménykimutatásának értékelése	119
7.6.1. Árbevételek elszámolása	119
7.6.2. Ráfordítások	120
7.6.2.1. Anyagjellegű ráfordítások	120
7.6.2.2. Személyi jellegű ráfordítások	120
7.6.2.3. Értékcsökkenési leírás	120
7.6.3. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása	120
7.6.4. Pénzügyi műveletek eredménye	120
7.6.5. Adófizetési kötelezettség	121
8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	122
9. KÖRNYEZETVÉDELEM	124
10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK	125
11. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK	126

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve: Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő
Részvénytársaság
(továbbiakban: Társaság)

Társaság rövidített neve: ELMŰ Nyrt.

Társaság székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.

Társaság elektronikus elérhetősége: www.elmu.hu
elmu@elmu.hu

Cégbíróság: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, mint Cégbíróság
Cégjegyzékszám: 01-10-041827
Bejegyzés időpontja: 1993.04.16

A Társaság jegyzett tőkéje: 60 744 410 000 Ft

A szervezet gazdasági formája: Nyilvánosan működő részvénytársaság

A Társaság legfőbb döntéshozó szerve a Közgyűlés, vezető és ellenőrző testületei a négytagú Igazgatóság és a kilenc tagból álló Felügyelő Bizottság.

A Polgári Törvénykönyv (továbbiakban: Ptk.) 3:291. § (1) bekezdésének megfelelően a Társaságnál Audit Bizottság működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjaiból választja meg.

Igazgatóság:

Dr. Marie-Theres Thiell	(elnök)
Horváth Krisztina	2017.10.01-től
Bernhard Lüscher	2017.09.30-ig
Koncz László	
Franz Josef Retzer	2017.10.01-től
Dr. Friedrich Wilhelm Knebel	2017.09.30-ig

Felügyelő Bizottság:

Karl Kraus (elnök)
Dr. Szörényi Gábor
Dr. Martin Konermann
Marc Wolpensinger
Németh Lajos
Dr. Dobák Miklós
Dr. Székely Csaba
Szurominé Máté Katalin
Dénes József

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann
Marc Wolpensinger
Dénes József

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiell
Horváth Krisztina 2017.10.01-től
Bernhard Lüscher 2017.09.30-ig
Koncz László
Franz Josef Retzer 2017.10.01-től
Dr. Friedrich Wilhelm Knebel 2017.09.30-ig

Könyvviteli szolgáltatást végzi:

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.
Wilk Józsefné
Mérlegképes könyvelő
Regisztrálási szakterület: IFRS, vállalkezési
Regisztrálási szám: 123887

Könyvvizsgáló:

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett,
könyvvizsgálója:
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
Mészáros Balázs, kamarai tagsági szám: 005589

A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. a magyar gazdasági élet területén hosszú hagyományokra tekint vissza.

A '80-as, '90-es évek politikai és gazdasági változásait követően a Társaság a Budapesti Elektromos Művek Vállalat átalakulásával jött létre 1991. december 31-i hatállyal. A privatizáció után a Társaság az RWE AG és az EnBW AG vállalatok érdekeltségi körébe került.

Jelenlegi fő részvényese az innogy International Participations N.V., mely az RWE AG leányvállalata.

Az RWE AG anyavállalat (45128 Essen, Opernplatz 1) és leányvállalata az innogy SE a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolóképzési Standardok (IFRS) alapján készített konszolidált éves beszámolója megtekinthető a www.rwe.com oldalon.

1.2. Tulajdonosok és tulajdoni arányuk

Tulajdonos neve	2017.12.31		2016.12.31	
	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
innogy International Participations N.V.	3 356 432	55,25	3 356 432	55,25
EnBW Trust e.V.	1 515 000	24,94	1 515 000	24,94
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	140 421	2,31	140 421	2,31
Magyar Villamos Művek Zrt.	949 278	15,63	949 278	15,63
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	1	-	1	-
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	14 399	0,24	14 399	0,24
Számlavezetők	10	-	52	-
Belföldi jogi személyek	19 135	0,32	18 028	0,30
Külföldi jogi személyek	1 257	0,02	971	0,02
Önkormányzatok	16 470	0,27	16 470	0,27
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	200	-	200	-
Belföldi magánszemélyek	56 342	0,93	57 520	0,95
Külföldi magánszemélyek	1 807	0,03	1 952	0,03
Nem nevesített számlák (Nomínee)	3 689	0,06	3 717	0,06
Összesen	6 074 441	100,00	6 074 441	100,00

Az ELMŰ Nyrt. alaptőkéje 6 074 441 db 10 000 Ft névértékű névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs) részvényből áll. A részvények a Budapesti Értéktőzsdén „Standard” kategóriában jegyzettek.

Az éves beszámolót 2018. február 22-én az Igazgatóság hagyta jóvá.

Tevékenységi kör

A Társaság feladatai közé tartozik a közvetlen érdekeltségi köreibbe tartozó pénzügyi befektetéseinek tulajdonosi irányítása.

Az ELMŰ Nyrt. tevékenységének egy része a stratégiához, illetve a Társaságcsoporthoz kapcsolódik, mint például a vállalatfejlesztés, a jog, az ingatlangazdálkodás, a kontrolling és a belső ellenőrzés.

A tevékenységek másik csoportjába tartoznak az olyan belső szolgáltatások, amelyeket a szervezeti egységek az ELMŰ Nyrt.-n túlmenően a Társaságcsoporthoz valamennyi tagja számára nyújtanak. Ide sorolható többek között a humán erőforrás kezelése és fejlesztése, a pénzügy és számvitel, a beszerzés és a logisztika, valamint az IT és a facility management.

Vannak olyan tevékenységek, amelyeket a Társaság szervezeti keretein belül működő egységek, a Társaságcsoporthoz nevében és érdekében, főként külső ügyfelek irányába végeznek. Ilyenek például a kommunikáció, marketing és a környezetvédelem.

Az ELMŰ Nyrt. elkötelezett a tiszta energiaforrások hasznosítására, a decentralizált energiatermelés iránt. Országos szinten foglalkozik napelemes rendszerek tervezésével és kivitelezésével.

A Társaság élen jár az emissziómentes városi közlekedés elterjesztésében, melynek keretében népszerűsíti az elektromos autózást, melyhez elektromos töltőberendezések széles választékát kínálja privát és nyilvános felhasználásra. Az ügyfél egyedi, testre szabható igényeit figyelembe véve elektromosautó-töltő hálózat kivitelezését is végzi.

A Társaság nagy hangsúlyt helyez arra, hogy az ügyfelek minél több innovatív szolgáltatás közül választhassanak. Ügyfélbarát megoldásokat kínál a mindennapi gondtalan életvitelhez, legyen szó a háztartásokban leginkább előforduló vészhelyzetekről, elérhető megtakarításokról, kényelmi szolgáltatásokról.

1.3. Piaci helyzet

A Társaság múltbéli fő tevékenységét (villamosenergia-értékesítés) 2017. január 1-jén megszüntette, bár engedélye 2017. december 31-ig hatályos volt.

A magyarországi villamosenergia-szabadpiac jelentős változásokon ment keresztül. A villamosenergia-piaci szereplők már jelenleg is az ország egész területén tesznek ajánlatokat, tehát a korábbi regionális jellegű fogyasztói kapcsolatok gyengülni látszanak, és egyre inkább teret hódít, hogy a szolgáltatók

döntő többsége legalább két terméket, villamos energiát és földgázt együttesen kínál a fogyasztóknak. Az egyre növekvő versenyben a működési költségek hatása is egyre erőteljesebben jelentkezik, tehát a szolgáltatók a hatékony működés révén juthatnak versenyelőnyhöz, ezért a Társaságnak is reagálnia kell ezen változásokra.

Az ELMŰ Nyrt. 2017. január 1-jén végleg átruházta szabadpiaci energia-kereskedelmi tevékenységét a közös vezetésű társaságára. A Társaság a szervezeti átalakítástól a működési folyamatok egyszerűsödését, a rugalmasság és a hatékonyság jelentős növekedését várja.

A Társaság a korábbi években enHome márkanéven lépett piacra, mely a decentralizált energia megoldásokkal foglalkozó új üzletága. Az enHome forradalmian új, kulcsrakész megoldásokat kínál az energiaszükséglet hatékony, helyi kielégítéséhez. Portfólióban megtalálhatók a ma elérhető legnépszerűbb és leghatékonyabb berendezések: napelemek, napkollektorok, hőszivattyúk és kondenzációs kazánok, amelyek csomagban, illetve egyedi igényekre szabva is megrendelhetők. Partnerei szakértelmét felhasználva teljes körű szolgáltatást nyújt elsősorban lakossági ügyfeleinek. Ennek része az energetikai audit, a rendszer kiválasztása, megtervezése, esetleges engedélyeztetése és karbantartása is, igény esetén finanszírozási nehézségek megoldása, valamint természetesen a villamos energia szerződés is szükség esetén.

1.4. Szabályozási környezet változása

Az Elmű Nyrt. éves beszámolója a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása értelmében a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készült el.

A Számviteli törvény 9/A.§ (2) előírja, hogy köteles a vállalkozás éves beszámolóját IFRS-ek szerint összeállítani, ha értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség bármely államának szabályozott piacán forgalmazzák. A módosítás 2017. január 1-től hatályos. A Társaság jelen beszámolója az első IFRS standardoknak megfelelő beszámolója.

Az IFRS 1.23 előírása szerint a gazdálkodó egységnek be kell mutatnia, hogy a korábban alkalmazott magyar számviteli előírásokról az IFRS-re történő áttérés milyen hatással van pénzügyi, jövedelmi helyzetére, illetve pénzáramlásaira. Ebből fakadóan a gazdálkodó egységnek le kell vezetnie a magyar számviteli elvek szerinti saját tőkéből az IFRS szerinti saját tőkét.

A levezetést az alábbi két időpontra kell elkészíteni és közzétenni:

- a) az IFRS-re történő átállás időpontjára, és
- b) az összehasonlító időszak végére.

A gazdálkodó egységnek az átfogó eredmény esetén is el kell készítenie a levezetést az átállást megelőző évre vonatkozóan.

A magyar számviteli törvényről az IFRS-re való áttérés hatását a jelen beszámoló 2.3.1. fejezete mutatja be.

2017. január 1-jétől a társasági adó mértéke egységesen 9 %-ra módosult, amely mérték változatlanul hatályban marad 2018. évben is.

A Társaság számára 2017-ben és 2018-ban a társasági adó hibrid adónak minősül. A társasági adó előírásai és a Társaságnál a tevékenységi körben bekövetkezett változások miatt, amennyiben a tárgyévi társasági adó magasabb, mint az előző évi adófizetési kötelezettség meg kell tudni határozni a korábbi években hatályos számviteli törvény által meghatározott adózás előtti eredményét is, mellyel alátámasztható, hogy a meghatározott társasági adó értéke nem az átállás miatt csökkent, hanem a tevékenységi kör változásának következménye. Ennek alátámasztására párhuzamosan két számviteli rendszer kezelése vált szükségessé. A Társaság számviteli politikájának megfelelően az adóköteles nyereségen alapuló összeget, mint nyereségadót mutatja be az eredménykimutatásban, míg az ezt meghaladó összeget működési ráfordítás típusú adóként számolja el.

A Társaságnak az IFRS-ek szerinti beszámoló áttéréssel nem változik a társasági adóalap levezetése, él a törvény adta lehetőséggel és társaságiadó-bevallásával egyidejűleg előterjesztett kérelme alapján az IFRS-ek nélküli számviteli eredmény alapján megállapított társasági adót tekinti fizetendő adónak. A Társaságnak az IFRS alapú adózásra történő áttéréshez kapcsolódóan jelentős áttérési különbözete nem keletkezett. Halasztott adóra nincs hatása az áttérésnek, mindkét levezetés alapján negatív a társasági adóalap, a Társaság az elhatárolt veszteségre nem képez halasztott adóeszközt, mert várhatóan nem lesz olyan adóköteles nyeresége, amellyel szemben ezt az átmeneti eltérést érvényesíteni tudná.

Az energiaellátók jövedelemadójának mértéke a tárgyidőszakban nem változott, 31 százalék, és változatlan az adóalanyi kör is, miszerint energiaellátónak minősül, ezáltal adófizetésre kötelezett a villamos energiáról szóló törvény és a földgázellátásról szóló törvény szerinti kereskedelmi engedélyes.

Az adó mértéke és az alanyi kör változatlanul érvényben marad 2018. évben is. A Társaságnak megszűnt a villamosenergia-kereskedelmi engedélye 2017. december 31-ével, így 2018. évtől már nem lesz alanya az adónak.

A helyi iparűzési adó meghatározására vonatkozó szabály abban a tekintetben nem változott, hogy az adóalap meghatározásánál sávosan csökkenő mértékben vehető figyelembe a nettó árbevétel csökkentő tételek közül az eladott áruk beszerzési értéke és közvetített szolgáltatás együttes értéke. A kapcsolt vállalkozásokra vonatkozó előírás viszont jelentősen módosult, így 2017. január 1-jétől már csak azoknak a kapcsolt körbe tartozó vállalkozásoknak kellett az összesített adatok alapján meghatározniuk az iparűzési adóalapot, amelyek 2016. október 1-jét követően szétválással jöttek létre. A jogszabály változás eredményeként a Társaság esetében megszűnt az összesített adatok alapján történő adóalap-meghatározás kötelezettsége. 2017. évtől kezdődően tehát a Társaságnak az egyedi adatai alapján kellett az iparűzési adó alapját és összegét meghatároznia, amely szabály változatlanul érvényes 2018. évben is.

2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI

2.1. A beszámolóképzés módja

A Társaság a jelen egyedi IFRS-ek szerint készített évesi beszámoló mellett konszolidált pénzügyi kimutatást is készített, összhangban az IFRS standardokkal, a saját és leányvállalati (társaságcsoport) működéséről. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a leányvállalatok – azok a társaságok, amelyekben a Társaságnak közvetlenül vagy közvetve érdekeltsége van a szavazati jogok több mint felének arányában, vagy más módon tartja az ellenőrzése alatt a cégvezetést – maradéktalanul konszolidálásra kerültek. A konszolidált pénzügyi kimutatások elérhetőek a www.elmu.hu oldalon.

Jelen egyedi pénzügyi kimutatást a felhasználónak együtt szükséges olvasnia a társaságcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásával, amely a 2017. december 31. napjáig tartó évre érvényes, annak érdekében, hogy a teljes társaságcsoport pénzügyi helyzetéről, a cégvezetés eredményeiről és a pénzügyi helyzetben bekövetkezett változásokról teljes körű információ kapjon.

A Társaság a könyvvezetésében a kettős könyvvitelt alkalmazza. A gazdasági események integrált, online vállalatirányítási rendszerrel (SAP) kerülnek feldolgozásra.

Az Elmű Nyrt. éves beszámolója a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása értelmében a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készült el.

A Társaságnál az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel.

Az éves beszámoló 2017. december 31-ére vonatkozóan készült el.

A Társaság a bekerülési érték modellt alkalmazza, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében, amelyek a származékos ügyleteket foglalják magukban, valamint az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt értékesíthető pénzügyi eszköz esetében.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközöket a könyv szerinti érték vagy az értékesítési költséggel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon kell értékelni az IFRS 5 standard alapján.

2.2. Megszűnő, megszűnt tevékenységek

Az IFRS 5 standard alapján az egyetemes szolgáltatási tevékenység és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység megszűnő tevékenységnek minősül, mert az egyetemes szolgáltatási és szabadpiaci vevőportfólió értékesítésre került. A standard alapján be kell mutatnia a megszűnt tevékenységek pénzügyi hatásait, egyértelműen elkülönítve a folytatódó tevékenységekből származó eredménytől.

2.2.1. Egyetemes szolgáltatási tevékenység

A Társaság átruházta az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-jétől leányvállalatára, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-re.

Az átruházás utáni, esetleges fogyasztói reklamációkból kifolyólag még keletkezhetnek olyan gazdasági események, melyek kezelését a Társaságnak kötelezettsége rendezni.

2.2.2. Szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység

2017. január 1-én a Társaság átruházta a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét közös vezetésű vállalkozására, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-nek. Az átruházás után a Társaságnak még a függőben lévő ügyféligenyeket, reklamációkat, és esetlegesen felmerülő korrekciókat végre kellett hajtani.

A már megszűnő tevékenységből keletkező bevételek, ráfordítások, az adózás előtti nyerség vagy veszteség, továbbá az esetlegesen elszámolt halasztott adót részletes bemutatása a 6.9. Megszűnő tevékenységek fejezetben található.

2.3. A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) első alkalmazása

A Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Társaság 2017. évi gazdasági teljesítményéről IFRS szerinti éves beszámolót készített. A beszámolóban lévő adatok összehasonlíthatóságának érdekében a

2016. év adatait, mint bázis időszaki adatokat szintén elő kellett állítani a standardoknak megfelelően. Ennek következtében a Társaság IFRS-re történő áttérésének napja 2016. január 1.

Az IFRS 1 – bizonyos kivételektől eltekintve – IFRS szerint elkészített pénzügyi kimutatások fordulónapján (a Társaság esetében 2017. december 31.) hatályos standardok és kapcsolódó értelmezések visszamenőleges alkalmazását írja elő. A Társaság sajátos helyzetben van az első egyedi IFRS beszámoló készítése során, mivel készít IFRS szerint konszolidált beszámolót. Az IFRS 1D17 szabályai alapján abban az esetben, ha az anyavállalat az egyedi beszámolójában később lesz első alkalmazó, mint a konszolidált beszámolójában, akkor az egyedi IFRS beszámolójában az eszközöket és a kötelezettségeket azonos értéken kell értékelnie mindkét beszámolóban, kivéve a konszolidációhoz kapcsolódó módosításokat.

Az IFRS 1 szabvány szerinti kötelező kivételek, melyeket tilos visszamenőlegesen alkalmazni:

- Kivezetett pénzügyi eszközök és kötelezettségek
A Társaságnak nem kell újra bemutatnia azokat a pénzügyi eszközöket és kötelezettségeket, melyeket az áttérés időpontját megelőzően kimutatásaiból kivezetett.
- Becslések
Az áttérés napjára, illetve 2016. december 31-ére vonatkozólag összeállított IFRS kimutatásokban felhasznált számviteli becsléseknek összhangban kell lenniük az ugyanezen időpontokra, korábbi szabályozás szerint elkészített kimutatásokban használt becslésekkel kivéve, ha utóbbi becslések bizonyíthatóan tévesek voltak.
- Pénzügyi eszközök besorolása és értékelése
Pénzügyi eszközök besorolásánál és értékelésénél az áttérés időpontjában fennálló tényeket és körülményeket kell figyelembe venni.

Az IFRS 1 standardhoz kapcsolódó speciális szabályok, könnyítések (kivételek, felmentések) lehetőségét a Társaság a kapcsolt vállalkozásaiban lévő részesedések kezdeti értékének meghatározásánál alkalmazta.

A Társaság a kapcsolt vállalkozásaiban lévő részesedéseit az áttérés napján (az egyedi, pénzügyi helyzetre vonatkozó, IFRS-ek szerinti nyitó kimutatásban) egyedenként értékelt.

A speciális szabály alapján a Társaság az áttérés napján (2016. január 01.) meglévő összes részesedés értékét egyedileg megvizsgálta és a BDK Kft., valamint az RWE Energie Srl. részesedések kivételével minden részesedését a magyar számvitel szerinti könyv szerinti értéken, mint vélelmezett bekerülési értéken értékelte. A BDK Kft., valamint az RWE Energie Srl. részesedések esetében nem került sor vélelmezett bekerülési érték alkalmazására, így a Társaság az IAS 27 standarddal összhangban megállapított bekerülési értéken jeleníti meg ezen befektetéseit. A részesedések értékének részletes bemutatása a jelen beszámoló 5.1.4. fejezetében található.

2.3.1. A magyar számviteli törvényről az IFRS-re való áttérés hatásának bemutatása

Az alábbi levezetések arra hivatottak, hogy számszerűsítsék a magyar számviteli törvényről az IFRS-re való áttérés hatását 2016. január 1-jén, illetve a 2016. december 31-én végződő üzleti évben.

2.3.1.1. Saját tőke és átfogó eredmény levezetése

Az IFRS szerinti saját tőke levezetése a magyar számviteli törvény szerinti saját tőkéből

Magyar számviteli törvény és IFRS számviteli politika közötti eltérések hatásai MFT	Jegyzet	2016. 12 31	2016.01.01
Saját tőke a magyar számviteli törvény szerint		197 460	199 904
Devizás részesedések ártértékelésének korrekciója (IAS 21)	a)	21	12
Egyéb követelések valós értékének korrekciója (IAS 39)	b)	29	303
Halasztott adóval kapcsolatos módosítások (IAS 12)	c)	-	143
Anyavállalati garanciák érték-korrekciója (IAS 39)	d)	-	10
IFRS szerinti saját tőke		197 489	200 066

IFRS szerinti teljes átfogó eredmény levezetése a magyar számviteli törvény szerinti tárgyévi eredményből

Magyar számviteli törvény és IFRS számviteli politika közötti eltérések hatásai MFT	Jegyzet	2016.12.31
Tárgyévi eredmény a magyar számviteli törvény szerint		4 846
Devizás részesedések átértékelésének korrekciója (IAS 21)	a)	9
Egyéb követelések valós értékének korrekciója (IAS 39)	b)	- 274
Halasztott adóhoz kapcsolódó módosítás (IAS 12)	c)	143
Anyavállalati garanciák értékcorrekciója (IAS 39)	d)	- 11
Teljes átfogó eredmény IFRS szerint		4 713

A magyar számviteli törvény és az IFRS közötti eltérésekből a következő (saját tőkét érintő) korrekciókat végeztük el a magyar számviteli törvény szerinti sorokon az IFRS-nek való teljeskörű megfelelés érdekében:

- a) Az RWE Energie Srl. devizás részesedés a magyar számviteli törvény szerint átértékelésre került minden forduló napon, azonban IAS 21 szerint nem minősül monetáris tételnek. Így az átértékelés a tőkével szemben visszafordításra került. A Társaság határidős deviza ügyleteket köt, amelyekre a magyar számviteli törvénynek megfelelően, nem választotta valós értékelést és nem alkalmaz fedezeti elszámolást. Ennek megfelelően a nem fedezeti célú, mérlegkészítésig le nem zárt határidős ügyleteket, ha azok nyereségesek, nem szabad a beszámolóban megjeleníteni. Az IFRS-ben a nem fedezeti céllal kötött határidős ügyletek eredménykimutatással szemben, valósan értékelt pénzügyi eszköznek minősülnek, amelyet minden fordulónapon a fordulónapi valós értéken kell értékelni. Ennek megfelelően, mivel a Társaság nem alkalmaz fedezeti elszámolást, az IFRS-ben nem csak a veszteséges, hanem a nyereséges ügyletek eredményét is meg kell jeleníteni.
- b) Az áttérést megelőzően a magyar számviteli törvény szerint a gazdálkodó egység nem jelenített meg kimutatásaiban halasztott nyereségadóból fakadó eszközöket és kötelezettségeket. Az IFRS-re való áttérés egyik következménye, hogy a mérleg szerinti kötelezettség módszerrel meg kell jeleníteni a halasztott adót.

- c) A Társaság valós értéken felveszi a mérlegébe az ellenérték nélkül adott anyavállalati garanciákat, amelyeket a magyar számviteli törvény szerint készített beszámolóban nem kellett megjeleníteni.

2.3.1.2. Cash flow kimutatás módosításainak levezetése

Alábbiakban került részletezésre a magyar számviteli törvény valamint az IFRS szerinti cash flow kimutatás egyes sorain végrehajtott kulcsfontosságú módosításokat.

CASH FLOW-KIMUTATÁS MFt	Jegyzet	Magyar számviteli törvény szerint 2016.december 31	Módosítások	IFRS 2016. december 31.
Adózás előtti eredmény	a)	6 701	297	6 998
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözetten kívül	b)	-	46	46
Értékcsökkenési leírás és amortizáció		1 212	-	1 212
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	c)	-	1 267	22
Egyéb pénzügyi művelettel járó tételek	d)	8	344	352
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete		-	489	489
Egyéb eredményt módosító tételek		-	549	549
Módosított adózás előtti eredmény		5 594	1 954	7 548
Szállítói és egyéb kötelezettségek változása	e)	5 315	-	5 242
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	c) d) e)	-	3 931	392
Kapott kamatok	b)	-	836	836
Fizetett kamatok	b)	-	882	882
Fizetett adó (nyereség után)	a) e) f)	-	3 089	4 944
Fizetett osztalék		-	7 290	7 290
Szakos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-	7 807	9 582
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés		-	858	910
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz		78	-	78
Adott kölcsönök visszafizetése	f)	-	3 963	3 963
Kapott osztalék		514	-	514
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		-	4 015	4 281
Hítelfelvétel	e)	810	11 822	12 632
Híteltörlesztés		-	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás		810	11 822	12 632
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztése (+/-)		-	-	-
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		-	1 231	1 231
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		-	1 231	1 231
Pénzeszköz nyitó állománya		1 245	-	1 245
Pénzeszköz záró állománya		14	-	14

- a) Nyereségadókat besorolása és IFRS módosítások miatti különbözet

A magyar számviteli törvény (HAR) szerinti adózás előtti eredmény tartalmazza a helyi iparűzési adó (497 MFt) és innovációs (77 MFt) járulék ráfordítást, míg IFRS-ben ezek az adórátfordítások a nyereségadó soron szerepelnek. A fennmaradó differenciát a 2016-os eredményt érintő HAR-

IFRS módosítások okozták a halasztott adó kivételével (IFRS eredményt rontó hatás összesen 276 MFt értékben).

b) Kapott és fizetett kamatok bemutatása

A kapott és fizetett kamatból származó cash flow-kat elkülönítve kell közzétenni az IFRS szerint készített cash flow kimutatásban. Ezek mindegyikét a bemutatott időszakokban konzisztensen kell besorolni működési, befektetési vagy pénzügyi tevékenységként. A Társaság a fizetett és kapott kamatokat is működési tevékenységként sorolta be. A magyar számviteli törvény szerint készített cash flow kimutatásban a kapott és fizetett kamatból származó cash flow-kat nem kell elkülönítve közzétenni, azok az adózás előtti eredmény soron jelennek meg. A tárgyévben kifizetett kamatok összege 882 MFt, míg a kapott kamatok összege 836 MFt volt.

c) Behajthatatlan követelések kivezetése miatti korrekció

A magyar számviteli törvény szerinti cash flow kimutatásban a kivezetett behajthatatlan követelések könyv szerinti értéke (1 267 MFt) nem kerül kiemelésre, azonban az IFRS-ek szerinti cash flow kimutatásban adózás előtti eredményt módosító pénzmozgással nem járó tételnek számít. A tétel a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés soron kerül bemutatásra, így a forgóeszközök változása soron látható érték ettől a mozgástól mentesen kerül meghatározásra.

d) Egyéb pénzmozgással nem járó tételek miatti korrekció

Ezen a soron az IFRS-ek szerinti cash flow kimutatásban a készletek selejtezése (8 MFt), a befektetett eszközök selejtezése (48 MFt) és a faktorált, valamint elengedett vevőkövetelések kivezetett könyv szerinti értéke (296 MFt) jelenik meg, mint adózás előtti eredményt módosító pénzmozgással nem járó tételek. A magyar számviteli törvény szerinti kimutatásban csak a készletek selejtezése miatti korrekció került itt kiemelésre.

e) Cash pool kötelezettség és nyereségadó kötelezettségek bemutatása

IFRS-es szerint a cash pool kötelezettség a rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing mérlegsoron kerül bemutatásra, melynek változása a cash flow kimutatásban a finanszírozási cash flow részeként jelenik meg (11 822 MFt). Ezen felül jelentős klasszifikációs különbséget jelent, hogy IFRS-ek szerint a nyereségadó kötelezettség a mérlegben külön soron kerül bemutatásra, amelynek változása (-1 023 MFt) a cash flow kimutatásban a fizetett adó soron

jelenik meg. A fennmaradó eltérést (242 MFt) egyéb klasszifikációs különbségek, valamint az anyavállalati garanciák IFRS-es beszámolóban történő megjelenítése okozza (2016-os változás 11 MFt).

f) Adott kölcsönök és nyereségadó követelések bemutatása

IFRS-ek szerint a cash pool követelések, illetve a leányvállalati kölcsön változása a befektetési cash flow-ban kerül kimutatásra (3 963 MFt), míg a magyar számviteli törvény szerint cash flow kimutatásban a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása soron. A nyereségadó követelések változása IFRS-ek szerint a fizetett adó soron jelenik meg (1 493 MFt).

2.4. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések

Szabványok, módosítások és értelmezések, amelyek még nem hatályosak, és amelyeknek a korai alkalmazását a Társaság nem választotta:

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés” (kibocsátva 2014 júliusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt).

Az új számviteli szabvány főbb jellemzői az alábbiak:

- A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).
- A hitelinstrumentumok besorolását a gazdálkodó egység pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje határozza meg valamint, hogy a szerződés szerinti pénzmozgások kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak-e (solely payments of principal and interest = SPPI). A szerződéses pénzmozgások begyűjtése céljából tartott hitelinstrumentumok amortizált költségen is nyilvántarthatóak, feltéve, ha a SPPI követelményei teljesülnek. Azok az SPPI követelménynek megfelelő hitelinstrumentumok, amelyek olyan portfólióban vannak, amelyben a társaság részben a szerződéses pénzmozgásokat begyűjti, részben értékesíti is az eszközöket, FVOCI minősítést is kaphatnak. Az SPPI pénzmozgást nem tartalmazó pénzügyi eszközök

esetében (pl. derivatívák) FVPL értékelés alkalmazandó. A beágyazott derivatívák a továbbiakban nem különülnek el a pénzügyi eszközöktől, hanem részei a SPPI követelménynek való megfelelés vizsgálatának.

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

Az IFRS standard szempontjából az ELMŰ Nyrt. esetében elsősorban a vevőkövetelések vizsgálandóak. A jelentős finanszírozási komponens nem tartalmazó vevőkövetelésekre és szerződéses eszközökre a Társaság egyszerűsített értékvesztési modellt alkalmaz.

Az értékvesztés mátrix módszer lényege, hogy adott típusú követelések hitelezési veszteségeivel kapcsolatos múltbeli tapasztalatait használja fel a Társaság, kiigazítva a jövőre vonatkozó várakozásokkal a várható hitelezési veszteségek számszerűsítésére olyan módon, hogy az egyes késedelmekhez különböző leírási kulcsokat rendel, ami lényegében korosítást jelent.

A Társaság a következő csoportok szerint vizsgálta a standard várható hatását:

- egyetemes szolgáltatás,
- versenypiaci fogyasztó,
- villamosenergia értékesítéssel összefüggő másodlagos tevékenységek,
- egyéb, nem villamosenergiával összefüggő követelések.

A Társaság a villamosenergia szolgáltatási tevékenységét 2017. január 1-jén megszüntette, így a módszertan az egyetemes szolgáltatás és versenypiaci fogyasztók esetében nem alkalmazható, hiszen számlázási tevékenység már nincs (csak reklamáció esetén).

Az egyetemes szolgáltatás esetében megvizsgálásra kerültek a piaci viszonyok. A jelenlegi helyzetben a követelések értékesítéséért a könyv szerinti érték 5 %-a körüli érték várható, illetve a Társaság egyidejűleg feltételezte azt, hogy a korrekciók során jelentkező követelések egy része kiegyenlítésre kerül. Ennek a két feltételezésnek a hatására megvizsgálásra került a 2017. december 31-én fennálló értékvesztett/teljes követelés aránya. Megállapításra került, hogy a kintlévő követelések 91 %-ára már értékvesztés került elszámolásra, mely megfelel a várható befolyás mértékének.

A versenypiaci fogyasztók esetében eddig egyedileg került elszámolásra értékvesztés, melyet az IFRS 9 standard bevezetésével, illetve a tevékenység befejezésének következtében csoportossá minősített a Társaság. Mivel számlázás ennél a csoportnál is csak számlahelyesbítésekre korlátozódik, ezért az egyetemes szolgáltatásnál leírt módszert alkalmazva került megállapításra a várható hatás.

A Társaság a felszámolás alá került illetve a peres villamosenergia vevőkövetelésekre a továbbiakban is 100 %-os értékvesztés elszámolását alkalmazza.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseket egyedileg kívánja értékelni a Társaság.

A fentiek alapján megállapításra került, hogy 2018. január 1-jén nincs jelentős különbség az IAS 39 standard szerint elszámolt értékvesztéshez képest.

A Társaság megvizsgálta pénzügyi instrumentumait a besorolás és értékelés szempontjából, és megállapította, hogy az IFRS 9 standard bevezetése nem okoz változást.

IFRS 15, Vevőszereződésekből származó árbevétel elszámolása - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt).

Az új szabvány bevezeti azt az alapvető irányelvet, hogy árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat átadják a vevőnek a megállapodott áron. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani.

Módosítások az **IFRS 15, Vevőszereződésekből származó árbevétel elszámolása** standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 áprilisában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást).

A módosítások nem változtatják meg a standard korábbi alapvetéseit.

Az IFRS 15 standard alkalmazásának bevezetési szakaszában a Társaság megvizsgálta vevői szerződéseit 2018. január 01-re vonatkozóan. A vizsgálat során a Társaság gyakorlati megoldásként az új standardot a szerződések hasonló jellemzőkkel rendelkező portfóliójára alkalmazta.

A Társaság a következő csoportokat alakította ki:

- a, Villamosenergia-értékesítéssel összefüggő szerződések
- b, Decentralizált energiaforrásokkal kapcsolatos szerződések
- c, Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések
- d, Egyéb szolgáltatással összefüggő szerződések

Az ELMŰ Nyrt. minden szerződéscsoportban elvégezte a standard által leírt 5 lépéses modellt. A szerződések azonosítása során nem merült fel olyan tényező, amely befolyásolná az értékelés további lépéseit.

Ezt követően szerződéscsoportonként a következő teljesítési kötelek kerültek azonosításra:

A villamosenergia-értékesítéssel összefüggő szerződések esetében integrált szolgáltatás, illetve zöld energia értékesítés.

A decentralizált energiaforrások és egyéb szolgáltatások értékesítésével összefüggő szerződések esetében a Társaság egyetlen szolgáltatást nyújt a vevő számára.

Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések esetében termékértékesítés és szolgáltatás-nyújtás.

Az ügyleti ár meghatározásánál a Társaság nem azonosított olyan tényezőt, amely további vizsgálat elvégzését tenné szükségessé (pl. változó ellenérték).

Az ügyleti ár teljesítési kötelekhez allokálása nem okozott eltérést a korábbi módszertanhoz képest a több teljesítési kötelemet tartozó szerződések esetében sem, mivel az adott teljesítési kötelekhez tartozó árak és szolgáltatások az önálló eladási árúknak megfelelően kerültek beárazásra a szerződések megkötésekor.

A Társaság nem azonosított olyan szerződéses költségeket, amelyek aktiválása szükséges lenne az IFRS 15 előírásainak megfelelően.

Az 5 lépéses modell utolsó lépéseként a Társaság felülvizsgálta az árbevétel elszámolásának módszertanát is az egyes teljesítési kötelekre vonatkozóan. Nem került azonosításra olyan teljesítési kötelek, amely esetében az elszámolás módja eltérne a korábbi gyakorlattól.

A fent leírt elemzés alapján a Társaság megállapította, hogy a 2018. január 1-től hatályos standard bevezetése az árbevétel elszámolásában nem hoz jelentős változást.

IFRS 16, Lízingek (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt).

Az új szabvány a lízingek megjelenítésére, értékelésére, bemutatására és a kapcsolódó közzétételekre tartalmaz szabályozást. A lízingbe vevő minden lízing esetében az adott eszköz használatára szerez jogot, valamint – amennyiben az ellenérték később kerül kiegyenlítésre – kötelezettsége is keletkezik. Ennek megfelelően az IFRS 16 megszünteti az IAS 17 által megkövetelt operatív és pénzügyi lízingek közötti különbség tételt és egységes modellt ír elő a lízingbe vevő számára. A lízingbe vevő a 12 hónapot

meghaladó valamennyi (nem kis értékű) lízinget meg kell, hogy jelenítsen mint eszközt és kötelezettséget a mérlegben, valamint elkülönítetten kell bemutatnia az eszköz értékcsökkenését és a kötelezettség kamatráfordítását az eredménykimutatásban. A lízingbe adók számviteli elszámolása az IFRS 16 alapján lényegében megegyezik az IAS 17 előírásaival. Ennek megfelelően a lízingbe adó továbbra is megkülönböztet operatív és pénzügyi lízinget és eltérő módon kell elszámolnia azok hatásait. A Társaság jelenleg értékeli az új szabvány hatását a beszámolóra.

A Társaság az 5.1.1. fejezetben mutatja be az IAS 17 szerinti operatív lízingszerződésekből eredő kötelezettségeit. Tekintettel ezek összegére, az IFRS 16 standard alkalmazása mérsékelt hatással lesz az éves beszámolóra.

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

IFRIC 22 – Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók és előleghez kapcsolódó elszámolások (kibocsátva 2016. december 8-án; az IASB által hatályos a 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be az értelmezést).

Az értelmezés választ ad arra, hogyan kerüljön meghatározásra az átváltási árfolyam szempontjából releváns dátum olyan tranzakciók esetében, amelynél a kapcsolódó eszköz, ráfordítás vagy bevétel (vagy annak egy része) kezdeti megjelenítéskor kivezetésre kerül egy külföldi pénznemben rendezett előleghez kapcsolódó nem-monetáris eszközök vagy nem-monetáris kötelezettség. Az IAS 21 hatálya alatt az eszköz, ráfordítás vagy bevétel kezdeti aktiválásakor alkalmazandó átváltási árfolyamot meghatározó teljesítés dátuma egyezni fog a pénzügyileg előre rendezett nem monetáris eszközök vagy nem monetáris kötelezettségek aktiválásának dátumával. Ha ennek rendezése több részletben történt, a vállalkozás köteles az egyes részletek pénzügyi teljesítésének időpontját külön megállapítani. Az IFRIC 22 előírásai csak azon az esetekben alkalmazandóak, amennyiben a vállalkozás nem monetáris eszközei vagy nem monetáris kötelezettségei korábbi pénzügyi teljesítésből adódnak. Az IFRIC 22 nem tartalmaz alkalmazási útmutatást a monetáris és nem monetáris tételek definíciójára vonatkozóan. Az előzetesen fizetett vagy átvett pénzösszeg mind monetáris, mind nem monetáris eszközök és kötelezettségek felvételét is eredményezheti. A társaságoknak kell eldönteni, hogy az egyes tételek monetáris vagy nem monetáris természetűek.

A Társaság jelenleg értékeli az új értelmezés hatását a beszámolóra, ami várhatóan mérsékelt hatással lesz a beszámolóra.

IFRS 14, Szabályozott tevékenységekre képzett elhatárolások (kibocsátva 2014 januárjában, az Európai Bizottság döntése alapján az átmeneti szabvány nem kerül befogadásra)

Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetésű vállalkozása között – Módosítások az **IFRS 10** és **IAS 28** standardokhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2014 szeptemberében és hatályos az IASB által meghatározandó időpontban vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt).

Módosítások az **IFRS 2, Részvényalapú kifizetés standard**hoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. júniusban; hatályos 2018. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

IFRS 9, Pénzügyi Instrumentumok alkalmazása az IFRS 4, Biztosítási szerződések viszonylatában – Módosítások az IFRS 4 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. szeptemberben az EU befogadta a módosítást).

A **2014-2016-os IFRS szabványok** éves fejlesztése (kibocsátva 2016. decemberben; hatályos 2017. január 1-én és azt követően az IFRS 12 standardot érintő változásokra, valamint 2018. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre az IFRS 1 és IAS 28 standardot érintő változások tekintetében. Az EU még nem fogadta be a módosításokat).

Befektetési Ingatlanok átsorolása – Módosítások az **IAS 40** standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016. decemberben; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017 májusában, az EU még nem fogadta be az új standardot)

IFRIC 23 – Bizonytalan adópozíció (kibocsátva 2017 júniusában, az EU még nem fogadta be az új értelmezést)

Egyéb új/módosított standard vagy értelmezés várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Társaság pénzügyi beszámolóira.

2.5. Számviteli alapelvek

2.5.1. Külföldi pénzürtékek átváltása

2.5.1.1. Funkcionális és közzétételi pénznem

A Társaság pénzügyi beszámolója az elsődleges gazdasági környezetnek megfelelő pénznemben, magyar forintban készül, amely a Társaság funkcionális és közzétételi pénzneme is egyben.

2.5.1.2. Tranzakciók és egyenlegek

A külföldi devizában felmerülő tranzakciók az általános forgalmi adó szóló törvény szerinti árfolyamon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre.

A kölcsönökkel és készpénzzel vagy rövid futamidejű könnyen készpénzzé tehető befektetésekkel összefüggő árfolyamnyereség vagy -veszteség az időszaki eredményben a pénzügyi műveletek bevételei vagy a pénzügyi műveletek ráfordításai között szerepel.

Minden egyéb árfolyamnyereség vagy -veszteség az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások vagy bevételek között szerepel.

2.5.2. Ingatlanok, gépek és berendezések

Ingatlanok, gépek és berendezések között a mérlegben azokat a rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett anyagi eszközöket (földterület, telek, épület, egyéb építmény, műszaki berendezés,

gép, jármű, üzemi és üzleti felszerelés, egyéb berendezés) kell kimutatni, amelyek tartósan – közvetlenül vagy közvetett módon – szolgálják a Társaság tevékenységét, illetve itt kell kimutatni a beruházásokat is.

2.5.2.1. Bekerülési érték

Az eszköz bekerülési (beszerzési, előállítási) értéke az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig felmerült, az eszközhöz egyedileg hozzákapcsolható tételek együttes összege. A bekerülési (beszerzési) érték az engedményekkel csökkentett, felárakkal növelt vételárat, továbbá az eszköz beszerzésével, üzembe helyezésével, raktárba történt beszállításával kapcsolatban felmerült szállítási és rakodási, alapozási, szerelési, üzembe helyezési, közvetítői tevékenység ellenértékét, díjait, a bizományosi díjat, a beszerzéshez kapcsolódó adókat és adójellegű tételeket és a vámterheket, valamint a kapcsolódó hitelfelvételi költségeket foglalja magában. Később felmerült költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékében figyelembe vételre, illetve külön eszközként nyilvántartásba, ha valószínű, hogy az adott tétel jövőbeni gazdasági előnyöket biztosít a Társaság számára, és a tétel költsége megbízható módon megállapítható.

Az összes egyéb javítási és karbantartási költség a felmerülés időpontjában ráfordításként kerül elszámolásra az időszaki eredményben.

2.5.2.2. Bekerülést követő értékelés

A Társaság az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése során a bekerülési érték modellt alkalmazza.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése a mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik. Az eszközök maradványértéke és hasznos élettartama minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálat alá és szükség esetén módosításra kerül.

A Társaság az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenési leírásánál – hasznos élettartam meghatározásával – a lineáris elszámolási módszert alkalmazza, az egyes eszközkategóriák alábbi becsült hasznos élettartama alapján:

Épületek (hosszú élettartam) (*)	50 év
Épületek (közepes élettartam) (*)	33,3 év
Épületek (rövid élettartam) (*)	16,7 év
Egyéb építmények (közvilágítási aktív elemek)	12,5 év
Egyéb építmények (üzemen belüli saját köz- és térvilágítási berendezés)	25 év
Egyéb építmények (terek, udvarok, utak kiképzése, burkolása)	16,7 év
Egyéb építmények (parkok, sportpályák, pihenő területek kiképzése)	50 év
Gépek, berendezések, felszerelések	1-10 év
Informatikai technikai eszközök	3 év
Járművek	5 év

(*) Élettartam:

Hosszú élettartam: beton és vasbeton, égetett téglá, kő és acélszerkezetű épületek, irodai épületek

Közepes élettartam: könnyűacél és egyéb fémszerkezet, bauxit beton salakblokk szerkezet pl. raktár épületek vagy garázsok

Rövid élettartam: deszkaszerkezet (faházak)

Az épületek, egyéb építmények az 5.1.1. fejezetben található mozgástáblában az ingatlanok oszlopában, az informatikai technikai eszközök az egyéb berendezések, felszerelések, járművek oszlopában szerepelnek. A gépek, berendezések, felszerelések és járművek a tevékenységüktől függően megtalálhatók mind a műszaki, mind az egyéb berendezések, gépek, felszerelések és járművek oszlopában.

Egy eszköz értékcsökkenése akkor kezdődik, amikor az eszköz használatra készen áll, azon a helyszínen és helyzetben van, amelyben a menedzsment által kívánt módon működtetni lehet. Az eszközök értékcsökkenése a következő két időpont közül a korábbi bekövetkezése esetén fejeződik be: ha az eszköz értékesítési célú eszközök közé átsorolásra vagy kivezetésre kerül.

A jelentősebb felújítások értéke az érintett eszközök fennmaradó hasznos élettartama alatt vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig tartó időszak alatt kerül elszámolásra, attól függően, hogy a kettő közül melyik a rövidebb időtáv.

A Társaság a beruházásokra és a földterületekre nem számol el értékcsökkenést.

Abban az esetben, ha egy eszköz könyv szerinti értéke magasabb, mint a megtérülő értéke, az eszköz értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értéknek megfelelő összegre.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítése során a könyv szerinti értékhez viszonyítva különbség keletkezhet. Az ebből eredő nettó nyereséget vagy nettó veszteséget egyéb üzemi bevételként, illetve egyéb üzemi ráfordításként kell elszámolni.

2.5.3. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanokra az IAS 40 „Befektetési célú ingatlan” standard speciális számviteli szabályai vonatkoznak.

A befektetési célú ingatlanok - az IAS 40 értelmében - olyan telkek és/vagy épület(rész)ek amelyeket bérbeadási és/vagy tőkenövekedés céljából tartanak (a tulajdonos vagy - pénzügyi lízing esetén - a lízingbevevő) ahelyett, hogy azt a szokásos üzletmenet keretében használnák, vagy rövidtávon értékesítenének.

Bérleti bevételek származhatnak lakások bérbeadásából, földbérletből vagy lízingszerződésekből.

Nem tartoznak a befektetési célú ingatlanok körébe az alábbi ingatlanok:

- saját munkavállalók számára bérbe adott ingatlanok,
- a saját használatú ingatlan, pl. a működés céljára szolgáló épület vagy készleten tartott telek, vagy
- amelyek harmadik felek megbízásából fejlesztés alatt állnak vagy beruházás folyik rajtuk (akkor sem, ha a bérbe kívánják majd adni, vagy az értéknövekedés céljára szolgálnak). Az ilyen ingatlanokra az IAS 16 szabvány vonatkozik mindaddig, amíg az építés be nem fejeződik.

A saját használatú ingatlan olyan ingatlan, amelyet (a tulajdonos vagy – pénzügyi lízing esetén – a lízingbevevő) áruk vagy szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználásra vagy igazgatási célokra tartanak. (IAS 40.5)

Társaság az üzemen (használaton) kívüli épületeit nem sorolja a befektetési célú ingatlanok közé, mivel azokat nem tőkenövekedés vagy bérbeadás céljából tartja, hanem értékesítési szándékkal. Amennyiben teljesülnek az IFRS 5 standard által meghatározott kritériumok, ezen ingatlanok az értékesítési célra tartott befektetett eszközök közé kerülnek besorolásra, amennyiben nem teljesülnek a kritériumok, az Ingatlanok, gépek, berendezések mérlegsoron kerülnek megjelenítésre az IAS 16 standard előírásaival összhangban.

Az IAS 40 standardban említett „jelentéktelen (elhanyagolható) rész” értékhatárát a Társaság 5% alatti értékben határozta meg. Az 5%-ot meghaladó saját használat esetében a Számviteli osztály vezetője és az Ingatlangazdálkodási osztály vezetője együttesen határozzák meg, hogy az adott esetben fennálló saját használat elhanyagolhatónak minősül-e vagy sem.

IAS 40.20 alapján a befektetési célú ingatlant kezdetben annak bekerülési értékén kell értékelni.

A Társaság a befektetési célú ingatlanjait a kezdeti megjelenítés után bekerülési érték-modell alapján értékeli és ezt a politikát alkalmazza valamennyi befektetési célú ingatlanára.

A kezdeti megjelenítést követően a bekerülési érték-modell alkalmazását választó gazdálkodó egységnek az összes befektetési célú ingatlanját az IAS 16 standard ezen modellre vonatkozó előírásai alapján kell értékelnie. (IAS 40.56)

A befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke és hasznos élettartama megegyezik a 2.5.2. fejezetben leírtakkal.

2.5.4. Immateriális javak

Az immateriális javak között a mérlegben a fizikai megjelenés nélküli nem-monetáris eszközöket (vagyon értékű jogokat, szellemi termékeket) kell kimutatni.

Az immateriális javak nyilvántartása a mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszairásával növelt – bekerülési értéken történik.

A Társaság számviteli politikájának megfelelően az immateriális javak értékelése nulla maradványérték figyelembe vételével történik. Az immateriális javak hasznos élettartama 3-5 év, amely a szerződések alapján egyedileg kerül meghatározásra. Minden egyes mérlegfordulónapon a Társaság felülvizsgálja, és szükség esetén módosítja a hasznos élettartamot.

a) Vagyon értékű jogok

A vagyon értékű jogok bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A meghatározott élettartam alapján kiszámított értékcsökkenési leírással csökkentett értékben szerepelnek a nyilvántartásban.

b) Szellemi termékek

A vásárolt számítógépes szoftverek és licencek a felmerült beszerzési és telepítési költségek alapján kerülnek aktiválására. A bekerülési érték az eszköz hasznos élettartama során kerül leírásra.

2.5.5. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése

Azon immateriális javaknál, ahol a beszerzés időpontjában a hasznos élettartam nem határozható meg, az értékvesztés vizsgálata évente történik.

Az értékcsökkenésre kerülő eszközök esetében az értékvesztés vizsgálatára és elszámolására akkor kerül sor, amikor a körülmények változásai, illetve bizonyos események arra utalnak, hogy az eszköz könyv szerinti értéke esetlegesen nem realizálható.

Értékvesztésként az az összeg kerül elszámolásra, amennyivel az eszköz könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értéket. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb.

Az értékvesztés megbecslése szempontjából az eszközöket azon a legalacsonyabb szinten csoportosítjuk, amelyen külön azonosítható pénz beáramlások léteznek (pénzgeneráló egységnek minősülnek). A Társaság a legkisebb pénzgeneráló egységnek az IFRS 8 alapján meghatározott összevonás előtti működési szegmenset tekinti.

A Társaság minden mérlegfordulónapon felméri, hogy van-e bármilyen jelzés arra, hogy a korábbi években egy eszközre elszámolt értékvesztés miatti veszteség már nem áll fenn, vagy csökkent. Ha létezik bármilyen jelzés, a Társaság felbecsüli az eszköz megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteség visszaírása legfeljebb az elszámolt értékvesztés összegéig történhet, az ezen időszakban elszámolandó terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével.

2.6. Részesedések

A Társaság a gazdálkodó egységekben meglévő, befektetési céllal tartott eszközeit részesedésként mutatja ki, és az IAS 27.10 alapján bekerülési értéken értékeli.

A bekerülési érték az eszközért fizetett vételár (devizás tranzakció esetén a Társaság funkcionális pénznemére átszámított érték). Mivel a részesedések „nem monetáris” tételek, így a bekerülést követően a devizaárfolyam változás hatására nem szabad az egyenlegüket átértékelni.

A részesedések három csoportját különböztetjük meg:

- leányvállalati részesedések,
- közös vezetésű vállalkozásokban meglévő részesedések,
- részesedés társult vállalkozásokban.

A Társaság évente felülvizsgálja a részesedéseit, és ha szükséges értékvesztést számol el az IAS 36 alapján.

Értékvesztésként az az összeg kerül elszámolásra, amennyivel az eszköz könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értéket. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb.

2.7. Pénzügyi eszközök

2.7.1. Pénzügyi eszközök kategorizálása

A Társaság a pénzügyi eszközök között a következő kategóriákat különbözteti meg:

- a) az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök,
- b) adott kölcsönök,
- c) vevői és egyéb követelések,
- d) értékesíthető pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök az alapján kerülnek besorolásra, hogy milyen célból történt az eszköz vásárlása. A pénzügyi eszközök besorolását a Társaság határozza meg a mérlegbe történő felvételkor, majd ezt minden fordulónapon felülvizsgálja.

- a) Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök

Ebbe a kategóriába két alkategória tartozik:

- a kereskedési célú pénzügyi eszközök, valamint
- pénzügyi eszközök, melyeket kezdeti megjelenítéskor az eredménnyel szemben valós értéken értékeltnek jelöl meg a Társaság.

A Társaság azokat a pénzügyi eszközöket sorolja a kereskedési célú pénzügyi eszközök kategóriába, amelyeket elsősorban rövidtávon történő értékesítés céljából vásárolt, vagy amelyeket így minősített.

A származékos ügyletek szintén ebbe a kategóriába tartoznak. A származékos (derivatív) ügyletek olyan pénzügyi instrumentumok, melyeknek értéke egy mögöttes tényező értékének változása miatt változik (kamatláb, árfolyam, index). Ezek az ügyletek nem vagy csak csekély kezdeti befektetést igényelnek, elszámolásuk, pénzügyi rendezésük egy későbbi időpontban történik meg. A származékos ügyletek kereskedési céllal tartott eszközök, hacsak nem teljesítik a fedezeti elszámolás kritériumait, mert akkor fedezeti ügyletnek minősülnek.

A derivatív pénzügyi eszközök kezdetben és a későbbiek folyamán is valós értéken kerülnek kimutatásra. A pénzügyi derivatívák valós értékének változását a számviteli politika szerint a Társaság az egyéb üzemi bevétel/ráfordítás terhére számolja el.

b) Adott kölcsönök

A kölcsönök olyan pénzügyi eszközök, amelyek meghatározott vagy meghatározható visszafizetésekkel rendelkeznek, és amelyeket semmilyen aktív piacon nem jegyeznek. Kimutatásuk a forgóeszközök között történik, kivéve a mérleg fordulónapja után 12 hónapnál hosszabb lejáratúakat, amelyek a befektetett eszközök között kerülnek besorolásra.

c) Vevői és egyéb követelések

Amelyek akkor keletkeznek, amikor a Társaság közvetlenül pénzt, árut vagy szolgáltatást ad, illetve nyújt egy vevőnek, de nem célja a követeléssel kereskedni. Kimutatásuk a forgóeszközök között történik, kivéve a mérleg fordulónapja után 12 hónapnál hosszabb lejáratúakat, amelyek a befektetett eszközök között kerülnek besorolásra.

d) Értékesíthető pénzügyi eszközök

A kategóriába kerül besorolásra minden olyan pénzügyi eszköz, amely beszerzéskor nem lett a másik három kategóriába sorolva.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Társaság eredetileg ebbe a kategóriába sorolt, vagy amelyeket nem sorolt semmilyen más kategóriába.

Kimutatásuk a befektetett eszközök között történik, kivéve azokat, amelyeket a Társaság a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon belül értékesíteni szándékozik.

Mérlegben történő megjelenítés és értékelés

A pénzügyi eszköz-vásárlások és -értékesítések szerződéskötéskor kerülnek elszámolásra, amely az az időpont, amikor a Társaság az eszköz vételére vagy eladására kötelezettséget vállal. A pénzügyi eszközök bekerülési értéke a tranzakciós költségekkel növelt valós érték. Ez minden olyan pénzügyi eszközre érvényes, amelyek elszámolása nem az eredményen keresztül, valós értéken történik. A pénzügyi eszközök attól az időponttól kerülnek kivezetésre, amikor a pénzügyi eszközből származó cash flow-ra való jog megszűnik, vagy átruházásra kerül, és a Társaság lényegében a tulajdonlással kapcsolatos minden jogról és haszonról lemondott.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök és az eredményen keresztül valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök nyilvántartása valós értéken történik. A kölcsönök és követelések nyilvántartása az amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamat módszer alkalmazásával. Az eredményen keresztül valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök kategórián belül a valós érték változásából származó nem realizált nyereségek és veszteségek az időszaki eredményben kerülnek elszámolásra a felmerülésük időszakában. Az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt tőkeinstrumentumok valós értékének változásából származó nem realizált nyereségek és veszteségek elszámolása az egyéb átfogó jövedelemben történik.

Ha az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt értékpapírok eladásra kerülnek, vagy értékvesztés következik be, a halmozott valósérték-módosítások az időszaki eredményben, a pénzügyi műveletek eredményében kerülnek elszámolásra. Az értékesíthető pénzügyi eszközök utáni kamatok a pénzügyi műveletek bevételei soron kerülnek kimutatásra. A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek nettósításra és a mérlegben nettó összegként kimutatásra, ha a megjelenített összegek nettó elszámolása jogilag megengedett és a Társaság az összegeket nettó módon kívánja rendezni, vagy egyidejűleg kívánja az eszközt realizálni és a kötelezettséget rendezni.

2.7.2. Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében

A Társaság minden egyes mérlegfordulónapon értékeli, hogy van-e objektív bizonyíték valamely pénzügyi eszköz, illetve eszközcsoport értékvesztésére.

A vevőkkel szembeni követelések értékvesztése abban az esetben kerül lekönnyelésre, ha objektív bizonyíték van arra, hogy a Társaság nem lesz képes realizálni a teljes esedékes összeget a követelésekre vonatkozó eredeti feltételeknek megfelelően. A leírás összege az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeni pénzbevétel tényleges kamatlábbal diszkontált jelenértéke közötti különbséggel egyenlő. Az értékvesztés a múltbeli tapasztalatok alapján kerül kiszámításra, és ezzel csökken a követelés könyv szerinti értéke. Az értékvesztés összege az időszaki eredményben kerül elszámolásra az egyéb üzemi ráfordítások között.

A Társaság a számviteli politika alapján a vevők értékvesztésének elszámolását vevőcsoportonként (egyéb vevők, villamosenergia-vevők, valamint jogi útra terelt peres vevői kör) bontja.

A Társaság a villamosenergia-vevőkön belül, az üzleti fogyasztói körre egyedi minősítést alkalmaz, a további fogyasztói körök esetén pedig csoportos minősítés alapján számol értékvesztést.

A Társaság minden mérlegfordulónapon felméri, hogy van-e bármilyen jelzés arra, hogy a korábbi években egy eszközre elszámolt értékvesztés miatti veszteség már nem áll fenn, vagy csökkent. Ha létezik bármilyen jelzés, a Társaság felbecsüli az eszköz megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteség visszairása legfeljebb az eszköz eredeti értékéig történhet, amely az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások értékét csökkenti.

2.8. Készletek

A készletek olyan eszközök, amelyeket a Társaság

- a szokásos üzleti tevékenység keretében történő értékesítési céllal szerzett be,
- amelyeket az értékesítendő termékek előállításához vagy a szolgáltatások nyújtása során fognak felhasználni (anyagok).

A készleteket a beszerzési költség (bekerülési érték) és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikot kell értékelni. A nettó realizálható érték a szokásos üzleti körülmények alapján becsült értékesítési ár, levonva abból az értékesítéshez kapcsolódó közvetlen költségeket. A beszerzési költség a súlyozott átlagár módszer alapján kerül megállapításra.

2.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a készpénzt és a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénzeszközök amortizált bekerülési költségen kerülnek értékelésre. A pénzeszközök további részletezését a 5.2.5. fejezet mutatja be.

2.10. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

Az IFRS 5 standard alapján azon eszközök minősíthetők értékesítésre tartott eszköznek, amelyek könyv szerinti értékének megtérülése inkább várható azok értékesítése folytán, mint a további használat során, emellett bizonyítani kell, hogy az eszközök értékesítése nagyon valószínű és értékesítésre kész állapotban vannak.

Az értékesítés valószínűségét az alábbi kritériumok (együttes teljesülés esetén) határozzák meg:

- a megfelelő szintű döntéshozók elkötelezettek az értékesítés terve mellett,
- az eszközök vagy elidegenítési csoport vevőjét aktív program mellett keresik,
- az eszköz értékéhez képest racionális eladási árat állapít meg a gazdálkodó,
- a tranzakció a minősítéstől számított egy éven belül lezárásra kerülhet.

Az egy éven belül történő értékesítés lezárását az eszköz értékesítési céllal tartottnak minősítésétől kell számolni.

2.11. Saját tőke

A Társaság alaptőkéje (törzstőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A Társaság visszavásárolt saját részvényt nem rendelkezik.

2.12. Kapott kölcsönök

A kölcsönök a mérlegbe történő bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, csökkentve az ügyletek felmerült tranzakciós költségével. A felvett kölcsönök a későbbiekben amortizált bekerülési értéken szerepelnek a mérlegben, a kapott összeg (tranzakciós költségek nélkül) és a visszafizetendő

összeg közötti esetleges eltérések az időszaki eredményben kerülnek elszámolásra a kölcsön időtartama alatt, az effektív kamat módszer alapján. A felvett kölcsönök a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelnek a mérlegben, kivéve akkor, ha a Társaságnak feltétel nélküli joga van arra, hogy a kötelezettség kiegyenlítését a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon túlra halassza el.

2.13. Céltartalékok és függő kötelezettségek

A személyi jellegű ráfordításokra, jövőbeni kötelezettségekre (pl. garanciális szolgáltatás, kötbér), peres ügyekből származó jogi kötelezettségekre vonatkozó céltartalékok akkor kerülnek képzésre, ha

- a Társaságnak múltbeli események nyomán jogi vagy hallgatóságos kötelezettsége van,
- inkább valószínű, mint nem, hogy források elvonására lesz szükség a kötelezettség rendezéséhez,
- az összeg megbízhatóan megbecsülhető.

A személyi jellegű céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben a személyi jellegű ráfordítások között kerül elszámolásra. (Lásd további információt az 5.5.2. fejezetben.)

A Társaság az 5 millió Ft-os összeghatár alatti, peres ügyekkel kapcsolatos kötelezettségekre csoportos céltartalék képzést alkalmaz. Alapját a Társaság ellen irányuló kötelezettségek összesített értéke képezi. Az 5 Mft feletti peres ügyekkel kapcsolatos kötelezettségekre a Társaság egyedi (ügyiratonkénti) elbírálással képez céltartalékot.

Az egyéb céltartalékok képzése és felhasználása – jellegüktől függően - az időszaki eredményben, a nettó árbevétel, személyi jellegű vagy az egyéb üzemi ráfordítások között kerül elszámolásra.

A céltartalékok a mérleg fordulónapján meglévő kötelezettségek teljesítéséhez szükséges kiadások vezetés által becsült összegének jelenértékén vannak értékelve. A jelenérték meghatározásához használt (adó előtti) diszkontláb figyelembe veszi a pénz időértékére vonatkozó aktuális piaci becsléseket és a kötelezettséghez kapcsolódó kockázatokat. Több hasonló kötelezettség esetén a rendezéshez szükséges forráselvonás valószínűsége az azonos csoportba sorolt kötelezettségek egésze alapján kerül megállapításra.

2.14. Szállítói kötelezettségek

A szállítói kötelezettségek a szokásos üzletmenet során a szállítóktól kapott árukért és szolgáltatásokért fizetendő összegeket foglalják magukban. A szállítói kötelezettségek a rövid lejáratú kötelezettségek közé kerülnek besorolásra, ha teljesítésük egy éven belül (vagy a szokásos működési cikluson belül, ha az hosszabb) esedékes. Egyéb esetben ezek az összegek a hosszú lejáratú kötelezettségek között kerülnek bemutatásra.

A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerrel meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

2.15. Munkavállalói juttatások

A munkavállalói juttatások közé tartoznak:

- a bérek, fizetések és a kapcsolódó társadalombiztosítási járulékok, nyugdíj, végkielégítés
- a rövid távú fizetett távollétek (szabadság, betegszabadság), amikor a távollétek várhatóan a munkavállaló által nyújtott munka időszakának végét követő 12 hónapon belül megvalósulnak,
- nyereségrészesedések és jutalmak (bónuszok), amennyiben 12 hónapon belül fizetendők a munka időszakát követően
- nem pénzben nyújtott juttatások a meglévő munkavállalók részére

A munkavállalói juttatás keretében nyújtott támogatások az alábbi formákban valósulnak meg:

- kedvezményes alkalmazotti tarifa
- dolgozóknak adott kölcsön

A dolgozói és menedzser-kölcsönöket bekerüléskor valós értéken kell a könyvekbe felvenni, majd a további értékelések során az effektív kamatláb módszerével amortizált bekerülési értéken kell nyilvántartani.

2.16. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó

A Társaság a nyereségadók között mutatja ki a társasági adót, a Robin Hood adót, a helyi iparűzési adót és az innovációs járulékot, kiegészítve a tárgyévi halasztott adó-változással.

A helyi iparűzési adó és az innovációs járulék alapja is egyfajta nettó eredmény, az árbevétel csökkentve a törvény által elszámolható költségekkel.

Halasztott adó az eszközök és források adóalapként figyelembe vett és az éves beszámolóban nyilvántartott értékei közötti átmeneti eltérésekre vonatkozóan kerül elszámolásra, az úgynevezett kötelezettség módszer alapján. Nem kerül elszámolásra halasztott adó abban az esetben, ha az egy olyan eszköz vagy forrás kezdeti elszámolásához kapcsolódik – kivéve az üzleti kombináció esetében –, amely az adott tranzakció idején sem a számviteli, sem az adóköteles eredményre nincs hatással. A halasztott adó mértéke a mérleg fordulónapjáig törvénybe iktatott és a kapcsolódó halasztott adókövetelés realizálásakor, illetve a halasztott adókötelezettség rendezésekor várhatóan érvényes adókulcsok (és törvények) alapján kerül megállapításra.

A halasztott adókövetelések olyan összegben kerülnek elszámolásra, amilyen mértékben valószínű, hogy jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben az átmeneti eltérések felhasználhatóvá válnak.

A halasztott adókövetelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és az adott adóhatóság az adónemek egymás közötti rendezésére átjárhatóságot biztosít, és a Társaság él is ezzel a lehetőséggel. A nyereségadó és az adóváltozások hatása az 5.5.4. és a 6.8. fejezetben kerül bemutatásra.

2.17. Bevételek elszámolása

Bevételek csoportosítása:

- Árbevétel
- Egyéb bevételek

Az értékesítés árbevételét - a főtevékenység részeként - az értékesített termék vagy szolgáltatás kapott ellenértékének valós értékén kell elszámolni, és nem tartalmazhatja a kapcsolódó az általános forgalmi adó és egyéb, az értékesítéshez kapcsolódó adókat, kedvezményeket és az adott engedményeket.

Halasztott fizetés esetén, jelenértéken kell elszámolni. A bevétel elszámolásának feltétele a vevő által elfogadott, elismert termékértékesítéshez, szolgáltatás teljesítéséhez kapcsolódik.

Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás értékesítés árbevétele sora az energiaadóval csökkentett értéket tartalmazza.

Az árbevétel jelentős részét a következő, rendszeresen jelentkező árbevételek alkotják:

- A tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások (például: stratégiai, támogatói tevékenységek) értékesítéséből származó árbevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a szolgáltatások teljesülnek.
- Megújuló energiaszolgáltatásokból származó bevételek, abban az időszakban kerülnek elszámolásra, amikor a szolgáltatások teljesülnek.
- Az anyag- és áruértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a Társaság átadja az anyagokat és árukat a vevőnek, a vevő elfogadta a termékeket, és az áruhoz kapcsolódó követelés behajthatósága kellő módon biztosított. 2017. január 1-jén a Társaság értékesítette hálózati engedélyes kapcsolt vállalkozásának a hálózat kivitelezéséhez, karbantartásához szükséges raktári anyagokat.

Villamosenergia-értékesítés árbevétele

2017. január 1-jén a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét átruházta kapcsolt vállalatára. Az ELMŰ Nyrt. villamosenergia-kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódó engedélye 2017. december 31-jén lejárt.

A beszámolási időszakban elszámolt villamos energia értékesítés árbevétele a megszűnt tevékenységek átfogó eredményében került kimutatásra.

2.18. Lízing elszámolások

Amikor a Társaság a lízingbeadó:

Azon eszközök lízingbe adásának esetében, amikor a Társaság lényegében a tulajdonjoghoz kapcsolódó minden előnyt és kockázatot átad, az ügylet, értékesítési bevételként és pénzügyi lízing követelésként kerül kimutatásra. A bevétel megegyezik a jövőbeli minimum lízingdíjak jelenértékének és egy nem garantált maradványértéknek az összegével. Az értékesített eszköz bekerülési értéke a lízing kezdetekor

kerül kivezetésre. Ha a Társaság a lízingbe adott eszköz működtetésében az átadást követően is részt vesz, akkor a nyereség elhatárolásra kerül és a lízing időszaka alatt kerül figyelembe vételre.

Az operatív lízing keretében bérbe adott ingatlanok a befektetési célú ingatlanok között szerepelnek a mérlegben. Az ilyen eszközökre értékcsökkenés kerül elszámolásra hasznos élettartamuk során, a Társaság tulajdonában lévő, hasonló ingatlanoknál alkalmazott módszereknek megfelelően. A bérleti bevétel (a bérlőknek adott esetleges ösztönzők figyelembe vételét – levonását – követően) lineáris alapon kerül elszámolásra az időszaki eredményben a haszonbérlet időtartama alatt.

A Társaság a szerződések megkötésekor megvizsgálja, hogy az adott szerződés beágyazott lízinget tartalmaz-e. Amennyiben tartalmaz, abban az esetben a lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politika alkalmazásával kerül elszámolásra. A lízingforgalommal kapcsolatos részletes információk az 5.1. fejezetben kerülnek bemutatásra.

Amikor a Társaság a lízingbe vevő:

A Társaságnak nincsenek jelentős tranzakciói ebből a gazdasági eseményből.

2.19. Osztalék

a) Fizetett osztalék:

A Társaság részvénytulajdonosai részére kifizetendő osztalék kötelezettségként szerepel az éves beszámolóban, abban az időszakban, amikor az osztalékot a Társaság közgyűlése jóváhagyta.

b) Kapott osztalék:

A Társaság a részesedései után kapott osztalékot, a számviteli politika választás alapján, az éves beszámolóban az egyéb üzemi bevétel soron jeleníti meg.

2.20. Egy részvényre jutó nyereség

A törzsrészvényre jutó eredmény meghatározása (EPS mutató) az anyavállalati törzsrészvény tulajdonosokra jutó nettó eredmény és a forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számának

hányadosaként kerül meghatározásra. Az alap és a hígított mutató értéke minden bemutatott időszak tekintetében megegyezik egymással, ezért a Társaság egy soron mutatja ki az EPS mutató értékét.

2.21. Szegmensek szerinti jelentés

IFRS 8 standard alapján amennyiben a pénzügyi beszámoló egyaránt tartalmazza az ezen IFRS hatálya alá tartozó anyavállalat konszolidált pénzügyi kimutatásait, valamint az anyavállalat különálló pénzügyi kimutatásait, a szegmensinformáció kizárólag a konszolidált pénzügyi kimutatásokban megkövetelt.

A Társaság anyavállalatnak minősül az ELMŰ Csoportban, ezért konszolidált beszámolót készít, mely tartalmazza a szegmens információkat.

3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT

3.1. Pénzügyi kockázati faktorok

A Társaság tevékenységei különböző pénzügyi kockázatokat vetnek fel. A kockázatkezelési feladatokat a Kockázatkezelési Bizottság látja el, melynek hatásköre jelenleg a piaci és a hitelezési kockázatok kezelésére korlátozódik. Az Igazgatóság szabályzatokat ír elő az átfogó kockázatkezelésre vonatkozóan, továbbá írásban rögzíti az egyes területekre, például a hitelezési és piaci kockázatra vonatkozóan, a vállalati irányelveket.

A Társaság átfogó kockázatkezelési politikája a pénzügyi teljesítményt befolyásoló, potenciális negatív hatások minimalizálására irányul.

a) Piaci kockázat

Devizaárfolyam-kockázat

A Társaságnak árfolyamkockázata elsősorban ahhoz kapcsolódóan merül fel, hogy az ELMŰ Nyrt. devizás partnerekkel is bonyolít ügyleteket.

A Kockázatkezelési Bizottság felelős az eurós nettó pozíciók rendszeres ellenőrzéséért, jelentési kötelezettsége van a Vezetés és az Igazgatóság felé, és – szükség esetén – megfelelő fedezeti stratégiákat ajánl.

Az Igazgatóság kockázatkezelési politikája az euró esetében az elkövetkező 12 hónap során várható tranzakciók 100 %-ára vonatkozóan írja elő, olyan származékos pénzügyi instrumentumok (határidős ügyletek) használatát, melyekkel az árfolyamkockázat közgazdasági értelemben fedezhető. Ezek az ügyletek számviteli szempontból azonban nem teljesítik a fedezeti elszámolás követelményeit.

A Társaság devizás pénzügyi instrumentumainak mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke a következőképpen alakult:

	MFt		
Devizás pénzügyi eszközök	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Vevői követelések	42	1 107	1 329
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	75	-	505
Összesen	117	1 107	1 834

	MFt		
Devizás pénzügyi kötelezettségek	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Szállítói kötelezettségek	47	194	1 324
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	206	-
Összesen	47	400	1 324

Egyéb árkockázat

2017. december 31-én a Társaság nem rendelkezett jelentős befektetésekkel, amelyekre hatással lennének olyan kockázati változók, mint a tőzsdei árfolyamok vagy más mutatószámok.

Kamatlábckockázat

Az eszköz oldalon adott kölcsönök kamatkockázat mértéke alacsony, mert a kamat mértéke a piaci változások hatására változó. A Társaság részben változó kamatlábak melletti hitelfinanszírozású, így ki van téve a kamatlábak változásából adódó kedvezőtlen hatásnak. A Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen felülvizsgálja a külső kölcsönök kamatszintjét.

b) Hitelezési kockázat

A Társaság jelentős mértékű hitelezési kockázatnak van kitéve. Irányelvek biztosítják, hogy lehetőleg csak olyan felekkel lépjen üzleti kapcsolatba (vásárlás és értékesítés), akiknek megfelelő hitelminősítése van. Bevezetésre kerültek olyan előírások, melyek korlátozzák annak a hitelnek az összegét, amely a vezetőség – Kockázatkezelési Bizottság ülésén meghozott - jóváhagyása nélkül adható bármely partnernek, ezt a határt az üzleti partner mérete és hitelbesorolása együttesen határozza meg. Ha ezt a limitet túllépik, az üzlet csak bankgarancia vagy más – megfelelő biztosítékot nyújtó – fedezet mellett valósulhat meg.

A hitelezési kockázat vonatkozásában a Társaság maximális kitétsége eszközcsoportonként a következőképpen alakult:

MFT				
Maximális hitelezési kockázati kitétség eszközcsoportonként	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök		2	7	41
Adott kölcsönök	5.1.5.	2	3	5
Vevői és egyéb követelések		-	4	36
Forgóeszközök		3 506	17 509	19 382
Vevői és egyéb követelések		3 418	17 495	18 136
Vevői követelések	5.2.3.	952	7 685	14 654
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	5.2.3.1.	377	9 018	2 377
Derivatív követelések	5.2.3.4.	-	27	270
Egyéb követelések	5.2.3.3.	2 089	765	835
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek		88	14	1 246
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	5.2.5.	84	12	1 218
Egyéb pénzeszközök		4	2	28
Értékesítési céllal tartott eszközök	5.2.6.	-	17	110
Összesen		3 508	17 533	19 533

c) Likviditási kockázat

Az óvatos likviditási kockázati menedzsment keretei között megfelelő pénzeszköz-állománnyal és hitellehetőségek által garantált finanszírozással kell rendelkezni, és képesnek kell lenni a piaci pozíciók lezárására.

A Társaság számlavezető bankjaival rendszeres a kapcsolattartás, a szerződésekben meghatározott pénznemekre vonatkozó, megfelelő hitellehetőség folyamatos biztosítása érdekében.

A rövid lejáratú kötelezettségek összege meghaladja a forgóeszközök összegét, mely azt mutatja, hogy a Társaság az operatív működésből származó pénzeszköz-állománnyal és forgóeszköz-hitelekkel finanszírozza tevékenységét.

A Társasággal kapcsolatban álló bankok minősítését lásd az 5.2.5 Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek című fejezetben.

3.2. Tőkekockázat-kezelés

A Társaság saját tőkéjét a jegyzett tőke, a felhalmozott eredmény, az egyéb átfogó jövedelem értéke alkotja. A Társaság alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Társaság eredménytartalékának és időszaki eredményének összege képezi.

A Társaság tőkeszerkezetét (saját tőke-idegen tőke arány) az alábbi táblázat mutatja:

	MFt		
Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Hosszú lejáratú kötelezettségek	89	83	219
Rövid lejáratú kötelezettségek	72 991	81 339	75 467
Pénzeszközök	- 88	- 14	- 1 246
Kötelezettségek (nettó adósság)	72 992	81 408	74 440
Saját tőke	205 961	197 489	200 066

Tőkeáttételi arány (eladósodottság)	35%	41%	37%
--	------------	------------	------------

A tőkeszerkezet kezelése során a Társaság célja, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, hogy a részvényesek, és más érdekeltek számára hasznot biztosítson, valamint, hogy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőke költségének csökkentése érdekében.

A fentiekben leírtak érdekében a Társaság a cash pool elszámolási rendszeren keresztül optimalizálja finanszírozási igényeit. A finanszírozáshoz szükséges limitértékeket az ELMŰ Nyrt. állapítja meg a Társaságcsoport üzleti tervét figyelembe véve. A finanszírozási limitek, a saját tőke arányait figyelembe véve, biztosítják a megfelelő szintű idegentőke-ellátottságot. A pénzforgalmi adatok napi/heti/havi rendszeres figyelése, az aktuális tényadatokból levezetett gördülő likviditási prognózisok megfelelő kontrollt adnak a finanszírozási limitek betartásához. A gördülő prognózisokból levezetett nettó pénzügyi vagyon értékeit negyedévente hozzáigazítják a tény és éves prognózis adatokhoz is, ezáltal biztosítva az adatok széles körű konzisztenciáját.

A Társaság megfelel a jogszabályokban előírt követelményeknek.

3.3. Valós érték becslések

Az IFRS 13 meghatározása szerint a valós érték az az ár, amelyet piaci szereplők közötti szokásos tranzakció során egy eszközért kapnának, vagy egy kötelezettség átruházásáért fizetnének az értékelés időpontjában.

A valós érték elemzése a hierarchia szintek által valósul meg, amelyek a következők:

Az 1. szintű inputok olyan jegyzett (nem módosított) árak azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain, amelyekhez a gazdálkodó egység az értékelés időpontjában hozzáférhet.

A 2. szintben szereplő inputok a jegyzett árakon kívüli, az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában akár közvetlenül, akár közvetve megfigyelhető inputok.

A 3. szintű inputok az eszköz vagy a kötelezettség nem megfigyelhető inputjai.

Az aktív piaci forgalomban nem lévő pénzügyi instrumentumok valós értékét a Társaság különböző értékelési technikák alkalmazásával határozza meg. A Társaság többféle módszert alkalmaz, továbbá feltételezéseket használ az egyes mérlegfordulónapokon fennálló piaci feltételeknek megfelelően. A határidős devizaügyleti kötések valós értékét a mérlegfordulónapon érvényes határidős piaci devizaárfolyamok alapján határozza meg a Társaság.

MfT

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2017.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	-	-	-
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	-	-
Összesen	-	-	-	-

MfT

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2016.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	29	-	29
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	17	17
Összesen	-	29	17	46

MfT

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2016.01.01.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	303	-	303
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	5 850	5 850
Összesen	-	303	5 850	6 153

MfT

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2017.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettségek	-	12	-	12
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-	-
Összesen	-	12	-	12

Mft

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2016.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettségek	-	76	-	76
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-	-
Összesen	-	76	-	76

Mft

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2016.01.01.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettségek	-	1	-	1
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-	-
Összesen	-	1	-	1

Az értékesítési céllal tartott eszközök értéke könyv szerinti értéken került kimutatásra. Részletes információt lásd az 5.2.6. fejezetben.

A mérlegben nem valós értéken értékelt instrumentumok esetén, melyeknél a valós érték közzétételére van szükség, a kiegészítő mellékletben való bemutatásra a mérleget részletező megjegyzésnél kerül sor.

3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése

PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

Devizaárfolyam-kockázat

A Társaság 2017. és 2016. évi beszámolója a devizaárfolyamok változásából adódó egyéb kockázatnak csak a devizás pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódóan van kitéve.

Ha 2017. december 31-én az EUR devizaárfolyamok 5 %-kal változnának (2016. december 31-én változtak volna), akkor ez a változás a Társaság saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményére az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 6 Mft-tal csökkenne (2016. évben 34 Mft-tal csökkent volna) a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 6 Mft-tal növekedne (2016. évben 34 Mft-tal növekedett volna) a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye.

2017. december 31-én a devizás pénzügyi instrumentumok jelentős részét a devizás vevői állomány teszi ki, mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke 7 070 166 Ft, amely 22 556,21 EUR-nak (2016-ban 1 094 651 986 Ft-nak, amely 3 489 555,86 EUR-nak) felel meg. Ha 2017. december 31-én az EUR-devizaárfolyamok 5 %-kal változnának, akkor ez a változás a Társaság saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményre az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén nem változna jelentősen (2016. évben 54 MFt-tal csökkent volna) a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén nem változna jelentősen (2016. évben 54 MFt-tal növekedett volna) a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye.

A deviza-folyószámla változása 4 MFt-os ellentétes irányú hatással lenne (2016-ban 10 MFt-os azonos hatással lett volna) a Társaság saját tőkéjére, illetve időszaki eredményére, ha az EUR-árfolyamok 5 %-kal változnának.

A devizás szállítói állomány 2017. december 31-i mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke 47 232 448 Ft, amely 150 792,62 EUR-nak felel meg. Ha 2017. december 31-én az EUR devizaárfolyamok 5 %-kal változtak volna, akkor ez a változás a Társaság saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményre az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 2 MFt-tal növekedett volna a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 2 MFt-tal csökkent volna a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye.

Kamatláb kockázat elemzése

A Társaság 2017. és 2016. évi beszámolója a kamatláb változásából adódó kockázatnak csak a felvett hitelekhez kapcsolódóan van kitéve, ugyanis más jelentős kamatozó pénzügyi instrumentummal nem rendelkezik. Az alábbi érzékenységi elemzés mutatja be a piaci kamatláb változásának hatását.

A kamatérzékenység-vizsgálat számításának alapja a rövid lejáratú hitelek 2017. év végi záró értéke, amely 66 771 MFt (2016. év végi záró érték 64 889 MFt).

Amennyiben 2017. december 31-én a folyószámla- és rulírozó hitelek szerződésenkénti kamatlábai 300 bázisponttal változtak volna (2016. december 31-én 300 bázisponttal változtak volna), akkor ez a változás a Társaság időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a kamatláb csökkenése esetén 31 MFt-tal növekedne (2016. évben 30 MFt-tal növekedett volna) a Társaság időszaki eredménye,
- a kamatláb növekedése esetén 140 MFt-tal csökkenne (2016. évben 51 MFt-tal csökkent volna) a Társaság időszaki eredménye.

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Lejárat ideje	BUBOR 2017.12.31.	Marge	Kamat	2017.12.31	Érzékenységvizsgálat a kamat 3%-os változására		
						Napok száma lejáratig	Lejáratig számolt kamat	300 bázispontos növekedés hatása	300 bázispontos csökkenés hatása
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	2018.10.31	0,00	0,60	0,60	304	-	-	-
CIB Bank Zrt.	1 462	2018.12.10	0,04	0,60	0,64	344	9	51	-
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	669	Lejárat nélküli	0,04	0,85	0,89	90	1	7	-
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1 047	2018.12.10	0,04	0,60	0,64	344	6	36	-
MKB Bank Zrt.	1 424	2018.05.25	0,15	0,60	0,75	145	4	22	-
OTP Bank Nyrt.	1 105	2018.03.30	0,04	0,59	0,63	89	2	10	-
OTP Bank Nyrt.	5 000	2018.03.31	0,04	0,59	0,63	90	8	45	-
Rövid lejáratú hitelek összesen	10 707						31	171	-

HITELEZÉSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

A Társaság a számviteli politika alapján a vevők értékvesztésének elszámolását vevői körönként csoportosítja.

A Társaság a villamosenergia-vevőkön belül, az üzleti fogyasztói körre egyedi minősítés alapján, valamint a további fogyasztói körök esetén pedig csoportos minősítés alapján számol értékvesztést.

A Társaság vevőkategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva a legkockázatosabb ügyfélkört a csoportos minősítés alapján értékvesztett villamosenergia-vevők, valamint a peresített vevők jelentik.

Az egyéb vevők kategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva megállapítható, hogy az esedékes, értékvesztett követelések szintje minimális, ezért e vevőkategóriák esetében nincs jelentős kockázatnak kitéve a Társaság.

Vevőkövetelések és értékvesztés csoportos minősítés alapján

Megnevezés	2017.12.31			
	Villamosenergia-vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	116	692	-	808
Esedékes, nem értékvesztett követelések	4	48	-	52
Esedékes, értékvesztett követelések	109	38	775	922
Bruttó érték összesen	229	778	775	1 782
Értékvesztés	-	103	-	892
Nettó érték összesen	126	760	4	890

Megnevezés	2016.12.31			
	Villamosenergia-vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	3 709	147	-	3 856
Esedékes, nem értékvesztett követelések	148	267	-	415
Esedékes, értékvesztett követelések	629	12	4 727	5 368
Bruttó érték összesen	4 486	426	4 727	9 639
Értékvesztés	- 572	- 5	- 4 723	- 5 300
Nettó érték összesen	3 914	421	4	4 339

Megnevezés	2016.01.01			
	Villamosenergia-vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	8 328	242	-	8 570
Esedékes, nem értékvesztett követelések	1 110	133	-	1 243
Esedékes, értékvesztett követelések	956	2	5 843	6 801
Bruttó érték összesen	10 394	377	5 843	16 614
Értékvesztés	- 747	- 2	- 5 838	- 6 587
Nettó érték összesen	9 647	375	5	10 027

A csoportos minősítéssel értékelt megmaradt villamosenergia-vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 103 MFt, az egyéb vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 18 MFt, míg a peresített vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 771 MFt.

A csoportos minősítéssel értékelt vevőkre tárgyidőszakban összesen 892 MFt értékvesztést számolt el a Társaság, amely 4 408 MFt-tal (83,17 %-kal) alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva.

A vevőkörökre együttesen elszámolt értékvesztés csökkenése a vevőkövetelések értékesítésével magyarázható.

Vevőkövetelések és értékvesztés egyedi minősítés alapján

Megnevezés	2017.12.31		2016.12.31		2016.01.01	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	70	- 8	3 384	- 38	4 667	- 40
Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen	70	- 8	3 384	- 38	4 667	- 40

Az egyedi minősítéssel értékelt vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés tárgyidőszaki záró értéke 8 MFt, amely 30 MFt-tal (78,95 %) alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva.

Egyedi értékelésre kerül sor a kiemelt versenypiaci nagyfogyasztók körében. Ezen kiemelt ügyfelek követeléskezelésénél sajátos körülmények állnak fenn, speciális hitelezési kockázattal rendelkeznek.

A csoportos minősítésű lejárt, de nem értékvesztett követelések korosítása vevőcsoportonként

Megnevezés	2017.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	3	1	-	4
Egyéb vevők	23	10	15	48
Összesen	26	11	15	52

MFt

Megnevezés	2016.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	122	24	2	148
Egyéb vevők	135	129	3	267
Összesen	257	153	5	415

MFt

Megnevezés	2016.01.01			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	466	505	139	1 110
Egyéb vevők	117	15	1	133
Összesen	583	520	140	1 243

MFt

A nem esedékes, nem értékvesztett vevőköveteléseknél a követelések megtérülése vevőkategóriánként eltérő. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések 144 MFt-tal csökkentek az előző üzleti évhez képest.

Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések, valamint egyéb követelések minősítése:

Megnevezés	2017.12.31	
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	377	30
Követelések bruttó értéke	377	30
Követelések nettó értéke	377	30

Megnevezés	2016.12.31	
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	9 018	28
Követelések bruttó értéke	9 018	28
Követelések nettó értéke	9 018	28

Megnevezés	2016.01.01	
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	2 377	22
Követelések bruttó értéke	2 377	22
Követelések nettó értéke	2 377	22

LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

A Társaság a likviditási kockázatot a várható lejáratú időpontok alapján kezeli, közzéteszi mind a pénzügyi kötelezettségek, mind a szállítói kötelezettségek várható lejáratú időpontjainak az elemzését. A Társaságnál a kötelezettségek lejáratú időpontjai szerződéseken alapulnak.

A Társaság pénzügyi kötelezettségei részben folyószámla- és bankhitelekkel adódnak, amely kötelezettségek az alábbi táblázatban az esedékesség napjáig fizetendő kamatokkal együtt, nem diszkontálva kerülnek bemutatásra a megfelelő lejáratú kategóriákban.

Megnevezés	2017.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	1 053	-	1 053
CIB Bank Zrt.	-	-	1 471	-	1 471
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Erste Bank Hungary Zrt.	-	671	-	-	671
MKB Bank Zrt.	-	-	1 429	-	1 429
OTP Bank Nyrt.	-	6 114	-	-	6 114
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	6 785	3 953	-	10 738
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	30 549	-	-	-	30 549
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	30 549	6 785	3 953	-	41 287
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	4 019	-	-	-	4 019
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	908	-	-	-	908
Pénzügyi kötelezettségek összesen	35 476	6 785	3 953	-	46 214
Anyavállalati garanciák	5 279	-	-	-	5 279

Megnevezés	2016.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	305	-	305
CIB Bank Zrt.	-	484	-	-	484
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	607	-	607
Erste Bank Hungary Zrt.	-	-	367	-	367
MKB Bank Zrt.	-	-	756	-	756
OTP Bank Nyrt.	-	2 490	-	-	2 490
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	207	-	207
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	2 974	2 242	-	5 217
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	16 491	-	-	-	16 491
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	16 491	2 974	2 242	-	21 708
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	12 175	-	-	-	12 175
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	2 500	-	-	-	2 500
Pénzügyi kötelezettségek összesen	31 166	2 974	2 242	-	36 383
Anyavállalati garanciák	13 451	-	-	-	13 451

Mft

Megnevezés	2016.01.01				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
BNP Paribas Zrt.	-	-	71	-	71
CIB Hungária Bank Zrt.	-	-	1 055	-	1 055
Deutsche Bank Zrt.	-	-	423	-	423
ERSTE bank	-	-	462	-	462
MKB Zrt.	-	-	1 232	-	1 232
OTP Nyrt.	-	1 216	-	-	1 216
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	1 216	3 244	-	4 460
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	12 526	-	-	-	12 526
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	12 526	1 216	3 244	-	16 986
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	16 455	-	-	-	16 455
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	3 561	-	-	-	3 561
Pénzügyi kötelezettségek összesen	32 542	1 216	3 244	-	37 002
Anyavállalati garanciák	21 043	-	-	-	21 043

A Társaság pénzügyi instrumentumainak kategorizálása

Az IFRS 7 követelményei szerint a pénzügyi eszközök egyes osztályaihoz magyarázó, értelmező közleményt kell készíteni. A kategóriák szintjeinek meghatározása szabályozáson alapszik, az osztályok részletezettsége a Társaság döntésén alapul, és a számviteli politikában kerül rögzítésre.

A Társaság pénzügyi instrumentumainak kategorizálását az alábbi táblázatok mutatják:

Kategoróriák (IAS39 szerint definiált)		Mérlegsorok	Megjegyzés
Pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Derivatív pénzügyi követelések	Az innogy SE-vel kötött nyitott határidős devizaügyletekből származó származékos pénzügyi eszközök
	Kölcsönök és követelések	Követelések	Lakásépítési- és vásárlási kölcsönök
		Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések	Áruértékesítésből és szolgáltatásnyújtásból adódó rövid lejáratú vevői követelések
		Egyéb követelések	Szerződésen alapuló járó kamat, kötbér, kártérítés
		Pénzeszközök	Bankbetétek, pénztáruk
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök, pótbefizetés	Befektetési céllal tartott, tulajdoni részesedést jelentő befektetések
Lejáratig tartott értékpapírok	Nem releváns	Nincs ilyen pénzügyi eszköz a Társaságnál	
Pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Derivatív pénzügyi kötelezettségek	Az innogy SE-vel kötött nyitott határidős devizaügyletekből származó származékos pénzügyi kötelezettségek
	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Kapott hitelek	Folyószámla- és bankhitelek
		Szállítói, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni kötelezettségek	Áruvásárlásból és szolgáltatás-igénybevételből adódó szállítói kötelezettségek
Egyéb kötelezettségek	Szerződésen alapuló fizetendő kamat, tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek, vevői túlfizetések miatti kötelezettségek és széni pari támogatási kötelezettség		

MfT

Pénzügyi eszközök 2017.12.31	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Összesen
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	65	65
Derivatív követelések	-	-	-
Kölcsönök	30 551	-	30 551
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	1 329	-	1 329
Egyéb pénzügyi követelések	30	-	30
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	88	-	88
Összesen	31 998	65	32 063

MfT

Pénzügyi eszközök 2016.12.31	Kölcsönök és követelések	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	29	29
Kölcsönök	16 494	-	16 494
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	16 703	-	16 703
Egyéb pénzügyi követelések	28	-	28
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	14	-	14
Összesen	33 239	29	33 268

MfT

Pénzügyi eszközök 2016.01.01.	Kölcsönök és követelések	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	303	303
Kölcsönök	12 531	-	12 531
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	17 031	-	17 031
Egyéb pénzügyi követelések	22	-	22
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	1 246	-	1 246
Összesen	30 830	303	31 133

MfT

Pénzügyi kötelezettségek 2017.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Kapott hitelek és lízing	66 771	-	66 771
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	4 019	-	4 019
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	908	-	908
Derivatív kötelezettségek	-	12	12
Összesen	71 698	12	71 710

MfT

Pénzügyi kötelezettségek 2016.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Kapott hitelek és lízing	64 889	-	64 889
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	12 175	-	12 175
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	2 500	-	2 500
Derivatív kötelezettségek	-	76	76
Összesen	79 564	76	79 640

MfT

Pénzügyi kötelezettségek 2016.01.01	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Kapott hitelek és lízing	52 257	-	52 257
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	16 455	-	16 455
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	3 561	-	3 561
Derivatív kötelezettségek	-	1	1
Összesen	72 273	1	72 274

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökhöz és pénzügyi kötelezettségekhez kapcsolódó eredményhatás a 6.7. Pénzügyi műveletek eredménye fejezetben került bemutatásra.

Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó eredményhatás a 6.2. Egyéb üzemi bevételek fejezetben került bemutatásra.

Minden olyan pénzügyi instrumentum, ami nem valósan kerül értékelésre, megközelítőleg azonos a valós értékkel.

Nettó adósság egyeztetése

Az alábbi táblázat a nettó adósság egyeztetését és változását mutatja be 2017 évre vonatkozóan.

		MFt
Nettó adósság egyeztetése	Pénzeszközök	Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsonök és lízing
Nyitó állomány 2017.01.01	14	5 187
Pénzmozgás	75	5 520
Árfolyam különbözetből származó változás	-	-
Záró állomány 2017.12.31	88	10 707

4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

Az alkalmazott becslések és megítélések folyamatos értékelés alatt állnak, és a múltbeli tapasztalatokra és egyéb tényezőkre épülnek, beleértve az aktuális körülmények alapján vélhetően bekövetkező jövőbeni eseményekre vonatkozó várakozásokat is.

4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések

A Társaság becsléseket és feltételezéseket fogalmaz meg a jövőre vonatkozóan. Az ebből eredő számviteli becslések, természetükből adódóan, csak ritka esetben egyeznek meg a tényleges eredményekkel. Azok a becslések és feltételezések, amelyek miatt jelentős mértékben módosulhat az eszközök és források mérlegben szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

Az eszközök hasznos élettartamának becslése

A Társaság megbecsüli, hogy az adott ingatlanok, gépek és berendezések mennyi ideig használhatóak, és ez alapján kerül megállapításra az eszközök hasznos élettartama.

Gyakorlati tapasztalatok azt igazolják, hogy a tényleges hasznos élettartam néha eltér a becsült értéktől.

A 2017. december 31-i ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak együttes nettó értéke 10 169 MFt (2016. december 31-én 9 995 MFt), és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 1 140 MFt (2016. évben 1 212 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 329 MFt-tal javítaná (2016. évben 330 MFt-tal javította volna).

Az ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak realizálható értékének becslése

A Társaság értékvesztésre utaló jelek esetén megvizsgálja az ingatlanok, gépek, berendezések és az immateriális javak realizálható értékét. Az értékvesztési vizsgálatok során a Társaság különféle becsléseket alkalmaz az eszköz használatából származó jövőbeni pénzáramokra vonatkozóan a tőkeköltség és a növekedési ráta figyelembe vételével. A becslések alapjául a gazdasági környezetre, a fogyasztásra és a villamos energia eladási árára vonatkozó előrejelzések szolgálnak. Ha a helyzet megváltozik a jövőben, további értékvesztés kerül elszámolásra, vagy korábban elszámolt értékvesztés –

részben vagy egészben – kerül visszairásra. 2017. és 2016. években nem volt szükséges értékvesztés elszámolása.

A befektetett eszközök megtérülő értékének vizsgálata

A Társaság a befektetett eszközök megtérülő értékének meghatározásához az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték módszert alkalmazza. A valós értéket a Társaság a várható jövőbeni pénzáramlások diszkontált jelenértékével határozza meg. A diszkontráta meghatározása során a súlyozott tőkeköltség módszeréből indult ki (alkalmazott diszkontráta: 7,4 %, 2016-ben: 6,2 %). A jövőbeni pénzáramlások figyelembe veszik a piaci és szabályozási környezet ismert változásait, a Társaság előző évi teljesítményét, továbbá a Társaság igazgatósága által jóváhagyott közép- és hosszú távú terveket, amelyekben költségcsökkentéseket irányoztak elő.

A részesedések megtérülő értékének becslése

A Társaság értékvesztésre utaló jelek esetén vizsgálja részesedéseinek megtérülő értékét, és ezeknek a vizsgálatoknak megfelelően mindig a megtérülő érték mértékéig kerülnek leértékelésre a részesedések, ha szükséges. Ha a helyzet megváltozik a jövőben, további értékvesztés kerül elszámolásra, vagy korábban elszámolt értékvesztés – részben vagy egészben – kerül visszairásra.

RWE Energie S.R.L.

A román üzletrész értékelése során a tulajdonosok áttekintették a 2017. év eredményét, s a menedzsmenttel együttműködve a meglévő szerződéses állományt felülvizsgálva (portfoliótisztítás), a működési költségeket racionalizálva egy ún. helyreállítási tervet alkottak, ami alapját képezte az üzletrész értékelésének. Ezen értékelés alapján nem kell értékvesztést elszámolni.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

Az értékelés eredménye (total NPV – teljes nettó jelenérték) jelentősen meghaladja a könyv szerinti értékét, több mint négyszerese annak. Az értékelés nem érzékeny a paraméterek változására, nem kell értékvesztést elszámolni.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.

Az értékelés eredménye (total NPV – teljes nettó jelenérték) jelentősen meghaladja a könyv szerinti értékét, több mint négyszerese annak. Az értékelés nem érzékeny a paraméterek változására, nem kell értékvesztést elszámolni.

ELMŰ Hálózati Kft.

Az értékelés a jelenlegi regulációs környezetet vette alapul a villamos energia átviteli mennyiségek folyamatos növekedésével kalkulálva, és továbbra is fókusz az üzembiztonság valamint a szolgáltatási mutatók fenntartása, javítása, melyhez igazodik a rekonstrukciós fejlesztési és karbantartási program. A fenti hatások eredményeként a társaság jövőbeni cash flow termelő képessége nem indukál impairment eseményt.

Céltartalékok elszámolása

Az elemzéseket és a becsléseket a Társaság a jogi tanácsadókkal közösen készíti a valószínűség, időzítés és várható forráskiáramlás összegének meghatározása érdekében. A Társaság 2017. évben várható személyi jellegű kötelezettségekre, garanciális szolgáltatásokra, várható kötbér kötelezettségekre, és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 153 MFt értékben. Ha ezeknek a kötelezettségeknek a tényleges összege eltér a képzett céltartalék összegétől, akkor a különbözetet az időszaki eredményben kell elszámolni. A céltartalékokkal kapcsolatos további információt lásd az 5.5.2. fejezetben.

Vevői követelések értékvesztése

Az üzleti fogyasztókkal szemben fennálló követelések értékvesztésének becslése egyedi és portfólió alapon történik, a behajtás tapasztalati adatai alapján. A lakossági fogyasztókkal szembeni követelések esetében pedig múltbeli tapasztalatok alapján történik az értékvesztés elszámolása.

Az esedékes vevőkövetelések záró értéke 2017. év végén 6 736 MFt-tal alacsonyabb a 2016. év végi értékhez képest.

Ha 2017. évben az alkalmazott átlagos értékvesztési kulcsok 10 százalékponttal változnának (2016. évben 10 százalékponttal változtak volna) a teljes vevőállományt figyelembe vevő értékvesztés-kalkulációnál, akkor ez a Társaság időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az átlagos értékvesztési kulcs csökkenése esetén 7 MFt-tal növekedne (2016. évben 1 305 MFt-tal növekedett volna) a Társaság időszaki eredménye,
- az átlagos értékvesztési kulcs növekedése esetén 7 MFt-tal csökkenne (2016. évben 1 305 MFt-tal csökkent volna) a Társaság időszaki eredménye.

Nyereségadók

A nyereségadókra képzett kötelezettség meghatározása jelentős mérlegelést igényel. Számos tranzakció és számítás esetében az adó végleges összege bizonytalan. A Társaság a további adófizetési kötelezettségre vonatkozó becslések alapján kötelezettséget jelenít meg a várható adó önellenőrzésekre. Ha az ellenőrzések során az eredetileg elszámolt összegektől eltérő adóösszegek kerülnek megállapításra, a különbség a megállapítás időszakában módosítja a tényleges és halasztott nyereségadó-eszközöket és –kötelezettségeket.

Ha a várható cash flow-k tényleges összege (a megítélést igénylő területeken) 10%-kal eltérne a vezetés becsléseitől, a Társaságnak sem a nyereségadó-kötelezettség összege nem változna, sem a halasztott adókötelezettsége.

5. MÉRLEG ELEMZÉSE

5.1. Befektetett eszközök

5.1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen
Mft						
2016.01.01						
Bruttó érték	13 670	3 918	4 106	27	-	21 721
Halmozott értékcsökkenés	- 6 068	- 3 255	- 3 388	-	-	- 12 711
Nettó könyv szerinti érték	7 602	663	718	27	-	9 010
Bázisidőszaki értékek (korrigált)						
Nyitó könyv szerinti érték	7 602	663	718	27	-	9 010
Üzembe helyezés	143	388	255	777	3	1 566
Aktiválás	-	-	-	786	-	786
Selejtezés bruttó érték	- 264	- 59	- 108	-	-	- 431
Értékesítés bruttó érték	-	241	105	-	-	346
Térítésmentes átadás bruttó érték	- 164	3	-	-	-	- 167
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	81	-	-	-	-	81
IAS 40 miatt átsorolás bruttó érték	- 1 587	-	-	-	-	- 1 587
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	262	58	107	-	-	427
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	-	241	97	-	-	338
Térítésmentes átadás értékcsökkenés	148	3	-	-	-	151
IFRS 5 miatti átsorolás halmozott értékcsökkenés	- 23	-	-	-	-	- 23
IAS 40 miatt átsorolás halmozott értékcsökkenés	589	-	-	-	-	589
Időszaki értékcsökkenés	- 221	- 240	- 285	-	-	- 746
Záró könyv szerinti érték (korrigált)	6 566	810	679	18	3	8 076
2016.12.31						
Bruttó érték	11 879	4 003	4 148	18	3	20 051
Halmozott értékcsökkenés	- 5 313	- 3 193	- 3 469	-	-	- 11 975
Nettó könyv szerinti érték (korrigált)	6 566	810	679	18	3	8 076
Tárgyidőszaki értékek						
Nyitó könyv szerinti érték	6 566	810	679	18	3	8 076
Üzembe helyezés	252	347	335	1 088	-	2 022
Aktiválás	-	-	-	934	3	937
Selejtezés bruttó érték	- 66	- 154	- 88	4	-	- 312
Értékesítés bruttó érték	- 51	49	88	-	-	188
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	6	-	6	-	-	12
IAS 40 / IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	86	-	-	-	-	86
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	61	154	88	-	-	303
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	49	48	88	-	-	185
Főkönyvi átsorolás halmozott értékcsökkenés	- 6	-	6	-	-	6
IAS 40 / IFRS 5 miatti átsorolás halmozott értékcsökkenés	47	-	-	-	-	47
Időszaki értékcsökkenés	- 202	- 236	- 286	-	-	- 724
Záró könyv szerinti érték	6 648	920	728	168	3	8 464
2017.12.31						
Bruttó érték	12 106	4 147	4 301	168	-	20 722
Halmozott értékcsökkenés	- 5 458	- 3 227	- 3 573	-	-	- 12 258
Nettó könyv szerinti érték	6 648	920	728	168	-	8 464

Az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2016. évhez viszonyítva 388 Mft-tal (4,8 %) növekedett. A tárgyévi aktiválások értéke 1 085 Mft. melyben a

legjelentősebb tételt az ingatlanok felújítása 319 MFt., távközlés rekonstrukció 150 MFt., a gépjárműpark bővítése és felújítása 271 MFt. értékben, a fennmaradó 194 MFt. egyedi eszközök beszerzése illetve a közvilágítási eszközök korszerűsítése jelentette.

A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 724 MFt-tal csökkentette az Ingatlanok, gépek és berendezések értékét.

A tárgyévben értékesített ingatlanok, gépek és berendezések nettó értéke 3 MFt.

A Társaság mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (9 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.

Az IAS 40 szerinti Befektetési célú ingatlanok nettó értékét (961 MFt) a Társaság külön mérlegsoron (az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönülten) mutatja ki.

A lízingforgalommal kapcsolatos információkat az alábbi táblázatok mutatják:

MFt	
Operatív lízing (amikor az ELMŰ Nyrt.a lízingbeadó) 2017.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	661
ebből:	
leányvállalattal szemben	450
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	190
anyavállalat más leányvállalatával szemben	21
Gépek, gépjárművek bérleti díja	870
ebből:	
leányvállalattal szemben	681
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	129
anyavállalat más leányvállalatával szemben	60
Összesen	1 531

Mft	
Operatív lízing (amikor az ELMŰ Nyrt. a lízingbeadó) 2016.12.31.	1 éven belül
Ingtalanok bérleti díja	1 019
ebből:	
leányvállalattal szemben	505
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	290
anyavállalat más leányvállalatával szemben	224
Gépek, gépjárművek bérleti díja	1 458
ebből:	
leányvállalattal szemben	550
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	154
anyavállalat más leányvállalatával szemben	754
Összesen	2 477

A bemutatott üzleti évekre vonatkozóan a Társaság lízingbevevőként nem kapcsolt társaságokkal állt kapcsolatban, míg lízingbeadóként kapcsolt társaságok részére nyújtott szolgáltatás.

5.1.2. Befektetési célú ingatlanok

			MFt
Megnevezés	Ingatlanok	Összesen	
2016.01.01			
Bruttó érték	146	146	
Halmozott értékcsökkenés	- 36	- 36	
Nettó könyv szerinti érték	110	110	
Bázisidőszaki értékek			
Nyitó könyv szerinti érték	110	110	
Üzembe helyezés	12	12	
IAS 16-ból átsorolva bruttó érték	1 587	1 587	
IAS 16-ból átsorolva halmozott értékcsökkenés	- 589	- 589	
Időszaki értékcsökkenés	- 58	- 58	
Záró könyv szerinti érték	1 062	1 062	
2016.12.31			
Bruttó érték	1 745	1 745	
Halmozott értékcsökkenés	- 683	- 683	
Nettó könyv szerinti érték	1 062	1 062	
2017.01.01			
Bruttó érték	1 745	1 745	
Halmozott értékcsökkenés	- 683	- 683	
Nettó könyv szerinti érték	1 062	1 062	
Tárgyidőszaki értékek			
Nyitó könyv szerinti érték	1 062	1 062	
Üzembe helyezés	2	2	
IAS 16-ba átsorolás bruttó érték	- 76	- 76	
Időszaki értékcsökkenés	- 56	- 56	
Záró könyv szerinti érték	961	961	
2017.12.31			
Bruttó érték	1 671	1 671	
Halmozott értékcsökkenés	- 710	- 710	
Nettó könyv szerinti érték	961	961	

A befektetési célú ingatlanok között a Társaság bérebe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelyek tárgyidőszaki nettó értéke 961 MFt.

5.1.3. Immateriális javak

				MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen	
2016.01.01				
Bruttó érték	6 989	4 014	11 003	
Halmozott értékcsökkenés	- 6 501	- 3 327	- 9 828	
Nettó könyv szerinti érték	488	687	1 175	
Bázisidőszaki értékek (korrigált)				
Nyitó könyv szerinti érték	488	687	1 175	
Üzembe helyezés	43	75	118	
Selejtezés bruttó érték	-	28	- 28	
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	-	-	-	
Időszaki értékcsökkenés	- 217	- 191	- 408	
Záró könyv szerinti érték	314	543	857	
2016.12.31				
Bruttó érték	7 032	4 061	11 093	
Halmozott értékcsökkenés	- 6 718	- 3 518	- 10 236	
Nettó könyv szerinti érték	314	543	857	
Tárgyidőszaki értékek				
Nyitó könyv szerinti érték	314	543	857	
Üzembe helyezés	53	194	247	
Időszaki értékcsökkenés	- 170	- 190	- 360	
Záró könyv szerinti érték	197	547	744	
2017.12.31				
Bruttó érték	7 085	4 255	11 340	
Halmozott értékcsökkenés	- 6 888	- 3 708	- 10 596	
Nettó könyv szerinti érték	197	547	744	

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 113 MFt-tal (13,19 %) csökkent.

A Társaság 2017. évben 247 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére, melyből 32 MFt szoftverfejlesztés, 27 MFt Sitecore bevezetés, valamint 188 MFt egyéb felhasználói rendszerek fejlesztése volt. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 360 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

Immateriális javak selejtezésére nem került sor a tárgyév során.

5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

A Társaság 2017. december 31-én nyolc vállalkozásban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részesedéssel, összesen 231 797 Mft értékben.

Társaság megnevezése, székhelye	Részesedések analitika szerint				Társasági szerződés alapján			Mft
	2016.01.01	2016.12.31	Növekedés	Csökkenés	2017.12.31	Jegyzett tőke	Tulajdonosi hányad (%)	Szavazati hányad (%)
I. Többségi részesedések								
ELMŰ Hálózati Elosztó Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	221 814	-	-	-	-	261 270	100,00	100,00
ELMŰ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt" 1132 Budapest, Váci út 72-74.	-	221 814	-	-	221 814	221 814	100,00	100,00
RWE Energie SRL București Sectorul 1, Bulevardul AVIATORILOR 27, III/4	874	874	-	-	874	1 360	100,00	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	-	-	3	-	3	3	100,00	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	-	5 740	-	-	5 740	1 000	70,00	70,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 1037 Budapest, Kunigunda útja 47/A-47/B	2	2	-	-	2	3	70,00	50,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	2	2	-	-	2	3	65,00	50,00
II. Jelentős részesedések								
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	225	225	-	-	225	200	50,00	50,00
BDK Kft. 1203 Budapest, Csepeli átjáró 1-3.	3 180	3 180	-	-	3 180	8 479	50,00	50,00
MINDÖSSZESEN	226 097	231 837	3	-	231 840			

ELMŰ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt"

A Társaság a 2015. évben 100%-os tulajdoni aránnyal megalapította az ELMŰ DSO Holding Kft-t, melynek feladata az ELMŰ Hálózati Kft. vagyonának kezelése. Jegyzett tőke értéke 221 814 Mft.

A társaság végelszámolása 2017.06.01-től van folyamatban.

RWE Energie S.R.L.

Az ELMŰ Nyrt. román leányvállalata RWE Energie S.R.L-ben, melynek célja szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység végzése.

A jegyzett tőke értéke 1 346 M Ft. Az RWE Energie S.R.L-ben lévő tulajdoni arány megegyezik a szavazati jog arányával.

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

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft.-t az ELMŰ Nyrt. 2017. december 1.-jén alapította 100%-os tulajdoni aránnyal. A jegyzett tőkéje 3 M Ft.

A társaság tevékenységét a beszámolási időszakban még nem kezdte meg.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t a Társaság közösen az ÉMÁSZ Nyrt-vel azért hozta létre, hogy az egyetemes szolgáltatási tevékenységüket vegye át. A társaság 2015. december 1-től az egyetemes szolgáltatást igénybe vevő fogyasztók villamosenergiával történő ellátását megkezdte. Az ELMŰ Nyrt. tulajdoni részesedése 70 %.

ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.

Az ELMŰ Nyrt. az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft-t testvérvállalatával az ÉMÁSZ Nyrt-vel közösen alapította. A vállalat törzstőkéje 3 M Ft, melyből a Társaság 70 %-os tulajdoni aránnyal részesül, melyhez 50 %-os szavazati arány kapcsolódik. A társaság tevékenysége az ügyfélszolgálati, telecentrum, számlázás és adatfeldolgozás, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft-t a Társaság és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen alapította, mely jelenleg 65 %-ban az ELMŰ Nyrt., 35 %-ban az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdonában van, ahol az ELMŰ Nyrt. szavazati hányada 50 %. A társaság tevékenysége - a törvényi változások következményeként - aktív közvilágítás üzemeltetése.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.

A Társaság az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-t (régii nevén: Magyar Áramszolgáltató Kft.) testvérvállalatával, az ÉMÁSZ Nyrt-vel közösen alapította, melyben a tulajdonosi arány 50-50 %. A vállalkozás fő tevékenysége a liberalizált energiapiacn történő kereskedelem, illetve a feljogositott fogyasztók villamosenergia- és földgáz ellátása, valamint villamosenergia és földgáz beszerzése.

Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.

A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft-t a Társaság a Fővárosi Önkormányzattal közösen alapította 50-50 %-os szavazati aránnyal. A vállalat fő tevékenysége a főváros köz- és díszvilágításának üzemeltetése, energiatakarékosságot szolgáló beruházások megvalósítása. 2004. év során a BDK Kft-ben lévő üzletrészre (a piaci érték figyelembevételével) 1 060 MFt értékvesztést számolt el a Társaság.

5.1.5. Adott kölcsönök

MFt			
Kölcsönök	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Lakásépítési- és vásárlási kölcsönök	2	3	5
Összesen	2	3	5

A lakásépítési- és vásárlási kölcsönök záró állománya az előző üzleti évhez viszonyítva 1 MFt-tal csökkent. A változás a dolgozók tárgyidőszaki kölcsöntörlesztésének a hatása.

A fenti kölcsönök valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.1.6. Vevői és egyéb követelések

MFt			
Hosszú lejáratú vevői és egyéb követelések	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Hosszú lejáratú derivatív pénzügyi követelések	-	4	36
Összesen	-	4	36

A hosszú lejáratú vevői és egyéb kötelezettségek között a derivatív ügylettekkel kapcsolatos követelések kerültek kimutatásra a bázis időszakban, mellyel a jelen kiegészítő melléklet 5.2.3.4. fejezete foglalkozik.

5.1.7. Halasztott adó

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

A Társaságnak tárgyévben nem keletkezett halasztott adókövetelése és –kötelezettsége.

A Társaságnak a halasztott adóleveletése alapján halasztott adóeszköze keletkezne, aminek jelentős alapját az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjelteni az elhatárolható fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. A Társaság pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkal számolva a jövőben várhatóan negatív lesz az adóalap, ez alapján ennek realizálhatósága nem valószínűsíthető.

A Társaság nem ismeri el a halasztott adóeszközeit, mert valószínű, hogy nem fog olyan adóköteles-nyereség rendelkezésre állni, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak. Ennek összege 5 226 M Ft.

Ugyanakkor amennyiben a korábban el nem ismert vagy leírt társasági adó törvény szerinti veszteségre képzett halasztott adó felhasználhatósága valószínűvé válik, az ahhoz kapcsolódó halasztott adó elszámolásra kerül.

5.2. Forgóeszközök

5.2.1. Készletek

Készletek	Mft		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Alapanyagok	174	1 391	1 420
Segédanyagok	65	102	106
Egyéb anyagok	-	3	5
Anyagok összesen	239	1 496	1 531
Göngyölegek	-	12	5
Közvetített szolgáltatások	5	5	12
Áruk beszerzési áron	90	37	1
Áruk összesen	95	54	18
Befejezetlen termelés	392	-	-
Befejezetlen termelés és félkész termékek összesen	392	-	-
Összesen	726	1 550	1 549

A készletek záró állománya a 2016. december 31-i állapothoz képest lényegesen, 824 Mft-tal (53,16 %) csökkent, amely az anyagok értékének 1 257 Mft-os (84,02 %) csökkenésével, az áruk záró értékének 41 Mft-os (75,93 %) növekedésével és a befejezetlen termelés 392 Mft-os növekedésével magyarázható.

A Társaság a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-vel értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamosenergia hálózati munkákhoz kapcsolódó alapanyagait az ELMŰ Hálózati Kft. részére.

A Társaság készletei között elsődlegesen az Enhome, E-mobility, E+ üzletágakat kiszolgáló anyagokat raktározza. Másodsorban saját felhasználású anyagok kerülnek tárolásra (pl. a logisztika működéséhez szükséges csomagolóanyagok, kötözők).

A beszámolási időszakban az átlagkészlet mértéke 165 Mft volt.

Az éves átlagos forgási sebesség átlagkészlettel számolva: 7,02 fordulat volt.

5.2.2. Adott kölcsönök

Kölcsönök	Mft		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Kapcsolt vállalkozással szembeni pénzügyi követelések	22 557	14 763	11 855
Kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön	7 992	1 728	671
Összesen	30 549	16 491	12 526

Az adott kölcsönök értéke 14 058 Mft-tal (85,25 %) nőtt a bázisévhez képest.

A kapcsolt vállalkozással szembeni pénzügyi követelések 7 794 Mft-tal növekedett, amely az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatos cash pool követelésből áll.

A kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön 6 264 Mft-os növekedése pedig az RWE Energie SRL-nek adott kölcsönt tartalmazza.

5.2.3. Vevői és egyéb követelések

A vevői és egyéb követelések sor a mérlegben összevontan tartalmazza a vevői, a kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni, valamint az egyéb és a derivatív követelések értékét.

5.2.3.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések

MFt			
Vevőkövetelések	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Villamosenergia-vevők	299	7 870	15 061
Egyéb vevők	778	426	377
Peres követelések	775	4 727	5 843
Értékvesztés	- 900	- 5 338	- 6 627
Vevők összesen	952	7 685	14 654
Anyavállalattal szembeni követelés	-	12	-
Leányvállalattal szembeni követelés	175	8 882	2 213
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	83	8	64
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	119	116	100
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	377	9 018	2 377
Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	377	9 018	2 377
Összesen	1 329	16 703	17 031

A vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések záró értéke 15 374 MFt-tal (92,04 %) csökkent a bázisévhez képest.

A villamosenergia-vevők záró értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 7 571 MFt-tal (96,20 %) alacsonyabb. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy a Társaság értékesítette vevőköveteléseit, valamint a villamosenergia értékesítését – villamosenergia kereskedelmi engedélye lejárt – megszüntette.

Az egyéb vevők záró értéke 352 MFt-tal (82,62 %) nőtt az előző üzleti évhez képest. A peres követelések záró értéke 3 952 MFt-tal (83,6 %) csökkent, mely szintén az értékesítéssel magyarázható. A vevőkre elszámolt értékvesztés összege az előzőekben leírtak következtében 4 438 MFt-tal (83,14 %) lett alacsonyabb.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 8 641 MFt-tal (95,82 %) csökkent a bázisévhez képest, döntően az ELMŰ Hálózati Kft.-vel szembeni követelés 4 700 MFt-os és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-vel szembeni követelés 3 984 MFt-os csökkenése miatt.

A követelések valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.2.3.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések csoportos minősítés alapján

Villamosenergia-vevők	2017.12.31		2016.12.31		2016.01.01	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	1	-	10	3	89	12
121 - 180 nap közötti	2	1	37	19	121	60
181 - 360 nap közötti	12	9	82	62	247	186
360 napon túli	94	94	486	486	487	487
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	109	104	615	570	944	745

Mft

Egyéb vevők	2017.12.31		2016.12.31		2016.01.01	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	1	-	4	1	-	-
121 - 180 nap közötti	6	2	4	1	-	-
181 - 360 nap közötti	29	14	2	1	-	-
360 napon túli	2	2	2	1	2	1
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	38	18	12	4	2	1

Mft

Peresített vevők	2017.12.31		2016.12.31		2016.01.01	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
360 napon túli	775	771	4 727	4 723	5 843	5 838
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	775	771	4 727	4 723	5 843	5 838
Csoportosan minősített értékvesztések összesen	-	-	-	-	-	-
Csoportosan minősített értékvesztések összesen	922	893	5 354	5 297	6 789	6 584

Mft

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések egyedi minősítés alapján

Megnevezés	2017.12.31		2016.12.31		2016.01.01	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	5	5	22	20	22	19
Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen	5	5	22	20	22	19
MINDÖSSZESEN	927	898	5 376	5 317	6 811	6 603

Mft

Az értékvesztés elszámolása a számviteli politikában meghatározott irányelvek szerint történt.

Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés

Megnevezés	2017.12.31			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	610	5	4 723	5 338
Időszaki növekedés	-	13	2	15
Időszaki csökkenés	499	-	3 954	4 453
Záró érték	111	18	771	900

Mft

Megnevezés	2016.12.31			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	787	2	5 838	6 627
Időszaki növekedés	12	3	-	15
Időszaki csökkenés	189	-	1 115	1 304
Záró érték	610	5	4 723	5 338

Megnevezés	2016.01.01			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	1 292	3	6 885	8 180
Időszaki növekedés	3	-	-	3
Időszaki csökkenés	508	1	1 047	1 556
Záró érték	787	2	5 838	6 627

A vevőkövetelésekhez kapcsolódó hitelezési kockázattal jelen kiegészítő melléklet 3.4. fejezete is foglalkozik.

5.2.3.3. Egyéb követelések

Egyéb követelések	M Ft		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Aktív időbeli elhatárolás	30	28	22
Egyéb pénzügyi követelések összesen	30	28	22
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	2	2	3
Munkavállalókkal szembeni követelések	23	41	51
Költségvetéssel szembeni követelések	1 575	73	34
Szállítóknak adott előlegek, letét	426	555	634
Egyéb követelések	33	66	91
Egyéb nem pénzügyi követelések összesen	2 059	737	813
Összesen	2 089	765	835

Az egyéb követelések záró értéke 2 089 M Ft, amely 1 324 M Ft-tal (173,07 %) magasabb a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A költségvetéssel szembeni követelések 1 502 M Ft-tal nőttek az előző évhez képest, amelynek legjelentősebb tényezője az általános forgalmi adó elszámolásából adódó követelés 1 492 M Ft-os növekedése.

A szállítóknak adott előlegek a bázisévhez képest 129 MFt-tal (23,24 %) csökkentek.

Az egyéb követelések valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.2.3.4. Derivatív követelések

A Társaság a külföldi pénznemre szóló, még nem teljesített határidős ügyleteket, év végén az év végi záróárfolyam alapján, az adott ügyletek teljesítési időpontjára vonatkozó forward árfolyammal, ügyletenként egyedileg értékeli.

A Társaság a 2017. évben a nyitott pozícióinak fedezetére 30 488 ezer EUR értékben kötött határidős ügyleteket az innogy SE-vel. Az ügyletek 88 %-a 2017. évre vonatkozik, amely 26 830 ezer EUR értékben került megkötésre. A fennmaradó 3 658 ezer EUR értékű határidős ügylet a 2018. évre vonatkozik.

5.2.4. Tényleges nyereségadó-követelések

A nyereségadó-követelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos.

5.2.5. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	MFt		
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Készpénz	-	-	-
Elszámolási betétszámla	9	12	713
Elkülönített betétszámla	2	2	2
Deviza-betétszámla	75	-	505
Átvezetési számlák	2	-	26
Összesen	88	14	1 246

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Átlagos betéti kamat
Erste Bank Hungary Zrt.	0	0,00%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	7	0,00%
DB Bank	2	0,00%
Elszámolási betétszámla összesen	9	

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Átlagos betéti kamat
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	75	0,00%
Deviza-betétszámla összesen	75	

Egyéb pénzeszközök	4
---------------------------	----------

Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek összesen	88
---	-----------

A Társaság pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 88 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 74 MFt-tal nőtt. A változás meghatározó tényezője a deviza-betétszámla záró egyenlegének 75 MFt-os növekedése az előző üzleti évhez viszonyítva. A Társaság folyamatosan törekszik a bankszámlán és a pénztárakban lévő pénzkészleteinek minimális szinten tartására.

A Társasággal kapcsolatban álló bankok minősítése a Moody's általi besorolása szerint a következő:

Bank megnevezése	2017	2016	2015
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	Baa1	A1	A1
CIB Bank Zrt.	Baa1	Baa1	A
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	Aa3	A1	A1
OTP Bank Nyrt.	Baa2	Baa3	Ba2+
MKB Bank Zrt.	B2	B3	Caa2
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	A3	BAA2	A3
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	A3	BAA1	Baa2

5.2.6. Értékesítési céllal tartott eszközök

	Mft		
Értékesítési céllal tartott eszközök	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök	-	17	110
Ingatlanok, gépek és berendezések	-	17	-
Immateriális javak	-	-	-
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	-	-	5 740
Összesen	-	17	5 850

Az értékesítési céllal tartott ingatlanok, gépek és berendezések soron az üzemeltetésből kivont ingatlanok (oktatási bázis és a bezárt fogyasztói irodák) szerepelnek, mely tárgyévben nem volt a Társaságnál.

5.3. Saját tőke

A saját tőke nagysága 205 961 Mft, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 8 472 Mft-tal nőtt. A változás a 2017. évben realizált eredmény (17 584 Mft) és a 2016. évi eredmény után fizetett osztalék (-9 112 Mft) együttes hatása.

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2016.01.01	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2016.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2017.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000

5.3.1. Saját tőke megfeleltetés

Az alábbi táblázat a magyar Számviteli törvény 114/B. § alapján tartalmazza a számviteli törvény szerinti és a törvényben részletezett elkészítési elvek szerinti saját tőke közötti eltérés levezetését.

MFT

114/B. § (4) IFRS-ek szerinti saját tőke	2017	2016
Jegyzett tőke	60 744	60 744
Tőketartalék (ázsio)	-	-
Eredménytartalék	145 217	136 745
Saját tőke összesen	205 961	197 489
114/B. § (4) a) saját tőke		
IFRS-ek szerinti saját tőke	205 961	197 489
Fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerinti eszköz értéke (-)	- 65	-
114/B. § (4) a) saját tőke összesen	205 896	197 489
114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke		
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül	60 744	60 744
114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összesen	60 744	60 744
114/B. § (4) e) Eredménytartalék		
IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, a korábbi évek felhalmozott és a tulajdonosok részére ki nem osztott nyereség	127 633	132 032
IFRS-ben eszközként kimutatott fizetett pótbefizetés (-)	- 65	-
Eredménytartalék összesen:	127 568	132 032
114/B. § (4) g) Időszaki eredmény		
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	17 384	828
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	200	3 885
Időszaki eredmény	17 584	4 713
114/B. § (5) a) Cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetése:		
Cégbíróságon bejegyzett tőke:	60 744	60 744
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	60 744	60 744
Eltérés	-	-
114/B. § (5) b) Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék:		
Eredménytartalék (mely tartalmazza az utolsó éves beszámolóval lezárt üzleti év időszaki eredményét is)	145 152	136 745
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék	145 152	136 745

5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek záró értéke 89 Mft, amely 6 Mft-tal nőtt a 2016. évhez viszonyítva. A változást döntően a hosszú lejáratú céltartalékok növekedése okozta.

5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok

A Társaság a 2017-es üzleti évben 42 Mft összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

A céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd az 5.4.1. fejezetben.

5.4.2. Halasztott bevételek

Mft			
Halasztott bevételek (hosszú lejáratú)	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	41	53	66
Egyéb halasztott bevételek	6	-	
Összesen	47	53	66

Mft			
Halasztott bevételek (rövid lejáratú)	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	16	22	50
Egyéb halasztott bevételek	1	-	
Összesen	17	22	50

A halasztott bevételek egy éven túli része az egyéb hosszú lejáratú-, az egy éven belüli része a szállítói és egyéb kötelezettségek mérleg soron kerülnek bemutatásra.

A halasztott bevételek között szerepel a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának hosszú és rövid lejáratú 57 Mft-os záró állománya, amely 18 Mft-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva.

5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 8 348 Mft-tal (10,26 %) csökken a 2016. évhez viszonyítva.

A változást döntően a szállítói és egyéb kötelezettségek csökkenése okozta.

5.5.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing

M Ft			
Kapott hitelek és lízing	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Rövid lejáratra kapott hitelek és lízing	66 771	64 889	52 257
Bankhitelek	5 000	-	-
Folyószámlahitelek	5 707	4 981	4 377
Devizaszámla	-	206	-
Pénzügyi lízing	-	-	3
Pénzügyi kötelezettségek	56 064	59 702	47 877
Összesen	66 771	64 889	52 257

Bank megnevezése	Összeg (M Ft)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	2018.10.31	pari passu, negative pledge	0,60
CIB Bank Zrt.	1 462	2018.12.10	pari passu, negative pledge	0,64
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	669	Lejárat nélküli	pari passu, negative pledge	0,89
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1 047	2018.12.10	pari passu, negative pledge	0,64
MKB Bank Zrt.	1 424	2018.05.25	pari passu, negative pledge	0,75
OTP Bank Nyrt.	1 105	2018.03.30	pari passu, negative pledge	0,63
Rövid lejáratra kapott hitelek összesen	5 707			

Bank megnevezése	Összeg (M Ft)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
OTP Bank Nyrt.	5 000	2018.03.31	pari passu, negative pledge	0,63
Egyéb rövidlejáratú hitelek	5 000			

Megjegyzés: negative pledge = teheralapítási tilalom, pari passu = követelések azonos rangsorolása

A Társaság rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáratú hitelek záró állománya 10 707 M Ft, amely az előző évi értékhez képest 5 520 M Ft-tal (106,42%) nőtt. A növekedést elsősorban a Társaság tavalyi évhez viszonyított forgóeszköz állomány növekedése indokolta.

A Társaság eszközeit zálogjog, vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A rövid lejáratra kapott hitelek valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.5.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek

Mft						
Céltartalékok	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Egyébre	Összesen
2016.01.01	26	59	27	420	35	567
Céltartalék növekedése	41	-	13	-	18	72
Fel nem használt céltartalék feloldása	1	57	15	420	11	504
Az év során felhasznált céltartalék	20	-	12	-	25	57
2016.12.31	46	2	13	-	17	78
2017.01.01	46	2	13	-	17	78
Céltartalék növekedése	36	5	19	35	58	153
Fel nem használt céltartalék feloldása	11	2	3	-	16	33
Az év során felhasznált céltartalék	33	-	11	-	1	45
2017.12.31	38	5	18	35	58	153

Mft			
A teljes céltartalék megbontása	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
- hosszú távú	42	16	-
- rövid távú	111	62	567
Összesen	153	78	567

Mft						
Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Egyébre	Összesen
2018	38	5	18	35	16	111
Rövid távú céltartalékok összesen	38	5	18	35	16	111
2019	-	-	-	-	10	10
2020	-	-	-	-	32	32
2021	-	-	-	-	-	-
Hosszú távú céltartalékok összesen	-	-	-	-	42	42
Összesen	38	5	18	35	58	153

A Társaság a 2017-es üzleti évben 42 Mft összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 111 Mft, amely 49 Mft-tal nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője a jövőbeni garanciális szolgáltatásokra és szerződésből eredő kötelezettségre megképzett összeg.

Az egyéb céltartalékok személyi jellegű kötelezettségekre illetve függő kötelezettségekre lettek megképezve.

5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek

A szállítói és egyéb kötelezettségek mérleg sor összevontan tartalmazza a szállítói kötelezettségeket, a kapcsolt és az egyéb részesedéssel szembeni kötelezettségeket, a derivatív kötelezettségeket, valamint az egyéb kötelezettségek értékét.

5.5.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek

	MFt		
Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Beruházási szállítók	488	121	255
Egyéb szállítók	1 894	1 424	2 600
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	2 382	1 545	2 855
Leányvállalattal szembeni kötelezettségek	404	745	732
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	95	8 258	11 556
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	1 138	1 627	1 312
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	1 637	10 630	13 600
Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	1 637	10 630	13 600
Összesen	4 019	12 175	16 455

A szállítók állománya, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt, 8 156 MFt-tal (66,99 %) csökkent a bázisévhez képest.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 1 637 MFt, amely 8 993 MFt-tal alacsonyabb az előző időszak értékénél. A változás legfőbb meghatározó tényezője az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szembeni, villamosenergia-vásárláshoz kapcsolódó szállítói kötelezettség 8 056 MFt-os csökkenése a bázisidőszakhoz képest.

E csoporton belül az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül, 837 MFt-tal (54,17 %) nőtt az előző üzleti évhez képest; ezen belül a beruházási szállítók értéke 367 MFt-tal nőtt, az egyéb szállítók értéke pedig 470 MFt-tal nőtt.

A szállítói kötelezettségek valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.5.3.2. Egyéb kötelezettségek

	M Ft		
Egyéb kötelezettségek	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	11	11	11
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	413	608	1 067
Szénipari támogatási kötelezettség	325	1 760	1 665
Passzív időbeli elhatárolások	159	121	818
Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen	908	2 500	3 561
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	453	463	427
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	192	196	198
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	265	780	703
Egyéb kötelezettségek	235	170	224
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen	1 145	1 609	1 552
Összesen	2 053	4 109	5 113

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 2 053 M Ft, a bázisidőszakhoz viszonyítva 2 056 M Ft-tal alacsonyabb.

A változás főbb meghatározó tényezői a szénipari támogatási kötelezettség 1 435 M Ft-os csökkenése, valamint a költségvetéssel szembeni kötelezettségek 515 M Ft-os csökkenése.

A részesedésekkel és értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek záró értéke a dematerializált részvények értékesítéséből származó, részvényesekkel szembeni kötelezettségeket foglalja magába. A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 408. §-nak megfelelően előírt dematerializálásra vonatkozó tulajdonosi kötelezettségnek a részvénytulajdonos nem tett eleget, ezen okból a Társaságnak el nem évülő kötelezettsége keletkezett a dematerializálásra be nem nyújtott részvények tulajdonosaival szemben. A Társaság e törvényi előírás alapján alapuló kötelezettségét az egyéb nem pénzügyi kötelezettségek között tartja nyilván.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.5.3.3. Derivatív kötelezettségek

A rövid lejáratú derivatív kötelezettségek záró értéke 12 M Ft, amely az innogy SE-vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza.

5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettségek

A nyereségadó-követelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és a kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos.

6. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE

6.1. Értékesítés árbevétele

	Mft	
Értékesítés árbevétele	2017	2016
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	9 706	8 773
Eladott áruk árbevétele	1 544	5 711
Megújuló energia szolgáltatás árbevétele	1 140	241
E+ termékek értékesítéséből származó bevétel	50	-
Egyéb árbevétel	2 879	3 529
Összesen	15 319	21 359

Az értékesítés árbevétele 15 319 Mft, ami 2 935 Mft-tal (16,08 %) alacsonyabb a 2016. évi értékhez képest.

Az értékesítési árbevételt bemutató fenti táblázat a korábbi évekhez képest jelentősen megváltozott, mivel 2017-től a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenységet is a Társaság kapcsolt vállalkozásai végzik. Ezáltal a Társaság elveszítette a kontrollt a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi üzletág felett, ezért az IFRS 5 előírásai alapján, a bázis-, és a tárgyidőszak vonatkozásában a megszűnő tevékenységek között kerülnek bemutatásra. További részletes információkat lásd a 6.9 fejezetben.

A fentiekben leírt változások miatt, a folytatódó tevékenységek árbevételét bemutató fenti táblázatban már nem kerül bemutatásra a Társaság villamosenergia-értékesítésből származó árbevétele.

Jelentősen csökkent az eladott áruból származó árbevétel, amely 1 544 Mft, 4 167 Mft-tal kevesebb, mint 2016-ban. Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 650 Mft-tal (18,42 %) csökkent az előző üzleti évhez képest.

A kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatások összességében 933 Mft-tal növekedtek 2017-ben. Nagymértékű növekedést mutat továbbá a megújuló energia szolgáltatás árbevétele, amely 899 Mft-tal nőtt, illetve az E+ termékek értékesítéséből származó árbevétel, amely 50 Mft-tal nőtt a tavalyi évhez képest.

6.2. Egyéb üzemi bevételek

	Mft	
Egyéb üzemi bevételek	2017	2016
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének eredménye	90	36
Bérbeadásból származó bevétel	253	203
Működésből származó árfolyamnyereség	13	-
Bevétel költségátírtásból, továbbszámolásból	2	2
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	31	18
Részesedések után kapott osztalék	16 373	514
Egyéb eredményt növelő tételek	467	104
Összesen	17 229	877

Az egyéb bevételek értéke 17 229 Mft, a bázis időszakhoz viszonyítva 16 352 Mft növekedést mutat.

A változás meghatározó tényezője a részesedések után kapott osztalék 15 859 Mft-os és az egyéb eredményt növelő tételek 363 Mft-os növekedése.

6.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	Mft	
Értékcsökkenési leírás	2017	2016
Ingatlanok, gépek és berendezések	724	746
Befektetési célú ingatlanok	56	58
Immateriális javak	360	408
Összesen	1 140	1 212

Az értékcsökkenési leírás 72 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

6.4. Anyagjellegű ráfordítások

	MFt	
Anyagjellegű ráfordítás	2017	2016
Anyagköltség	1 264	830
Eladott áruk beszerzési értéke	1 395	5 458
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	5 911	4 828
-Ebből kapcsolt vállalatoktól kapott központi szolgáltatás	1 179	413
-Ebből karbantartás költségei	1 013	890
-Ebből eladott (közvetített) szolgáltatás értéke	2 892	2 641
Összesen	8 570	11 116

A Társaság tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 8 570 MFt, amely 2 546 MFt-tal (22,9 %) alacsonyabb az előző időszak értékénél.

A változást elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének csökkenése okozta, melynek értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 4 063 MFt-tal (74,44 %) csökkent. A változás fő oka, hogy a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-jén értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

Az anyagköltség 434 MFt-os (52,29 %) növekedése a megújuló energia üzletág növekedéséhez kapcsolódik.

6.5. Személyi jellegű ráfordítások

	MFt	
Személyi jellegű ráfordítások	2017	2016
Bérek és fizetések	2 540	2 379
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	212	110
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	110	110
Szociális hozzájárulási adó	513	709
Személyi jellegű céltartalékok	37	-
Összesen	3 412	3 295

A személyi jellegű ráfordítások 117 MFt-tal (3,55 %) nőttek az előző üzleti évhez képest.

A bérek és fizetések és a hozzá kapcsolódó járulékok és ráfordítások növekedését alapvetően a bérfejlesztés eredményezte.

Időszak / Állománycsoport		A foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
2017	Fizikai	49
	Szellemi	257
	Összesen	306
2016	Fizikai	48
	Szellemi	339
	Összesen	387

Az előző évhez képest a 2017. évi átlagléttség 81 fővel csökkent, amelyet a 2017. évi jogutódlás eredményezett. Az ELMŰ Nyrt. értékesítési területeinek munkavállalói 2017.01.01-i hatállyal, jogutódlással átkerültek az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-be.

6.6. Egyéb üzemi ráfordítások

Egyéb üzemi ráfordítások	Mft	
	2017	2016
Káreseményekkel kapcsolatos ráfordítások	-	28
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	11	21
Belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés	15	3
Behajthatatlan követelések leírásából származó eredmény	5	2
Működésből származó árfolyamvesztés	-	331
Bérelti díjak, haszonbérlet és lízing	44	33
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	38	- 57
Adók, illetékek, hozzájárulások	206	179
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	1 526	1 426
- Ebből pénzügyintézetek részére fizetett forgalmi jutalék	-	5
- Ebből szakértői, hatósági díjak	426	448
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	18	13
- Ebből környezetvédelmi költségek	41	44
Összesen	1 845	1 966

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 1 845 Mft, amely az előző évhez képest 121 Mft-tal (6,15 %) csökkent.

Ennek legfőbb oka, hogy működésből származó árfolyamveszteség 331 Mft-al alacsonyabb a bázis időszakhoz képest.

A céltartalékképzés és -feloldás (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását, mivel azok a személyi jellegű ráfordítások között kerülnek elszámolásra) nettó összege 95 Mft-tal növelte az egyéb üzemi ráfordítások tárgyidőszaki értékét. A beszámolás időszakában a Társaság által képzett és feloldott – egyéb üzemi ráfordítások között elszámolt – céltartalékok meghatározó tényezői a jövőbeni kötelezettségre képzett 3 Mft, valamint a szerződésből adódó kötelezettségekre képzett 35 Mft értékű céltartalék. A Társaság által képzett és feloldott céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd az 5.5.2. fejezetben.

A tárgyidőszakban a könyvvizsgálatot végző társaság a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálati szolgáltatáson felül, oktatási szolgáltatási tevékenységet is nyújtott a Társaság munkavállalói részére (IFRS9, IFRS15 standardok, könyvviteli szolgáltatást végzők továbbképzése).

6.7. Pénzügyi műveletek eredménye

	Mft	
Megnevezés	2017	2016
Pénzügyintézetektől kapott kamatok	365	-
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamattallegű bevételek	81	-
Pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége	-	1
Pénzügyi műveletek bevételei	446	1
Pénzügyintézeteknek fizetett kamatok	383	-
Fizetendő kamatok és kamattallegű ráfordítások	29	-
Pénzügyi műveletek árfolyamvesztesége	1	-
Pénzügyi műveletek ráfordításai	413	-
Pénzügyi műveletek eredménye	33	1

A pénzügyi műveletek eredménye a bázisidőszakhoz képest 32 Mft-tal magasabb.

Pénzügyi műveletek bevételek 445 Mft-os növekedésével párhuzamosan a pénzügyi műveletek ráfordításai is növekedtek a bázis időszakhoz képest 413 Mft-tal.

Ez egyéb kapott (járó) kamatok növekedése az RWE Energie SRL-nek adott kölcsön után járó kamatok elszámolásával magyarázható.

Az egyéb fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások 29 MFt-os növekedése az ELMŰ DSO Holding Kft.-nek fizetett kamatot foglalja magában.

6.8. Nyereségadó

	MFt	
Nyereségadók	2017	2016
Társasági adó	-	435
Energiaellátók jövedelemadója	12	1 419
Korábbi évek önellenőrzései	31	-
Halasztott adó	-	143
Iparüzési adó	195	497
Innovációs járulék	30	77
Összesen	268	2 285
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekre jutó	230	715
Megszűnt/megszűnő tevékenységekre jutó	38	1 570

	MFt	
Nyereségadó levezetése	2017	2016
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	17 614	1 543
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	239	5 455
IFRS szerinti adózás előtti eredmény	17 853	6 998
9 %-on számított adó	1 607	630
31 %-on számított adó (Energiaellátók jövedelemadója)	-	2 169
Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása	-	371
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	1 900	646
Le nem vonható költségek adóhatása	48	116
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	225	574
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	245	187
Önellenőrzésből származó adóráfordítás	31	-
Energiaellátók jövedelemadója	12	-
Nyereségadó-ráfordítás összesen	268	2 285

A nyereségadó 268 MFt-os összege megoszlik a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek között. A folytatódó tevékenységekhez 230 MFt, a megszűnt/megszűnő tevékenységekhez pedig 38 MFt nyereségadó-ráfordítás kapcsolódik.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a helyi iparüzési adó 195 MFt, az innovációs járulék 30 MFt, és a korábbi évek önellenőrzéseiből társasági adó 5 MFt.

A megszűnt/megszűnő tevékenységek esetén a megoszlás a következő: az energiaellátók jövedelemadója 12 MFt, és a korábbi évek önellenőrzéseiből energiaellátók jövedelemadója 26 MFt.

IFRS halasztott adó nem keletkezett.

31%-on számított adó (Energiaellátók jövedelemadója)

Az energiaellátók jövedelemadójának megfizetésére kötelezett a villamos energiáról szóló törvény és a földgázellátásról szóló törvény szerinti kereskedelmi engedélyes adózó. A Társaság múltbéli fő tevékenységét (villamosenergia-értékesítés) 2017. január 1-jén megszüntette, bár engedélye 2017. december 31-ig hatályos volt. Ennek az adónak 2016. évben még van hatása a nyereségadókra, a tevékenység megszűnésével 2017. évben már nem jelentős.

Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása

Az energiaellátók jövedelemadója meghatározásakor a Társaság a törvény által előírt módon arányosítja a bevételeit, és ennek megfelelően az adó alapját. Ez a sor tartalmazza az arányosítás adóhatásait.

Adóalap részét nem képező tételek adóhatása

Itt jelenik meg a Társaság befektetett pénzügyi eszközeinek eredményéből származó részesedés, hiszen azt az adózás előtti eredmény már adózás utáni összegben tartalmazza. Ez a sor tartalmazza ezeknek a tételeknek adóhatásait.

Le nem vonható költségek adóhatása

A levezetés e sora tartalmazza a le nem vonható költségek – a behajthatatlannak minősülő követelések, bizonyos értékvesztések és egyéb szervezeteknek juttatott támogatások – adóhatását.

Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása

Ez a sor tartalmazza a Magyarországon fizetendő helyi és központi adók – a társasági adóalapnál lényegesen eltérő és magasabb – adóalapjának adóhatását. Mivel a levezetés első sora egy átlagos adókulccsal számított elméleti adó összegét mutatja, így a helyi iparüzési adó és az innovációs járulék hatása korrekciós tételként jelenik meg a kalkulációban.

Nem elismert halasztott adóeszköz hatása

A Társaság a halasztott adóköveteléseit nem ismeri el, mert nagymértékben valószínű, hogy nem fog olyan jövőbeni adóköteles nyereség rendelkezésre állni, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak.

Önellenőrzésből származó adóráfordítás hatása

A Társaság a nyereségadók között nyilvántart előző éveket érintő adóráfordításokat is, 2017. évben jutott olyan információ birtokába, ami az előző évek adólevezetését érintette. Emiatt ez itt külön kiemelésre kerül.

6.9. Megszűnő tevékenységek

A megszűnt és megszűnő tevékenységek eredményének a levezetését a következő táblázat tartalmazza:

	MFt	
Megszűnt/megszűnő tevékenységek eredménykimutatása	2017	2016
Értékesítés bruttó árbevétele	416	61 684
Direkt adó (fizetett energiaadó)	- 8	- 1 157
Értékesítés árbevétele	408	60 527
Egyéb üzemi bevétel	210	1 046
Anyagjellegű ráfordítások	- 591	- 55 208
Személyi jellegű ráfordítások	- 61	- 593
Egyéb üzemi ráfordítások	295	270
Üzemi tevékenység eredménye	261	5 502
Pénzügyi műveletek bevétele	- 33	835
Pénzügyi műveletek ráfordítása	10	- 882
Pénzügyi műveletek eredménye	- 23	- 47
Bevételek	585	62 408
Ráfordítások	- 347	- 56 953
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	238	5 455
Nyereségadó	- 38	- 1 570
Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye	200	3 885

Az egyetemes szolgáltatási és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység, az IFRS 5 standard alapján, megszűnő tevékenységnek minősül, mert e tevékenységek vevőportfóliói értékesítésre kerültek a Társaság kapcsolt vállalatainak. A fenti táblázat mutatja be a megszűnő tevékenységek pénzügyi hatásait, melyet egyértelműen a folytatódó tevékenységből származó eredménytől elkülönítve kell megjeleníteni.

A 2017-es évben látható megszűnő tevékenységből származó eredmény a 2016-os évben lezárt tevékenység tárgyevi hatásait tartalmazza. (faktorálás, befolyt követelések miatti vevő értékvesztés visszairás, és egyéb kapcsolódó elszámolások)

A megszünt és megszűnő tevékenységek cash flow levezetését a következő táblázat tartalmazza:

	MFt	
Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása	2017.12.31	2016.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 3 223	5 686
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	3 274	- 6 909
Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése	51	- 1 223

6.10. Részvényinformációk

Megnevezés	2017	2016
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (MFt)	17 384	828
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnő tevékenységből (MFt)	200	3 885
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (MFt)	17 584	4 713
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	6 074 441	6 074 441
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	2 895	776

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2017. évben 2 895 forint. A hígított egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert a Társaság nem rendelkezik részvényopcióval. A Társaság visszavásárolt saját részvénnyel sem rendelkezik.

6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
RWE Aktiengesellschaft	-	12
Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat felé	-	12
ELMŰ Hálózati Kft.	5 755	22 258
RWE Energie S.R.L.	1	2
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	216	3 669
Áru- és szolgáltatás értékesítés leányvállalat felé	5 972	25 929
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	2 168	2 031
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	3 720	693
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	60	139
Áru- és szolgáltatás értékesítés közös vezetésű vállalkozás felé	5 948	2 863
ÉMÁSZ Nyrt.	212	616
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	1 755	1 733
RWE EnBW Magyarországi Energiaszolgáltató Kft.	2	1
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	8	10
innogy IT Magyarország Kft.	17	18
innogy solutions Kft.	33	-
innogy SE	2	-
RWE Supply & Trading GmbH	2	-
RWE East s.r.o.	70	31
RWE Power International Middle East LLC	-	12
Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat más leányvállalata felé	2 101	2 421
Áru- és szolgáltatás értékesítés kapcsolt felek felé összesen	14 021	31 225

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
RWE Aktiengesellschaft	-	1
Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalattól	-	1
ELMŰ Hálózati Kft.	326	9 531
RWE Energie S.R.L.	-	1
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	22	594
Áru- és szolgáltatás beszerzés leányvállalattól	348	10 126
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	151	335
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	772	46 047
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	-	7
Áru- és szolgáltatás beszerzés közös vezetésű vállalkozástól	923	46 389
ÉMÁSZ Nyrt.	841	937
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	5	99
RWE EnBW Magyarországi Energiaszolgáltató Kft.	242	259
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	109	106
innogy IT Magyarország Kft.	2 261	2 376
innogy SE	35	1
RWE Deutschland AG	39	125
RWE IT GmbH	599	451
RWE Supply & Trading GmbH	- 5	8 009
innogy Ceska republika a.s.	15	3
RWE Effizienz GmbH	9	4
RWE Group Business Services GmbH	-	28
Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalat más leányvállalatától	4 150	12 398
Áru- és szolgáltatás beszerzés kapcsolt felektől összesen	5 421	68 914

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
RWE Aktiengesellschaft	76	-
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattól	76	-
ELMŰ Hálózati Kft.	-	35
ELMŰ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt"	15 136	-
RWE Energie S.R.L.	- 23	23
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei leányvállalattól	15 113	58
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	310	401
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	848	41
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetőségű vállalkozástól	1 158	442
RWE IT Gmbh	1	1
RWE Supply & Trading GmbH	1	12
RWE Power International Middle East LLC	- 1	1
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatától	1	14
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen	16 348	514

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
RWE Aktiengesellschaft	-	74
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalattól	-	74
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	-	72
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai közös vezetőségű vállalkozástól	-	72
innogy SE	12	-
RWE Deutschland AG	-	2
RWE IT Gmbh	1	2
RWE Supply & Trading GmbH	-	18
RWE Power International Middle East LLC	1	-
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatától	14	22
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felektől összesen	14	168

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
ELMŰ Hálózati Kft.	1	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése leányvállalattól	1	-
innogy IT Magyarország Kft.	50	30
RWE IT Gmbh	2	-
RWE Effizienz GmbH	16	-
RWE Vertrieb AG	2	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától	70	30
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolt felektől összesen	71	30

M Ft

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
RWE Aktiengesellschaft	-	12
Követelés anyavállalattal szemben	-	12
ELMŰ Hálózati Kft.	175	4 875
RWE Energie S.R.L.	-	23
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	-	3 984
Követelés leányvállalattal szemben	175	8 882
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	65	4
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	17	-
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	1	4
Követelés közös vezetőségű vállalkozásokkal szemben	83	8
ÉMÁSZ Nyrt.	4	17
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	87	80
innogy IT Magyarország Kft.	1	7
innogy solutions Kft.	15	-
innogy SE	1	-
RWE Power International Middle East LLC	11	12
Követelés anyavállalat más leányvállalatával szemben	119	116
Kapcsolt felekkel szembeni követelések összesen	377	9 018

M Ft

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
ELMŰ Hálózati Kft.	399	742
RWE Energie S.R.L.	-	2
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	5	1
Kötelezettség leányvállalattal szemben	404	745
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	21	92
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	74	8 164
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	-	2
Kötelezettség közös vezetőségű vállalkozásokkal szemben	95	8 258
ÉMÁSZ Nyrt.	49	95
RWE EnBW Magyarországi Energiaszolgáltató Kft.	242	275
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	23	20
innogy IT Magyarország Kft.	785	541
innogy SE	20	1
RWE Deutschland AG	4	3
RWE IT GmbH	1	4
RWE Supply & Trading GmbH	-	657
innogy Csekk Köztársaság a.s.	2	2
RWE Effizienz GmbH	12	4
RWE Group Business Services GmbH	-	1
Essent Retail Energie BV	-	24
Kötelezettség anyavállalat más leányvállalatával szemben	1 138	1 627
Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek összesen	1 637	10 630
Követelés és kötelezettség egyenlege	- 1 260	- 1 612

Az ELMŰ Nyrt. által vállalt, 2017. december 31-én fennálló tulajdonosi garanciák

A Társaság a mérlegben nem szereplő jogait és kötelezettségvállalásait banki szerződéseken keresztül bankgarancia kibocsátásával, valamint anyavállalati garanciával biztosította.

Az ING Bank Zrt- nél 2017. december 31-én fennálló garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2018.08.01	Teljesítési garancia	3
2018.08.01	Teljesítési garancia	415
2018.07.01	Teljesítési garancia	366
2018.07.01	Teljesítési garancia	17
2018.09.30	Teljesítési garancia	35
2019.02.01	Fizetési garancia	217
2019.01.31	Teljesítési garancia	62
2019.01.31	Teljesítési garancia	93
2018.03.31	Teljesítési garancia	19
2018.03.31	Teljesítési garancia	5
2018.03.31	Teljesítési garancia	16
2018.03.31	Teljesítési garancia	11
2019.01.31	Teljesítési garancia	248
2019.01.31	Teljesítési garancia	152
2018.04.16	Fizetési garancia	51
2018.07.26	Fizetési garancia	119
2019.01.31	Teljesítési garancia	80
2019.01.25	Fizetési garancia	454
2018.01.31	Teljesítési garancia	47
2019.01.26	Fizetési garancia	188
2019.01.26	Fizetési garancia	187
2019.01.26	Fizetési garancia	186
2017.12.31	Teljesítési garancia	3
2019.01.25	Fizetési garancia	454
2018.04.25	Fizetési garancia	186
2019.01.26	Fizetési garancia	93
2019.01.25	Fizetési garancia	99
2019.01.26	Fizetési garancia	185
Összesen		3 991

Az ELMŰ Nyrt. által vállalt, 2017. december 31-én fennálló anyavállalati garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (Mft)
2018.01.31	Anyavállalati garancia	161
2018.01.31	Anyavállalati garancia	155
2018.01.31	Anyavállalati garancia	465
2018.01.31	Anyavállalati garancia	465
2018.01.31	Anyavállalati garancia	310
2018.01.31	Anyavállalati garancia	78
2018.01.31	Anyavállalati garancia	2 326
2018.01.31	Anyavállalati garancia	62
2018.01.31	Anyavállalati garancia	62
2019.01.31	Anyavállalati garancia	78
2019.02.28	Anyavállalati garancia	194
2019.02.28	Anyavállalati garancia	194
2019.02.28	Anyavállalati garancia	109
2019.01.31	Anyavállalati garancia	620
Összesen		5 279

Az ELMŰ Nyrt. által kibocsátott, 2017. december 31-én érvényben lévő, kapcsolt vállalkozásnak nyújtott tulajdonosi garanciák összege 5 279 Mft, melyek lejáratát 2018. január 31. és 2019. február 28. közé tehetők. A garanciák valós értéke nem jelentős, mivel az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. mindig fizetőképese, a garanciák lehívására korábbi időszakokban sem került sor.

A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	2017			2016		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	128	21	149	246	28	274
Összesen	128	21	149	246	28	274

2017. évben az Igazgatóság járandóságának összege 128 Mft, amely az előző évhez képest 118 Mft-tal csökkent.

A Társaság a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 21 Mft tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 Mft tiszteletdíjat és 124 Mft költségtérítést fizetett.

A tárgyidőszakban a kulcspozícióban lévő vezetők járandóságai után összesen 6 Mft szociális hozzájárulási adó és szakképzési hozzájárulás került kifizetésre.

7. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS

7.1. Általános rész

A Villamos Energia Törvény, a Magyar Energetikai és Közmű- Szabályozási Hivatal „A villamosenergia-ipari vállalkozások tevékenységeinek számviteli szétválasztásáról” szóló irányelve (továbbiakban: MEKH irányelv) és az Európai Unió vonatkozó direktívája az integrált villamosenergia-ipari vállalkozások számára előírják engedélyes tevékenységeik számviteli szétválasztását oly módon, mintha azokat önálló jogi személyekkel rendelkező vállalkozásokban végeznék.

Az Uniós direktívák, valamint a Villamos Energia Törvény előírásai szerint legkésőbb 2007. július 1-jétől az elosztóhálózati tevékenységet az értékesítési tevékenységtől jogilag el kellett választani.

Az ELMŰ Nyrt. – törvényi kötelezettségének megfelelően - 2007. január 1-jével az elosztóhálózati tevékenységét átruházta a 100 %-os tulajdonú leányvállalatára (ELMŰ Hálózati Kft.).

A társaságcsoport központi, irányítási funkciói és a közüzemi engedélyes tevékenység az ELMŰ Nyrt.-ben maradt.

Az Európai Unió szabályozását követő új, villamos energiáról szóló törvény értelmében 2008. január 1-jétől minden felhasználónak lehetősége van szabadpiaci kereskedőtől vásárolni az energiát, azonban a lakossági, valamint a kiefeszültségen vételező, valamennyi telephelyük tekintetében 3x50 ampernél nem nagyobb csatlakozási teljesítményű felhasználók a közüzemi ellátást felváltó, hatóságilag ellenőrzött áron történő egyetemes szolgáltatást is választhatják.

Ennek megfelelően elkészült az egyetemes szolgáltatás, a villamosenergia-kereskedelem, a közüzemi szolgáltatás és az egyéb (központi, irányítási) tevékenységek szétválasztását célzó modell, valamint kidolgozásra került a számviteli szétválasztás alapjául szolgáló elszámolási módszertan. 2013 novemberétől a közvilágítási üzemeltetési tevékenység is engedélyköteles lett, ezért kiemelésre került az egyéb üzletág adataiból. Ezt alapul véve történt a tevékenységek közötti bevétel- és ráfordítás-, illetve eszköz- és forrásmegosztás, ennek eredménye az engedélyesekre szétbontott mérleg és eredménykimutatás.

A Társaság beszámolója így négy részre tagolódik:

- villamosenergia-kereskedelmi engedélyes,
- közvilágítási üzemeltetési engedélyes és,

- elektromos gépjármű töltési engedélyes és,
- egyéb tevékenységi beszámolókra.

7.1.1. A számviteli szétválasztás (UNBUNDLING) módszertana

7.1.1.1. Árbevétel-elszámolás elvei

Az engedélyes tevékenységekhez kapcsolódó árbevételek egyrészt a tarifarendelemben, másrészt a felhasználókkal megkötött egyedi szerződésekben szabályozott módon keletkeznek, a kapcsolódó és másodlagos, illetve egyéb tevékenységek árbevételei pedig a piaci feltételek szerint alakulnak.

7.1.1.2. Költségelszámolás elvei

Az egyetemes szolgáltató, illetve a villamosenergia-kereskedelmi engedélyes szegmensen az adott engedélyes tevékenység költségei jelennek meg. Az újonnan létrejött vállalatcsoporton belül a tagvállalatok egymásnak különböző szolgáltatásokat nyújthatnak. A szolgáltatások elszámolásának alapja a társaságok között megkötött szolgáltatási megállapodások (SLA).

7.1.1.3. Egyéb, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei

Az elszámolások a MEKH irányelv egyéb, pénzügyi eredménytételek szétválasztására vonatkozó ajánlásainak megfelelően történnek.

A közvetlenül hozzárendelhető egyéb és pénzügyi 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.

7.1.1.4. Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei

A fizetendő társasági adó és az energiaellátók jövedelemadója az adózás előtti eredmény arányában szerepel a pozitív adózás előtti eredmény tevékenységi eredménykimutatásokban.

7.1.1.5. A mérleg szétválasztásának elvei

A mérleg szétválasztás során alkalmazott alapelv szerint az adott tevékenységhez 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 mérlegfelosztás során alkalmazott alapelvek legfőbb elemei az alábbiak:

Befektetett eszközök

A befektetett eszközök az egyéb üzletágon kerülnek kimutatásra, kivéve a közvilágítás üzemeltetéséhez tartozó tárgyi eszközök, melyek 2013-tól kiemelésre kerültek az egyéb üzletágból.

Készletek

A tevékenységek jogi szétválasztását követően a készletgazdálkodás és az ehhez kapcsolódó egyéb tevékenységek központi funkcióvá váltak, így a készletek kimutatása az anyavállalatban, egyéb üzletágon történik.

Vevőállomány felosztása

A villamosenergia-követelésállomány, valamint a vevőállományhoz szorosan kapcsolódó értékvesztés és hitelezési veszteség a főkönyvi számok alapján egyértelműen hozzárendelhető az egyes üzletágakhoz. Hasonló módon határozható meg az egyéb vevőkövetelések értéke.

Vevői előlegek

A vevői előlegek összege tartalmazza a szerződő partnerek által fizetett előleget, így azok felosztása szintén a vevőállomány felosztásával megegyező módon történt.

Szállítói állomány felosztása

A villamos energia beszerzéshez kapcsolódó szállítóállomány – amit az analitika vizsgálatával lehet meghatározni – az egyetemes szolgáltatói és a villamosenergia-kereskedelmi üzletág között oszlik meg. Ugyancsak tételes vizsgálat szükséges a beruházási és egyéb szállítók szegmensenkénti záró állományának meghatározásához.

Pénzállomány felosztása

Eszközoldalon minden egyes tétel felosztásra kerül. A pénzállomány a vevőállomány arányában kerül felosztásra az engedélyes és egyéb üzletágon.

Rövid lejáratú hitelállomány felosztása

A mérlegfelosztás során a rövid lejáratú hitelállomány kivételével minden egyes mérlegsor felosztásra kerül eszköz- és forrásoldalon egyaránt. A forrásoldalon ezután fennmaradó különbözet mutatja az adott üzletág finanszírozási szükségletét. Ebből következik, hogy a felosztás során nem keletkezik szétválasztási különbözet.

Időbeli elhatárolások

A mérlegkészítés időpontjáig a villamos energia számlák egy része még nem érkezett be, valamint a kiszámlázás is későbbi időpontban történt, így a bevételek egy része az aktív, a ráfordítások egy része pedig a passzív időbeli elhatárolások között szerepel.

Ezen a soron kimutatott villamos energia állományi adatok felosztási elvei a vevő és szállító állománynál leírtakkal egyeznek meg.

A költségek, ráfordítások elhatárolása között a legjelentősebb tétel a személyi jellegű költségek elhatárolása, aminek a szegmensek közötti megosztása létszám arányosan történik.

A halasztott bevételek soron megjelenő, fogyasztók által véglegesen átadott fejlesztési források és térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolása 2013-tól a közvilágítás üzemeltetési engedélyes üzletágon kerül kimutatásra.

7.2. A mérleg értékelése

A Társaság mérlegfelosztási elveinek alkalmazását követően az eszközök 0,05%-a a közvilágítás üzemeltetési és 99,9 %-a az egyéb üzletágon jelenik meg.

7.2.1. A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység mérlegében tárgyi eszköz, immateriális jószág és befektetett pénzügyi eszköz nem jelenik meg. A tevékenységéhez szükséges eszközöket a központtól igénybe veheti, de nem birtokolja.

A forgóeszközök értékének (0,06 %-át) a vevőállomány alkotja.

A vevőkövetelések soron a villamos energia vevőkkel szembeni követelések, valamint az ehhez kapcsolódó értékvesztés és hitelezési veszteség jelenik meg.

Az egyéb követelések mérleg sor a költségvetéssel, illetve a munkavállalókkal szembeni követeléseket tartalmazza.

A jegyzett tőke és a tőketartalék a tárgyi eszközök és immateriális javak megoszlása szerint lettek az üzletágakhoz rendelve.

Az üzletág a megtermelt eredmény és a kedvező fizetési feltételek hatására önfinanszírozásra képes.

A villamos energia beszerzéssel kapcsolatos szállítói tartozás a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek soron jelenik meg. A villamos energia és az egyéb szállítók megbontása analitika vizsgálatával történt.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a költségvetéssel kapcsolatos kötelezettségek értéke a meghatározó.

Mérleg (villamosenergia-kereskedelmi engedélyes)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK MFT	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök	-	-	-
Ingtatlanok, gépek és berendezések	-	-	-
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-
Immateriális javak	-	-	-
Részesedések	-	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Forgóeszközök	677	8 719	10 463
Készletek	-	-	-
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	622	7 616	9 704
Tényleges nyereségadó-követelések	1	1 090	9
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	54	13	750
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	676	8 719	10 463
MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Saját tőke	5 432	5 873	4 364
Jegyzett tőke	-	-	-
Tőketartalék (árszió)	-	-	-
Eredménytartalék	5 432	5 873	4 364
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	1	10	-
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	1	5	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	5	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	- 4 756	- 2 836	- 6 099
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	- 5 946	- 9 830	- 9 046
Rövid lejáratú céltartalékok	2	18	161
Szállítói és egyéb kötelezettségek	1 188	12 648	14 312
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	672
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	677	8 719	10 463

7.2.2. A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

A tárgyi eszköz soron a közvilágítás aktív elemei kerültek kimutatásra.

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 221 M Ft.

A passzív időbeli elhatárolások összege a fogyasztók által véglegesen átadott fejlesztési források és térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolása.

Mérleg (közvilágítás üzemeltetés engedélyes)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK M Ft	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök	133	2	40
Ingtatlanok, gépek és berendezések	133	2	40
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-
Immateriális javak	-	-	-
Részesedések	-	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Forgóeszközök	19	85	85
Készletek	-	79	84
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	13	1	-
Tényleges nyereségadó-követelések	6	5	-
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	-	-	1
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	152	83	125
MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Saját tőke	86	82	117
Jegyzett tőke	-	-	-
Tőketartalék (árszió)	-	-	-
Eredménytartalék	86	82	117
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	12	61	77
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	12	61	77
Rövid lejáratú kötelezettségek	250	104	165
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	221	86	118
Rövid lejáratú céltartalékok	1	-	3
Szállítói és egyéb kötelezettségek	28	18	44
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	152	83	125

7.2.3. Az elektromos üzemű gépjármű töltési szolgáltatás engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

Az elektromos üzemű gépjárművek töltési szolgáltatás engedély megszerzésének feltételei, hogy a töltő(k)ről kell információkat adni, illetve be kell fizetni az eljárás díját. Ekkor az engedélyt megszerző töltőállomás-üzemeltető lesz, az engedély határozatlan időre szól.

A töltőállomás-üzemeltetőnek az alábbi feladatai vannak:

- a MEKH felé éves, negyedéves, havi jelentési kötelezettségei vannak (elektronikus felületen kell főként gazdasági jellegű adatokat megadni, de még nem készült el ez a felület),
- az engedélyben szereplő töltőberendezéseket folyamatosan nyilván kell tartani (írásban módosíthatóak az engedélyben szereplő töltők),
- szerződést kell kötnie a töltési szolgáltatást használókkal,
- díjat állapíthat meg a töltési szolgáltatásra (idő vagy energia alapút) és ezt érvényesítheti a szerződött ügyfelekkel,
- biztosítania kell, hogy szerződés nélkül is használni lehessen a töltőberendezést (ezért is kérhet pénzt, nem kell ingyen csinálnia),
- a szerződésben megígért szolgáltatási színvonalon kell ellátnia az ügyfeleit (valamilyen szervizhálózatot fenn kell tartania).

A saját tőke soron az eredménytartalék jelenik meg.

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették.

Mérleg (elektromos üzemű gépjármű töltési szolgáltatás engedélyes)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök	-	-	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	-	-	-
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-
Immateriális javak	-	-	-
Részesedések	-	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Forgóeszközök	-	-	-
Készletek	-	-	-
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-	-
Tényleges nyereségadó-követelések	-	-	-
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	-	-	-
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	-	-	-

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Saját tőke	-	10	-
Jegyzett tőke	-	-	-
Tőketartalék (ázsio)	-	-	-
Eredménytartalék	-	10	-
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	10	-	-
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	8	-	-
Rövid lejáratú céltartalékok	-	-	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	2	-	-
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	-	-	-

7.2.4. Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

A szétválasztás során minden eszköz a központban maradt, amelyek bérbeadásra kerülnek az eszközt használó tagvállalatok számára.

Az immateriális javak jelentős részét a tevékenységhez rendelt, vásárolt szoftverek és a közüzemi tevékenységet kiszolgáló számlázási szoftverek alkotják, a tárgyi eszközök között pedig az igazgatási, üzemkörön kívüli és jóléti épületek jelennek meg.

A részesedések értéke teljes egészében az egyéb üzletághoz tartozik.

A készletek záró állományának teljes összege (726 MFt) az egyéb üzletágon kerül kimutatásra.

A vevőkövetelések soron az egyéb, nem villamosenergia-vevőkkel szembeni követelések, valamint az ehhez kapcsolódó értékvesztés és hitelezési veszteség jelenik meg.

Az aktív időbeli elhatárolások között a bevételek elhatárolása a kamatbevételek és egyéb árbevételek elhatárolását tartalmazza.

A jegyzett tőke és a tőketartalék a tárgyi eszközök és immateriális javak megoszlása szerint lettek az üzletágakhoz rendelve.

Az üzletág a megtermelt eredmény és a kedvező fizetési feltételek hatására önfinanszírozásra képes 39 370 MFt összeghatárig.

A szállítók állománya 4 891 MFt, melynek meghatározó tényezői a beruházási szállítók és az egyéb szállítók.

A passzív időbeli elhatárolások összegén belül a halasztott bevételek a közvilágítás üzemeltetési engedélyes üzletágon kerülnek kimutatásra 2013.évtől.

Mérleg (egyéb tevékenység)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök	241 943	241 841	236 393
Ingtatlanok, gépek és berendezések	8 331	8 078	8 970
Befektetési célú ingatlanok	961	1 062	110
Immateriális javak	744	857	1 175
Részesedések	231 840	231 837	226 097
Értékesíthető pénzügyi eszközök	65	-	-
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	2	3	5
Vevői és egyéb követelések	-	4	36
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Forgóeszközök	36 269	28 251	22 921
Készletek	726	1 471	1 465
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	30 549	16 491	12 526
Vevői és egyéb követelések	2 783	9 878	8 432
Tényleges nyereségadó-követelések	2 177	410	3
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	34	1	495
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	17	5 850
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	278 212	270 109	265 164

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Saját tőke	200 625	191 698	195 819
Jegyzett tőke	60 744	60 744	60 744
Tőketartalék (árszió)	-	-	-
Eredménytartalék	139 881	130 954	135 075
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Hosszú lejáratú kötelezettségek	100	12	142
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-	143
Hosszú lejáratú céltartalékok	41	11	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	59	1	1
Rövid lejáratú kötelezettségek	77 487	78 399	69 203
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	72 488	74 633	61 185
Rövid lejáratú céltartalékok	108	44	403
Szállítói és egyéb kötelezettségek	4 891	3 722	7 264
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	351
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	278 212	270 109	265 164

7.3. A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység eredménykimutatásának értékelése

A szabadpiaci ügyfelek köre a jellemző, 12 hónapos szerződési periódus következtében évről évre módosul. Az értékesítési portfólió szerkezete emiatt rendkívül változó. Folyamatos kihívást jelent a meglévő szerződésállomány megújítása, illetve a meglévő partneri kör bővítése. A társaság 2016-ban értékesítette az ESZ jogosult ügyfélkörét a társaságcsoport tulajdonában álló ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-nek.

7.3.1. Árbevételek elszámolása

7.3.1.1. Villamosenergia-értékesítés

A villamosenergia-értékesítésből származó árbevételeket az 58/2002-es és 59/2002-es GKM rendeletben rögzített feltételek szerint és bontásban könyveli a Társaság.

A villamosenergia-kereskedői engedélyes jogosult a fogyasztóktól az áramdíj beszedésére, valamint - integrált szerződés esetén – a hálózathasználati díjak beszedésére is. A villamosenergia-kereskedői engedélyes által beszedett díjelemekből a hálózathasználati díjat a Társaság köteles az elosztói tevékenységet folytató társaságok részére átutalni – szolgáltatási szerződés alapján. Az eredménykimutatásban a hálózathasználati díjból származó bevétel megjelenik a Villamosenergia-kereskedői engedélyes értékesítés nettó árbevétele soron, valamint az ehhez tartozó ráfordítások az anyagjellegű ráfordítások soron.

Az értékesítés nettó árbevétele (368 MFt), ami csökkent az előző évhez képest, melynek fő oka hogy a Társaság a 2016. július 1-én értékesítette az ESZ jogosult ügyfélkörét. A továbbiakban ezen ügyfélkör ellátását az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. végzi.

7.3.2. Ráfordítások

7.3.2.1. Anyagjellegű ráfordítások

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

A tevékenységi költség- unbundling gerincét az irányítási modellen alapuló, tagvállalatok közötti szerződéses kapcsolaton alapuló tényleges elszámolások jelentik.

Az anyagjellegű ráfordítások (452 MFt) tesznek ki.

7.3.2.2. Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások jelentős részét a villamosenergia-kereskedelmi engedélyesnél dolgozók bére és járulécai teszik ki.

7.3.2.3. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás alapját képező eszközök az egyéb tevékenységhez tartoznak, de mivel a kereskedelmi engedélyes tevékenység során igénybe veszik ezeket az eszközöket, így az értékcsökkenésből a tevékenységre eső részt költségként ki kell mutatni. Ezeket a költségeket azonban a belső költség-átterhelés részeként kapja meg az engedélyes, tehát ilyen költségelemet az engedélyes önállóan nem mutat ki eredménykimutatásaiban.

7.3.3. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

Az egyéb bevételek és ráfordítások között a legnagyobb tételek: a kapott és fizetett bírságok, kötbérek, kártérítések, a követelések értékvesztésének elszámolása, illetve a behajthatatlan követelések leírása, és a különféle adók (elsősorban energiaadó és iparűzési adó) és járulékok.

Az értékvesztés elszámolásának és visszairásának felosztása

A követelések értékvesztésének elszámolása az engedélyes záró vevőállománya alapján történik. A behajthatatlan követelések leírása egyedi elbírálás után jelenik meg az engedélyesnél.

A követelésekkel kapcsolatos értékvesztések, leírások, behajthatatlanná minősített követelésekre befolyt összegek és az értékesített követelések teljes eredményhatása 179 mFt ráfordítás.

A céltartalékképzés és – feloldás felosztása

A megállapodásos bérre és az előnyugdij korengedményes részére képzett céltartalékok felosztása létszamarányosan történt.

Egyéb tételek

Az adók közül az iparűzési adó a tevékenységi árbevételek arányában került felosztásra.

7.3.4. Pénzügyi műveletek eredménye

Az Pénzügyi műveletek eredményének a romlását az árfolyamhatásokból számított eredmény csökkenése okozza.

7.3.5. Adófizetési kötelezettség

A fizetendő társasági adó és az energiaellátók jövedelemadója az adózás előtti eredmény arányában szerepel a pozitív adózás előtti eredmény tevékenységi eredménykimutatásokban.

Eredménykimutatás (villamosenergia-kereskedelmi engedélyes)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	2017	2016
Értékesítés bruttó árbevétele	377	70 572
Direkt adó (fizetett energiaadó)	- 9	-
Értékesítés árbevétele	368	70 572
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	50	916
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-	-
Anyagjellegű ráfordítások	- 452	- 64 975
Személyi jellegű ráfordítások	- 47	- 592
Egyéb üzemi ráfordítások	- 313	- 600
Üzemi tevékenység eredménye	- 394	5 321
Részesedési eredmény	-	-
Pénzügyi műveletek bevétele	- 9	409
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 1	- 432
Pénzügyi műveletek eredménye	- 10	23
Adózás előtti eredmény	- 404	5 298
Nyeréségadó	- 37	1 531
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	-	-
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	- 441	3 767
Időszaki eredmény	- 441	3 767
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)		
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek	-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	-	-

7.4. A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység eredménykimutatásának értékelése

A közvilágítási tevékenység — mint szegmentált tevékenység — 2013-tól kezdve jelenik meg a pénzügyi beszámolóinkban, a korábbi években nem került kiemelésre, elkülönítésre.

7.4.1. Árbevételek elszámolása

A közvilágítási tevékenységek árbevétele 128 MFt volt. A bevétel közvilágítás karbantartásából származik.

7.4.2. Ráfordítások

7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások

A tényköltségek rögzítése és elszámolása az egyetemes szolgáltatói, valamint a villamosenergia-kereskedői engedélyesnél már bemutatott elvek szerint történik.

A közvilágítási tevékenységhez kapcsolódó karbantartási, üzemeltetési, fejlesztési költségek értéke 89 MFt volt.

7.4.2.2. Személyi jellegű ráfordítások

A közvilágításhoz kapcsolható személyi jellegű ráfordítások 73 MFt-ot tettek ki, melyet létszám alapú felosztással kalkuláltuk ki.

7.4.2.3. Értékcsökkenési leírás

A közvilágítási aktív elemek és az egyéb közvilágítási vagyon értékcsökkenéseként 2017-ben 44 MFt-ot számoltunk el.

7.4.3. Egyéb üzemi bevételek és egyéb üzemi ráfordítások alakulása

Egyéb bevételként a fogyasztók által véglegesen átadott fejlesztési források és térítésmentesen átvett eszközökből származó halasztott bevétel nem jelent meg. Az egyéb ráfordítások között a helyi adók képviselnek jelentősebb tételt.

Eredménykimutatás (közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	2017	2016
Értékesítés bruttó árbevétele	128	193
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	128	193
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	2	-
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	32	44
Anyagjellegű ráfordítások	73	79
Személyi jellegű ráfordítások	25	32
Egyéb üzemi ráfordítások	-	3
Üzemi tevékenység eredménye	3	35
Részesedési eredmény	-	-
Pénzügyi műveletek bevétele	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	-
Pénzügyi műveletek eredménye	-	-
Adózás előtti eredmény	3	35
Nyeréségadó	1	-
Folytatódó tevékenységekből származó időszak eredmény	5	35
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszak eredmény	-	-
Időszaki eredmény	5	35
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)		
Eredményki mutatóba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatóba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	5	35

7.5. Az elektromos üzemű gépjármű töltési szolgáltatás engedélyes tevékenység eredménykimutatása

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	2017	2016
Értékesítés bruttó árbevétele	3	-
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	3	-
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	-	-
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-	-
Anyagjellegű ráfordítások	- 10	-
Személyi jellegű ráfordítások	- 3	-
Egyéb üzemi ráfordítások	-	-
Üzemi tevékenység eredménye	- 10	-
Részesedési eredmény	-	-
Pénzügyi műveletek bevétele	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	-
Pénzügyi műveletek eredménye	-	-
Adózás előtti eredmény	- 10	-
Nyeréségadó	-	-
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	- 10	-
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	-	-
Időszaki eredmény	- 10	-
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)		
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek	-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	- 10	-

7.6. Az egyéb tevékenységekre eredménykimutatásának értékelése

7.6.1. Árbevételek elszámolása

Az egyéb tevékenység árbevétele 2 873 MFt-tal nőtt, a növekedés meghatározó tényezője az ESZ jogosult ügyfélportfólió értékesítése az Elmű-Émász Energiaszolgáltató Zrt.-nek.

Az időszaki forgalom meghatározó része a Társaság kulcsanyagainak a beruházási szállítók felé történő értékesítése.

7.6.2. Ráfordítások

7.6.2.1. Anyagjellegű ráfordítások

A tény költségek rögzítése és elszámolása az egyetemes szolgáltatói, valamint a villamosenergia-kereskedői engedélyesnél már bemutatott elvek szerint történik.

7.6.2.2. Személyi jellegű ráfordítások

Az egyéb tevékenység bér és személyi jellegű költsége a másodlagos, kiszámlázott tevékenységnél felmerült munkaórák ellenértékét, valamint az erre vetített támogató területek bér-, és személyi jellegű költségét takarja.

7.6.2.3. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás megosztása az engedélyeseknél leírt módon történik.

7.6.3. Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

Az egyéb bevételek és ráfordítások között a legnagyobb tételek: az értékesített tárgyi eszközök és ingatlanok bevétele, céltartalék képzés/feloldás. Az egyéb bevételek csökkenést mutatnak.

Az egyéb ráfordítások között jelentős tételt képviselnek a helyi adók.

7.6.4. Pénzügyi műveletek eredménye

A fizetett rövid lejáratú hitelkamatok felosztása az engedélyes tevékenységnél ismertetettek szerint történt.

A befektetési társaságoktól kapott osztalék felosztása megegyezik a mérleg befektetett pénzügyi eszközeinek szétválasztási arányával, azaz teljes egészében az egyéb üzletágon kerül kimutatásra.

7.6.5. Adófizetési kötelezettség

A fizetendő társasági adó és az energiaellátók jövedelemadója az adózás előtti eredmény arányában szerepel a pozitív adózás előtti eredményű tevékenységi eredménykimutatásokban.

Eredménykimutatás (közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	2017	2016
Értékesítés bruttó árbevétele	15 228	18 699
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	15 228	18 699
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	17 391	1 007
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 1 108	- 1 168
Anyagjellegű ráfordítások	- 8 626	- 11 953
Személyi jellegű ráfordítások	- 3 398	- 3 264
Egyéb üzemi ráfordítások	- 1 237	- 1 633
Üzemi tevékenység eredménye	18 249	1 688
Részesedési eredmény	-	-
Pénzügyi műveletek bevétele	422	426
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 402	- 449
Pénzügyi műveletek eredménye	20	23
Adózás előtti eredmény	18 269	1 665
Nyereségadó	- 229	- 754
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	17 399	793
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	641	118
Időszaki eredmény	18 040	911
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)		
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek	-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	17 399	793

8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaságnak nem keletkezett a kapcsolt vállalkozásaiban lévő részesedéseivel szemben sem függő kötelezettsége, sem olyan tőkekötelezettsége, amely más vállalkozással közösen áll fenn.

A Társaság ellen irányuló perek

A 2017. december 31-i állapot szerint a Társaság peres ügyeit az alábbi táblázat tartalmazza.

Pertípus	MFt	
	2017.12.31	2016.12.31
Aktív perek	778	4 732
Passzív perek	283	297
Összesen	1 061	5 029

Aktív perek esetében a bírósági eljárás már elkezdődött, de azok időtartama előre nem meghatározható.

A passzív perek közé a Társaság ellen indított pereket és kárigényeket soroljuk.

Passzív perek tárgya:

- számlázással kapcsolatos kártérítési igények,
- egyéb perek

A passzív perekhez kapcsolódóan akkor kerül céltartalék megképzésre, amennyiben a perrel kapcsolatosan a Társaságot várhatóan fizetési kötelezettség terheli.

További részletes információkat lásd a 2.13. fejezetben.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok záró értéke 5 MFt, amely a Társaság ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre. További információkat lásd az 5.5.2. fejezetben.

MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

A Társaság a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálogjog-bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálogjogok záró értéke 2017. december 31-én 69 MFt, míg a bázis időszakban 943 MFt volt.

9. KÖRNYEZETVÉDELEM

Az Társaság elkötelezett a környezet védelme érdekében. A hatósági előírásokat maradéktalanul betartva, azok szellemiségét is szem előtt tartva tevékenykedik.

Környezetvédelmi tevékenységeink során célunk a környezettudatos viselkedés fejlesztése, továbbá a környezeti igénybevételek minimálisra való csökkentése mellett a környezetszennyezés megelőzése, a kialakult szennyezések felszámolása. Folyamatainkat környezetközpontú irányítási rendszer működtetésével követjük nyomon.

A környezet védelmének fontos eszköze az integrált irányítási rendszer működtetése, kiegészülve az ISO 50001-es energiairányítási rendszerrel, amely fenntartásával az ökológiai lábnyom fokozatos csökkentéséhez segíti hozzá a Társaságot.

Az ISO 14001:2015 szabvány megjelenésével elkezdtük a Környezetirányítási rendszerünket fejleszteni, a szabványváltozásokkal kapcsolatos feladatokat 2017-ben befejeztük.

A 2017-es, külső ellenőrző testület által végzett tanúsító audit sikeres volt, ezzel bizonyítást nyert, hogy az ISO 14001:2015 szabvány követelményei teljesülnek a Társaságnál. A rendszer keretében folyamatosan figyelemmel vannak kísérve a Társaság által okozott környezeti terhelések, illetve veszélyforrások. A kitűzött környezeti célok, programok megvalósulása dokumentáltan, folyamatosan, ütemezetten történik. Az üzleti folyamatok kialakítása során a környezetvédelmi szempontok is figyelembe vételre kerültek, azzal a céllal, hogy a környezeti terhelések folyamatosan csökkenjenek. A Társaság rendszeres képzéssel fejleszti munkatársai környezettudatos szemléletét, a környezetvédelem iránti fogékonyságát, amely szintén az alkalmazott környezetvédelmi irányítási rendszer részét képezi.

A Társaság felelősen jár el a hulladékok kezelése során is. Az irodaépületekben keletkezett hulladékot a Társaság munkatársai szelektíven gyűjtik. Az újrahasznosítással a Társaság hozzájárul a természeti erőforrások felhasználásának csökkentéséhez, továbbá a képződő kommunális hulladék mennyiségének csökkentését is elősegíti.

A Társaságnál keletkező veszélyes hulladék tárolása a jogszabályi előírásoknak megfelelően történik.

10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK

A Társaságnál 2017. évben az alábbi hatósági vizsgálatok történtek:

Az ELMŰ Nyrt.-nél a 2017. év során a Nemzeti Adó- és Vámhivatal bevallások utólagos vizsgálatára irányuló átfogó ellenőrzést folytatott. Az ellenőrzés lezárult, amely általános forgalmi adóban 3 M Ft, társasági adó adónemben 5 M Ft, energiaellátók jövedelemadója adónemben 26 M Ft adóhiányt állapított meg, továbbá 5 M Ft bírsággal és 0,3 M Ft késedelmi pótlékkal sújtotta Társaságot.

Szintén a Nemzeti Adó és Vámhivatal folytatott adókötelezettségek teljesítésére, adatgyűjtésre irányuló ellenőrzést. Az ellenőrzés megállapítás nélkül zárult.

A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) 2016. szeptember 23-án indított vizsgálatot a Társasággal szemben. A hatósági eljárás célja az Engedélyes felhasználói késedelmes fizetése esetén alkalmazott gyakorlatának vizsgálata.

A vizsgálat a beszámoló készítésének időpontjában még folyamatban van.

A Budapest Főváros Kormányhivatal 3 alkalommal tartott egyénre vonatkozó – nyugdíj megállapítással összefüggő - ellenőrzést a Társaság munkavállalói esetében.

Megállapítás nem történt.

A Fővárosi Katasztrófavédelmi Igazgatóság átfogó ellenőrzést tartott a Kunigunda úti telephelyen 2017. május 3-án.

Az ellenőrzés során nem tapasztaltak hiányosságot.

A Fővárosi Katasztrófavédelmi Igazgatóság átfogó ellenőrzést tartott a Mezőkövesdi úti telephelyen 2017. november 14-én.

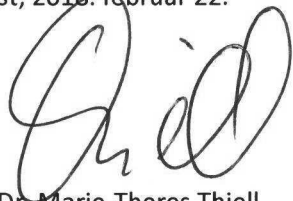
Az ellenőrzés során nem tapasztaltak hiányosságot.

11. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a Társaság 2017. évi beszámolóját. A beszámolási időszakban a Társaság fizetőképessége folyamatosan biztosított volt.

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

Budapest, 2018. február 22.



Dr. Marie-Theres Thiel
igazgatóság elnöke



Horváth Krisztina
igazgatósági tag



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. részvényeseinek

A konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2017. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 245 405 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatásból – melyben a tárgyévi konszolidált átfogó eredmény összesen 15 798 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke kimutatásból, konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2017. december 31-én fennálló konszolidált vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált jövedelmi helyzetéről és konszolidált cash-flow-járól az Európai Unió („EU”) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban valamint az minden lényeges vonatkozásban a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a továbbiakban: „számviteli törvény”) az EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelően készült.

Véleményünk összhangban van az auditbizottságnak címzett kiegészítő jelentésünkkel.

A vélemény alapja

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

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

A Csoportnak a 2017. január 1-től 2017. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálói szolgáltatások a kiegészítő melléklet 7.6 bekezdésében kerültek bemutatásra.

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

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

Könyvvizsgálati megközelítésünk

Áttekintés

<i>Csoport lényegességi szint</i>	A Csoport könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 1 950 M Ft, amely a konszolidált mérlegfőösszeg (összes eszköz), a konszolidált értékesítés árbevétele és a konszolidált adózás előtti eredmény együttes figyelembevételével lett meghatározva.
<i>Csoportkönyvvizsgálat hatóköre</i>	Az anyavállalat mellett 2 leányvállalatot, 1 közösen ellenőrzött tevékenységet és 2 közös vezetésű vállalkozást vontunk be a könyvvizsgálatba, melyek együtt a konszolidált árbevétel 84%-át és a konszolidált adózás előtti eredmény 90%-át teszi ki.
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	<ul style="list-style-type: none">Villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj elhatárolt árbevételeImmateriális javak és tárgyi eszközök értékelése

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

Lényegesség

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

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

<i>Lényegességi szint</i>	1 950 M Ft
<i>Meghatározás módja</i>	A lényegesség meghatározásának alapjánál a konszolidált mérlegfőösszeg (összes eszköz), a konszolidált árbevétel és a konszolidált adózás előtti eredmény kombinációját vettük figyelembe.
<i>Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata</i>	Azért választottuk ezt a három mutatót a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint a konszolidált éves beszámoló felhasználói a Csoport teljesítményét jellemzően ezek alapján értékelik. Az eszközérték azért fontos mutató, mert a Csoport bevételeinek jelentős része kapcsolódik a szabályozott hálózati tevékenységhez, amelynek fontos eleme a hálózati eszközök értéke. Ezek az eszközök teszik ki a konszolidált éves beszámolóban található összes eszközállomány legnagyobb

hányadát.

Az árbevétel mutató a szabályozott kereskedelmi tevékenység esetében fontos, az adózás előtti eredmény pedig a szabadpiaci kereskedelem és egyéb tevékenységek esetében, ahol alapvetően az elért eredmény alapján mérik a teljesítményt.

A Csoport könyvvizsgálatának hatóköre

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

Az anyavállalat mellett 2 leányvállalatot, 1 közösen ellenőrzött tevékenységet és 2 közös vezetésű vállalkozást azonosítottunk, amelyek beszámolóit a könyvvizsgálatba bevontuk, mert a Csoport szempontjából azok méretük alapján jelentősek vagy kockázatoságuk miatt megítélésünk szerint indokolt a bevonásuk. Ezek a konszolidálásba bevont jelentős forgalommal vagy eszközértékkel rendelkező társaságok, melyek Magyarországon működnek.

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

A többi konszolidálásba bevont társaság esetében Csoport szinten hajtottunk végre elemző eljárásokat. Ezek a további Csoport szinten végrehajtott eljárásokkal, ideértve többek között a Csoporton belüli konszolidációs módosításokat, lehetővé tették, hogy a Csoport konszolidált éves beszámolójának egészéről véleményt alkossunk.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások

Villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele

Az árbevétel-elhatárolás 18 470 M Ft értékben (lásd kiegészítő melléklet 4.1-es bekezdésében) a becsült fogyasztás és a kiszámlázott összeg közötti energiamennyiség értékét tartalmazza. Az árbevétel becslése a Csoport ügyfeleinek villamosenergia-fogyasztására vonatkozó becsléseket és a vonatkozó árazást alapul vevő részletes pénzügyi modellek alkalmazásával történik.

Figyelmünket azért összpontosítottuk erre a

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

>> az árbevétel becsléséhez a vezetés rendelkezésére álló fő kontrollok megismerése;

>> a vezetés mennyiséggel és árazással kapcsolatos, az árbevétel becsült szintjének meghatározása során használt feltételezéseinek megismerése és vizsgálata

>> a várható árbevétel független becslése, és a független becslés összehasonlítása a Csoport beszámolójában szereplő árbevétellel. Független becslésünket a következőképpen alakítottuk ki:

– a beszerzési, értékesítési és egyéb rendszerekbe épített fő kontrollok mintavételén alapuló



területre, mert árbevétel-elhatárolás fordulónapi értékének meghatározásához az ügyfelek fogyasztásának jelentős mértékű becslése szükséges.

tesztelését követően minta alapján egyeztettük a becsült mennyiségekre vonatkozóan a rendszerekbe táplált számítások alapjául szolgáló mennyiségi adatokat; és

– az alkalmazott árakat összehasonlítottuk az érintett hatóságok által közzétett árakkal; és

>> megvizsgáltuk az árbevétel-elhatárolással kapcsolatban közzétett adatok megfelelőségét.

Nem azonosítottunk lényeges hibát az elvégzett eljárások során.

Immateriális javak és tárgyi eszközök könyv szerinti értéke

Az immateriális javak 2 430 M Ft értékben és az ingatlanok, gépek és berendezések 165 333 M Ft értékben jelentős egyenlegeket képviselnek a konszolidált mérlegben (lásd kiegészítő melléklet 6.1-es és 6.3-as bekezdéseiben).

Ezen eszközök megtérülő értékének meghatározásához jelentős mértékű becslésre van szükség az adott eszközök hasznosítása és azok jövőbeli várható cash-flow-it alátámasztó főbb feltételezések meghatározása során (lásd kiegészítő melléklet 2.9-es és 4.1-es bekezdéseiben).

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

>> a pénztermelő egységek megtérülő értékének meghatározásához használt értékelési modellek kidolgozásával kapcsolatos főbb kontrollok megismerése;

>> a vezetés által az értékelési modellekben használt főbb feltételezések megalapozottságának vizsgálata;

>> értékelési szakértőnkkel közösen az alábbiak értékelését és vizsgálatát végeztük el:

– a pénztermelő egységek azonosítása;

– az előrejelzett cash-flow-kban a hosszú távú növekedési rátákra vonatkozó főbb feltételezések; és

– az alkalmazott diszkontráta;

>> ellenőriztük a cash-flow modellek matematikai pontosságát, egyeztettük az előre jelzett cash-flow-kat az Igazgatóság által elfogadott legfrissebb üzleti tervvel és ellenőriztük az előrejelzések múltbeli pontosságát;

>> átnéztük az érzékenységi elemzéseket a cash-flow előrejelzések fő tényezőire és az alkalmazott diszkontrátára vonatkozóan.

Ezen felül áttekintettük a konszolidált éves beszámolóban szereplő közzétételeket.

Az elvégzett eljárások során nem azonosítottunk lényeges hibát, a vezetés által használt legfontosabb feltételezések ésszerű határok között voltak.



Egyéb információk: a konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2017. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

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

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

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

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

Véleményünk szerint a Csoport 2017. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2017. évi konszolidált éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

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

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

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolónak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének, valamint a számviteli törvény EU által befogadott IFRS-ek szerint összeállított konszolidált éves beszámolóra vonatkozó kiegészítő követelményeinek megfelelő elkészítéséért,



valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

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

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

A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

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

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált éves beszámolójában való alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált éves beszámolójában lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük a konszolidált éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a konszolidált éves beszámolójában teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.



- A konszolidált éves beszámolóra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a Csoport könyvvizsgálatának irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

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

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

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

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Csoport első alkalommal 1996. május 31-én választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozat alapján 2017. április 24-én ismételten jóváhagyásra került, 21 év folyamatos megbízást eredményezve.

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

Budapest, 2018. február 23.

Mészáros Balázs
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 005589
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

1	0	7	6	8	0	3	3	3	5	1	4	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	1	8	2	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

a vállalkozás megnevezése

1132 Budapest, Váci út 72 - 74. / 238-1180 /

a vállalkozás címe, telefonszáma

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Budapest, 2018. február 22.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

1 0 7 6 8 0 3 3 3 5 1 4 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 8 2 7

Cégjegyzék száma

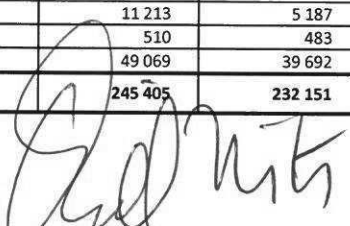
Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

Mft

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
Befektetett eszközök		186 643	181 002
Ingtalanok, gépek és berendezések	6.1.	165 333	158 491
Befektetési célú ingatlanok	6.2.	48	48
Immateriális javak	6.3.	2 430	2 862
Részesedés társult és közös vezetési vállalkozásban	6.4.3.	3 427	4 302
Értékesíthető pénzügyi eszközök		68	-
Adott kölcsönök		11	17
Vevői és egyéb követelések	6.7.4.	53	1
Halasztott adókövetelés	6.5.	15 273	15 281
Forgóeszközök		58 762	51 132
Készletek	6.6.	2 458	1 790
Vevői és egyéb követelések	6.7., 7.11.	50 958	46 965
Tényleges nyereségadó-követelések	6.8.	3 128	2 141
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	6.9.	2 218	236
Értékesítési céllal tartott eszközök		-	17
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		245 405	232 151

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
Saját tőke	6.10.	168 514	161 828
Jegyzett tőke		60 744	60 744
Felhalmozott eredmény		107 283	100 907
Felhalmozott átváltási különbözet		33	1
Nem ellenőrző részesedés		454	176
Hosszú lejáratú kötelezettségek		16 099	24 961
Hosszú lejáratú céltartalékok	6.13.2.	51	28
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6.12.2., 6.13.3.4.	16 048	24 933
Rövid lejáratú kötelezettségek		60 792	45 362
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	6.11., 6.13.1.	11 213	5 187
Rövid lejáratú céltartalékok	6.13.2.	510	483
Szállítói és egyéb kötelezettségek	6.13.3., 7.11.	49 069	39 692
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		245 405	232 151

Keltetés: Budapest, 2018. február 22.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

A Konszolidált kiegészítő melléklet a Konszolidált éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

MFt

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Jegyzet	2017	2016
---	---------	------	------

Folytatódó tevékenységek

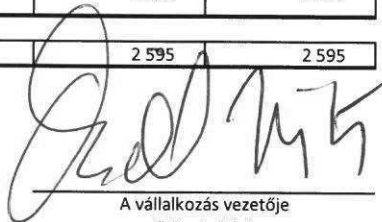
Értékesítés árbevétele	7.1.	236 736	270 609
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		4 468	3 134
Egyéb üzemi bevétel	7.2.	4 544	3 818
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	7.3.	- 13 787	- 14 010
Anyagjellegű ráfordítások	7.4.	- 183 750	- 216 905
Személyi jellegű ráfordítások	7.5.	- 14 588	- 13 627
Egyéb üzemi ráfordítások	7.6.	- 8 865	- 8 742
Üzemi tevékenység eredménye		24 758	24 277
Részesedés a tökemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	7.7.	52	1 292
Pénzügyi műveletek bevétele	7.8.	422	940
Pénzügyi műveletek ráfordítása	7.8.	- 512	- 981
Pénzügyi műveletek eredménye		90	41
Adózás előtti eredmény		24 720	25 528
Nyerességadó	7.9.	- 8 954	- 9 764
Időszaki eredmény		15 766	15 764
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		15 488	17 015
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész		278	- 1 251

Egyéb átfogó jövedelem		32	- 3
Egyéb átfogó jövedelem összesen		32	- 3
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		32	- 3

Átfogó jövedelem összesen		15 798	15 761
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		15 520	17 012
Folytatódó tevékenységekből		15 520	17 012
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész		278	- 1 251
Folytatódó tevékenységekből		278	- 1 251

Egy részvényre jutó és higitott egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	7.10.	2 595	2 595
Ebből:			
Folytatódó tevékenységekből		2 595	2 595

Keltetés: Budapest, 2018. február 22.


A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

A Konszolidált kiegészítő melléklet a Konszolidált éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

Cégjegyzék száma

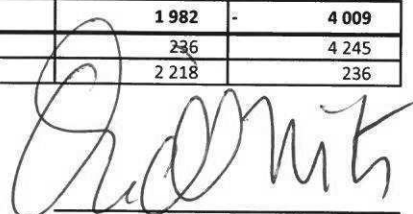
Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

Mft

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
Adózás előtti eredmény		24 720	25 528
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül		90	42
Értécsökkenési leírás és amortizáció	7.3.	13 787	14 010
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	6.7.2., 7.6.	- 4 049	- 1 342
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	6.13.2.	50	640
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	6.4.3., 7.7.	- 52	- 1 292
Egyéb eredményt módosító tételek		357	50
Módosított adózás előtti eredmény		34 903	36 256
Szállítói kötelezettségek változása	6.13.3.1.	9 079	573
Egyéb kötelezettségek változása	6.13.3.2.	- 8 587	979
Vevői követelések változása	6.7.1.	1 714	1 714
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	6.6., 6.7.3., 6.7.4., 6.8.	- 2 378	- 2 250
Kapott kamatok	7.8.	422	938
Fizetett kamatok	7.8.	- 487	- 974
Fizetett adó (nyereség után)	7.9.	- 9 933	- 12 609
Fizetett osztalék	6.10.	- 9 112	- 7 290
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		15 621	16 191
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	6.1., 6.2., 6.3.	- 20 147	- 19 565
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	7.2., 7.6.	- 358	119
Értékesíthető pénzügyi eszközök		68	-
Adott kölcsönök visszafizetése		6	5
Kapott osztalék	6.4.3.	927	113
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		- 19 640	- 19 328
Hitelfelvétel		6 026	-
Hiteltörlesztés		-	866
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás		6 026	- 866
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztése (+/-)		- 25	6
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		1 982	- 4 009
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		1 982	- 4 009
Pénzeszköz nyitó állománya		236	4 245
Pénzeszköz záró állománya		2 218	236

Keltetés: Budapest, 2018. február 22.

P.H.


A vállalkozás vezetője
(képviselője)

A Konszolidált kiegészítő melléklet a Konszolidált éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

Cégjegyzék száma

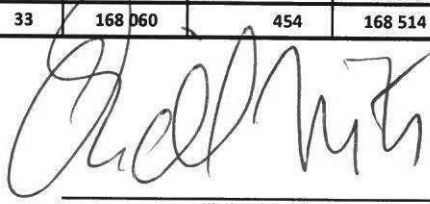
Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

MFt

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	-	17 015	-	17 015	-	15 764
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti korrekció	-	67	-	67	28	95
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	3	3	-	3
Átfogó jövedelem összesen	-	17 015	3	17 012	-	15 761
Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk	-	961	-	961	412	1 373
Osztalékfizetés	-	7 290	-	7 290	-	7 290
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	-	15 488	-	15 488	278	15 766
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti korrekció	-	455	-	455	194	649
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	32	32	-	32
Átfogó jövedelem összesen	-	15 488	32	15 520	278	15 798
Osztalékfizetés	-	9 112	-	9 112	-	9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	107 283	33	168 060	454	168 514

Keltezés: Budapest, 2018. február 22.

P.H.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

A Konszolidált kiegészítő melléklet a Konszolidált éves beszámoló szerves részét képezi.

Kiegészítő melléklet a konszolidált éves beszámolóhoz

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ	4
1.1. A vállalkozás bemutatása	4
2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI	14
2.1. A beszámolóképzés módja	14
2.2. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések	14
2.3. Konszolidáció	20
2.4. Szegmensek szerinti jelentés	23
2.5. Külföldi pénzürtékek átváltása	24
2.6. Ingatlanok, gépek és berendezések	25
2.7. Befektetési célú ingatlanok	28
2.8. Immateriális javak	29
2.9. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése	30
2.10. Pénzügyi eszközök	31
2.11. Készletek	34
2.12. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	34
2.13. Saját tőke	34
2.14. Kapott kölcsönök	34
2.15. Szállítói kötelezettségek	35
2.16. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó	35
2.17. Munkavállalói juttatások	36
2.18. Céltartalékok és függő kötelezettségek	36
2.19. Árbevétel elszámolása	37
2.20. Lízingelszámolások	39
2.21. Osztalék felosztása	39
2.22. Egy részvényre jutó nyereség	39
2.23. Értékesítésre tartott befektetett eszközök	40
2.24. Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk	40
3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT	41
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok	41

3.2. Tőkeközázat-kezelés	43
3.3. Valós érték becllések	44
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése	46
3.5. Nettó adósság egyeztetése	54
4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECLLÉSEK	55
4.1. Kritikus számviteli becllések és feltételezések	55
5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS	61
5.1. Működési szegmensek	61
5.1.1. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás szétválasztásának elvei	61
5.1.2. A mérleg szétválasztásának elvei	62
5.2. Földrajzi megoszlás	64
6. MÉRLEG ELEMZÉSE	66
6.1. Ingatlanok, gépek és berendezések	66
6.2. Befektetési célú ingatlanok	69
6.3. Immateriális javak	70
6.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	71
6.4.1. Részesedések leányvállalatokban	71
6.4.2. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben	73
6.4.3. Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	74
6.5. Halasztott adó	77
6.6. Készletek	79
6.7. Vevői és egyéb követelések	80
6.7.1. Vevőkövetelések	80
6.7.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések	81
6.7.3. Egyéb követelések	83
6.7.4. Derivatív követelések	83
6.8. Tényleges nyereségadó-követelések	83
6.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	84
6.10. Saját tőke	85
6.11. Kapott hitelek	86
6.12. Hosszú lejáratú kötelezettségek	86
6.12.1. Hosszú lejáratra kapott hitelek	86

6.12.2. Halasztott bevételek _____	87
6.13. Rövid lejáratú kötelezettségek _____	88
6.13.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök _____	88
6.13.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek _____	89
6.13.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek _____	90
6.13.3.1. Szállítói kötelezettségek _____	90
6.13.3.2. Egyéb kötelezettségek _____	91
6.13.3.3. Halasztott bevételek _____	91
6.13.3.4. Derivatív kötelezettségek _____	92
7. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE _____	93
7.1. Értékesítés árbevétele _____	93
7.2. Egyéb üzemi bevételek _____	94
7.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció _____	94
7.4. Anyagjellegű ráfordítások _____	94
7.5. Személyi jellegű ráfordítások _____	95
7.6. Egyéb üzemi ráfordítások _____	96
7.7. Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből _____	97
7.8. Pénzügyi műveletek eredménye _____	98
7.9. Nyereségadó _____	98
7.10. Részvényinformációk _____	100
7.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók _____	101
8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK _____	106
9. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK _____	108

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ELMŰ Nyrt.
Társaság székhelye:	1132 Budapest, Váci út 72-74.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.elmu.hu elmu@elmu.hu
Cégbíróság:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: 01-10-041827 Bejegyzés időpontja: 1993.04.16
A Társaság jegyzett tőkéje:	60 744 410 000 Ft
Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiell (elnök) Horváth Krisztina 2017.10.01-től Bernhard Lüscher 2017.09.30-ig Koncz László Franz Josef Retzer 2017.10.01-től Dr. Friedrich Wilhelm Knebel 2017.09.30-ig

Felügyelő Bizottság:

Karl Kraus (elnök)
Dr. Szörényi Gábor
Dr. Martin Konermann
Marc Wolpensinger
Németh Lajos
Dr. Dobák Miklós
Dr. Székely Csaba
Szurominé Máté Katalin
Dénes József

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann
Marc Wolpensinger
Dénes József

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiell
Horváth Krisztina 2017.10.01-től
Bernhard Lüscher 2017.09.30-ig
Koncz László
Franz Josef Retzer 2017.10.01-től
Dr. Friedrich Wilhelm Knebel 2017.09.30-ig

Könyvviteli szolgáltatást végzi:

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.
Wilk Józsefné
Mérlegképes könyvelő
Regisztrálási szakterület: IFRS, vállalkezési
Regisztrálási szám: 123887

Könyvvizsgáló:

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett,
könyvvizsgálója:
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
Mészáros Balázs, kamarai tagsági szám: 005589

Magyarország egyik legnagyobb áramszolgáltatója, a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. a magyar villamosenergia-szolgáltatás területén hosszú hagyományokra tekint vissza.

A '80-as, '90-es évek politikai és gazdasági változásait követően a Társaság a Budapesti Elektromos Művek Vállalat átalakulásával jött létre 1991. december 31-i hatállyal. A privatizáció után a Társaság az RWE AG és az EnBW AG vállalatok érdekeltségi körébe került. A szervezet gazdasági formája: „Nyilvánosan működő részvénytársaság”.

A Társaság legfőbb döntéshozó szerve a Közgyűlés, vezető és ellenőrző testületei a négytagú Igazgatóság és a kilenc tagból álló Felügyelő Bizottság.

A Polgári Törvénykönyv (továbbiakban: Ptk.) 3:291. § (1) bekezdésének megfelelően a Társaságnál Audit Bizottság működik, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjaiból választja meg. Az ELMŰ Csoport (továbbiakban: Csoport) tartalmazza a Budapesti Elektromos Művek Nyrt.-t, mint anyavállalatot, az ELMŰ DSO Holding Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t és az RWE Energie 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, közös vezetésű vállalkozásait: az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t és a Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-t.

Tulajdonosok és tulajdoni arányuk

Tulajdonos neve	2017.12.31		2016.12.31	
	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
innogy International Participations N.V.	3 356 432	55,25	3 356 432	55,25
EnBW Trust e.V.	1 515 000	24,94	1 515 000	24,94
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	140 421	2,31	140 421	2,31
Magyar Villamos Művek Zrt.	949 278	15,63	949 278	15,63
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	1	-	1	-
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	14 399	0,24	14 399	0,24
Számlavezetők	10	-	52	-
Belföldi jogi személyek	19 135	0,32	18 028	0,30
Külföldi jogi személyek	1 257	0,02	971	0,02
Önkormányzatok	16 470	0,27	16 470	0,27
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	200	-	200	-
Belföldi magánszemélyek	56 342	0,93	57 520	0,95
Külföldi magánszemélyek	1 807	0,03	1 952	0,03
Nem nevesített számlák (Nominee)	3 689	0,06	3 717	0,06
Összesen	6 074 441	100,00	6 074 441	100,00

Az ELMŰ Nyrt. közvetlen irányító tulajdonosa, az innogy International Participations N. V., a Társaság részvényeinek 55,25 %-át birtokolja, míg a Társaság végső ellenőrző fele az RWE AG.

Az ELMŰ Nyrt. alaptőkéje 6 074 441 db 10 000 Ft névértékű névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs) részvényből áll. A részvények a Budapesti Értéktőzsdén „B” kategóriában jegyzettek.

Az RWE AG anyavállalat (45128 Essen, Opernplatz 1) és leányvállalata, az innogy SE Európai Unió (EU) által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolókészítési Standardok (IFRS) alapján készített konszolidált éves beszámolója megtekinthető a www.rwe.com oldalon.

A konszolidált pénzügyi beszámolót 2018. február 22-én az Igazgatóság hagyta jóvá.

Tevékenységi kör

Anyavállalat

Az ELMŰ Nyrt. feladatai közé tartozik a közvetlen érdekeltségi köreibe tartozó pénzügyi befektetések tulajdonosi irányítása.

Az ELMŰ Nyrt. tevékenységének egy része a stratégiához, illetve a Csoport irányításához kapcsolódik, mint például a vállalatfejlesztés, a jog, az ingatlangazdálkodás, a kontrolling és a belső ellenőrzés.

A tevékenységek másik csoportjába tartoznak az olyan belső szolgáltatások, amelyeket a szervezeti egységek az ELMŰ Nyrt.-n túlmenően a Csoport valamennyi tagja számára nyújtanak. Ide sorolható többek között a humán erőforrás kezelése és fejlesztése, a pénzügy és számvitel, a beszerzés és a logisztika, valamint az IT és a facility management.

Vannak olyan tevékenységek, amelyeket az ELMŰ Nyrt. szervezeti keretein belül működő egységek, a Csoport nevében és érdekében, főként külső ügyfelek irányába végeznek. Ilyenek például a kommunikáció, marketing és a környezetvédelem.

Az ELMŰ Nyrt. elkötelezett a tiszta energiaforrások hasznosítására, a decentralizált energiatermelés iránt.

Országos szinten foglalkozik napelemes rendszerek tervezésével és kivitelezésével.

A Társaság élen jár az emissziómentes városi közlekedés elterjesztésében, melynek keretében népszerűsíti az elektromos autózást, melyhez elektromos töltőberendezések széles választékát kínálja

privát és nyilvános felhasználásra. Az ügyfél egyedi, testre szabható igényeit figyelembe véve elektromosautó-töltő hálózat kivitelezését is végzi.

A Társaság nagy hangsúlyt helyez arra, hogy az ügyfelek minél több innovatív szolgáltatás közül választhassanak. Ügyfélbarát megoldásokat kínál a mindennapi gondtalan életvitelhez, legyen szó a háztartásokban leginkább előforduló vészhelyzetekről, elérhető megtakarításokról, kényelmi szolgáltatásokról.

Leányvállalatok

ELMŰ DSO Holding Kft. „végelszámolás alatt”

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 vagyongazdálkodás. A társaság végelszámolása 2017.06.01-től folyamatban van.

ELMŰ Hálózati Kft.

Az ELMŰ Hálózati Kft.-t az ELMŰ Nyrt. alapította 100 %-os tulajdoni aránnyal. Az ELMŰ Nyrt. 2015. november 26-án átruházta az elosztóhálózati tevékenységet végző ELMŰ Hálózati Kft.-ben lévő részesedését az ELMŰ DSO Holding Kft.-re.

A vállalat törzstőkéje 261 270 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. közvetlen tulajdonosa az ELMŰ DSO Holding Kft.

RWE Energie S.R.L

Az ELMŰ Nyrt. 2014.02.19-én 100 %-os részesedést szerzett a romániai RWE Energie S.R.L-ben, melynek feladata szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység végzése.

A jegyzett tőke értéke 1 308 MFt.

Az IFRS előírásának megfelelően az RWE Energie S.R.L leányvállalatnak minősül, mivel az Anyavállalat kontrollal rendelkezik a vállalkozásban. 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 2016-ban 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 tőzstőkéje 1 000 Mft. A tulajdonosok a tőketartalékba 7 200 Mft-ot fizettek. Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-jétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

2016. II. féléve lényeges változást hozott a társaság életébe azzal, hogy a birtokában lévő energia-kereskedői engedély felhasználásával sikeres akvizíciókat bonyolított le, immár aktív versenypiaci 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 tulajdoni arányok: ELMŰ Nyrt. 70 %, ÉMÁSZ Nyrt. 30 %, a szavazati arány 50-50 %. A vállalat tőzstőkéje 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 a tulajdonosok és azok leányvállalatai felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül. 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. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-ben lévő tulajdoni 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 Közmű-szabályozási Hivatal 4423/2015 számú engedélye alapján földgáz-kereskedelemmel bővítette ki tevékenységét, amely lehetővé tette, hogy fogyasztói számára együttes ajánlatot tegyen villamosenergia- és földgáz-ellátásra is a szabadpiacon.

2016. április 1-jén az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. birtokába került a TIGÁZ Zrt. versenypiaci földgázportfóliója.

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 tulajdoni 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.-t a Társaság a Fővárosi Önkormányzattal közösen alapította 50-50 %-os szavazati aránnyal. A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. fő tevékenysége a főváros köz- és díszvilágításának üzemeltetése, az energiatakarékosságot szolgáló beruházások megvalósítása.

Piaci helyzet

A magyarországi villamosenergia-szabadpiac jelentős változásokon ment keresztül. A villamosenergia-piaci szereplők már jelenleg is az ország egész területén tesznek ajánlatokat, tehát a korábbi regionális jellegű fogyasztói kapcsolatok gyengülni látszanak, és egyre inkább teret hódít, hogy a szolgáltatók döntő többsége legalább két terméket, villamos energiát és földgázt együttesen kínál a fogyasztóknak. Az egyre növekvő versenyben a működési költségek hatása is egyre erőteljesebben jelentkezik, tehát a szolgáltatók a hatékony működés révén juthatnak versenyelőnyhöz, ezért a Csoportnak is reagálnia kell e változásokra.

Az ELMŰ Nyrt. 2017. január 1-jén végleg átruházta szabadpiaci energia-kereskedelmi tevékenységét a közös vezetésű társaságára. A Társaság a szervezeti átalakítástól a működési folyamatok egyszerűsödését, a rugalmasság és a hatékonyság jelentős növekedését várja.

A Társaság a korábbi években enHome márkanéven lépett piacra, mely a decentralizált energia megoldásokkal foglalkozó új üzletága. Az enHome forradalmian új, kulcsrakész megoldásokat kínál az energiaszükséglet hatékony, helyi kielégítéséhez. Portfólióban megtalálhatók a ma elérhető legnépszerűbb és leghatékonyabb berendezések: napelemek, napkollektorok, hőszivattyúk és kondenzációs kazánok, amelyek csomagban, illetve egyedi igényekre szabva is megrendelhetők. Partnerei szakértelmét felhasználva teljes körű szolgáltatást nyújt elsősorban lakossági ügyfeleinek. Ennek része az energetikai audit, a rendszer kiválasztása, megtervezése, esetleges engedélyeztetése és karbantartása is, igény esetén finanszírozási nehézségek megoldása, valamint természetesen a villamos energia szerződés is szükség esetén.

Szabályozási környezet változása

Jelentős változás, hogy az ELMŰ Nyrt. 2017. évi egyedi éves beszámolója a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása értelmében a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készült el.

A Számviteli törvény 9/A. § (2) előírja, hogy köteles a vállalkozás éves beszámolóját IFRS-ek szerint összeállítani, ha értékpapírjait az Európai Gazdasági Térség bármely államának szabályozott piacán forgalmazzák. A módosítás 2017. január 1-től hatályos.

Az ELMŰ Nyrt.-nek az IFRS-ek szerinti beszámolóra történő áttéréssel nem változik a társasági adóalap levezetése, él a törvény adta lehetőséggel, és társaságiadó-bevallásával egyidejűleg előterjesztett kérelme alapján az IFRS-ek nélküli számviteli eredmény alapján megállapított társasági adót tekinti fizetendő adónak. 2017-ben és 2018-ban a társasági adó hibrid adónak minősül.

Az ELMŰ Nyrt., számviteli politikájának megfelelően, az adóköteles nyereségen alapuló összeget, mint nyereségadót mutatja be az eredménykimutatásban, míg az ezt meghaladó összeget működési ráfordítás típusú adóként számolja el. A Társaságnak az IFRS alapú adózásra történő áttéréshez kapcsolódóan jelentős áttérési különözete nem keletkezett.

Halasztott adóra nincs hatása az áttérésnek, mindkét levezetés alapján negatív a társasági adóalap, a Társaság az elhatárolt veszteségre nem képez halasztott adóeszközt, mert várhatóan nem lesz olyan adóköteles nyeresége, amellyel szemben ezt az átmeneti eltérést érvényesíteni tudná.

2017. január 1-jétől jelentős változás következett be a vállalkozások adózásával kapcsolatban, amely érinti az energiaszektor szereplőit is. A módosítás eredményeként a társasági adó mértéke egységesen 9 %-ra módosult, amely mérték változatlanul hatályban marad 2018. évben is.

Az energiaellátók jövedelemadójának mértéke a tárgyidőszakban nem változott, maradt a 31 százalék, és változatlan az adóalanyi kör is, miszerint energiaellátónak minősül, ezáltal adófizetésre kötelezett a villamos energiáról szóló törvény és a földgázellátásról szóló törvény szerinti kereskedelmi engedélyes mellett az egyetemes szolgáltató és elosztói engedélyes is. Az adó mértéke és az alanyi kör változatlanul érvényben marad 2018. évben is.

2017. évben az energiaellátók jövedelemadójának alanyai az ELMŰ Nyrt., az ELMŰ Hálózati Kft., az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. voltak. Az ELMŰ Nyrt. 2018. január 1-jétől már nem rendelkezik villamos energia kereskedelmi engedéllyel, így 2018. évtől már nem lesz alanya az energiaellátók jövedelemadójának.

A helyi iparűzési adó meghatározására vonatkozó szabály abban a tekintetben nem változott, hogy az adóalap meghatározásánál sávosan csökkenő mértékben vehető figyelembe a nettó árbevétel csökkentő tételek közül az ELÁBÉ és közvetített szolgáltatás együttes értéke. A kapcsolt vállalkozásokra vonatkozó előírás viszont jelentősen módosult, így 2017. január 1-jétől már csak azoknak a kapcsolt körbe tartozó vállalkozásoknak kell az összesített adatok alapján meghatározniuk az iparűzési adóalapot, amelyek 2016. október 1-jét követően szétválással jöttek létre. A jogszabályváltozás eredményeként a cégcsoportba tartozó vállalkozások esetében megszűnt az összesített adatok alapján történő adóalap-meghatározás kötelezettsége. 2017. évtől kezdődően tehát társaságainknak az egyedi adataik alapján kell az iparűzési adó alapját és összegét meghatározniuk, amely szabály változatlanul érvényes 2018. évben is.

A szabály módosítása az ELMŰ Nyrt. esetében nem eredményezte az adókötelezettség összegének változását, mivel az átalakított értékesítési szerkezet következtében az ELMŰ Nyrt.-nek nem kellett volna a kapcsolt szabályt alkalmaznia akkor sem, ha az előírás hatályban marad.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. esetében nincs eltérés, mivel a korábbi években sem kellett a kapcsolt szabályt alkalmaznia.

Az ELMŰ csoportba tartozó cégek közül a módosítás az ELMŰ Hálózati Elosztó Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. adókötelezettségében eredményezett 446 MFt változást. Az ELMŰ Hálózati Kft. adókötelezettsége a módosítás következtében nő, míg az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. adókötelezettsége csökken.

A cégcsoportot érintő közművezetéseket és hírközlési vezetéseket terhelő adó mértéke 2017. és 2018. évben is változatlanul a közművezetékek nyomvonalhossza után 125 Ft/méter. 2015. évközi módosítás eredményeként közművezeték létesítése esetén a közművezeték tényleges használatbavételét követő hatodik év első napján keletkezik az adókötelezettség.

A közművezetékek az ELMŰ Hálózati Elosztó Kft. tulajdonában vannak, ezért a közművezetékek adójáról szóló törvény az ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.-t érinti.

A nyereségadó és az adóváltozások hatása a 6.5. és a 7.9. fejezetben kerül bemutatásra.

2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI

2.1. A beszámolóképzés módja

A konszolidált éves beszámoló az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készült el.

A Csoport a bekerülési érték modellt alkalmazza, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében, amelyek a származékos ügyleteket foglalják magukba, és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt Értékesíthető pénzügyi eszköz esetében.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközöket a könyv szerinti érték vagy az értékesítési költséggel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon kell értékelni az IFRS 5 standard alapján.

A Csoport az itt bemutatott számviteli elveket és eljárásokat konzisztensen alkalmazza a bemutatott valamennyi évben és a Csoport valamennyi tagvállalata tekintetében.

2.2. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések

Szabványok, módosítások és értelmezések, amelyek még nem hatályosak, és amelyeknek a korai alkalmazását a Csoport nem választotta.

IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés” (kibocsátva 2014 júliusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt). Az új számviteli szabvány főbb jellemzői az alábbiak:

- A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).
- A hitelinstrumentumok besorolását a gazdálkodó egység pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje határozza meg valamint, hogy a szerződés szerinti pénzmozgások kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak-e (solely payments of principal and interest = SPPI). A szerződéses pénzmozgások begyűjtése céljából tartott hitelinstrumentumok amortizált költségen is nyilvántarthatóak, feltéve, ha a SPPI követelményei teljesülnek. Azok az SPPI

követelménynek megfelelő hitelinstrumentumok, amelyek olyan portfólióban vannak, amelyben a társaság részben a szerződéses pénzmozgásokat begyűjti részben értékesíti is az eszközöket FVOCI minősítést is kaphatnak. SPPI pénzmozgást nem tartalmazó pénzügyi eszközök esetében (pl. derivatívák) FVPL értékelés alkalmazandó. A beágyazott derivatívák a továbbiakban nem különböznek el a pénzügyi eszközöktől, hanem részei a SPPI követelménynek való megfelelés vizsgálatának.

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

Az IFRS 9 standard szempontjából a Csoport esetében elsősorban a vevőkövetelések vizsgálandóak. A jelentős finanszírozási komponens nem tartalmazó vevőkövetelésekre és szerződéses eszközökre a Csoport egyszerűsített értékvesztési modellt alkalmaz.

Az értékvesztés mátrix módszer lényege, hogy adott típusú követelések hitelezési veszteségeivel kapcsolatos múltbeli tapasztalatait használja fel a Csoport, kiigazítva a jövőre vonatkozó várakozásokkal a várható hitelezési veszteségek számszerűsítésére olyan módon, hogy az egyes késedelmekhez különböző leírási kulcsokat rendelt, ami lényegében korosítást jelent.

A Csoport a következő vevőkövetelések szerint vizsgálta a standard várható hatását:

- egyetemes szolgáltatást igénybevevő fogyasztók,
- versenypiaci fogyasztók,
- rendszerhasználati díjas vevők,
- szerződés nélkül vételező fogyasztók,
- villamosenergia értékesítéssel összefüggő másodlagos tevékenységeket igénybevevő vevők, és
- egyéb, nem villamosenergiával összefüggő tevékenységekkel kapcsolatos vevői követelések.

A Csoport a villamosenergia szolgáltatási tevékenységét 2017. január 1-én megszüntette, így a módszertan az egyetemes szolgáltatás és versenypiaci fogyasztók esetében nem alkalmazható, hiszen számlázási tevékenység már nincs (csak reklamáció esetén).

Az egyetemes szolgáltatás esetében megvizsgálásra kerültek a piaci viszonyok. A jelenlegi helyzetben a követelések értékesítéséért a könyv szerinti érték 5 %-a körüli érték várható, illetve egyidejűleg azt feltételezte a Csoport, hogy a számlakorrekciók során jelentkező követelések egy része kiegyenlítésre kerül. A fentiekben leírt, két feltételezés alapján a Csoport megvizsgálta a 2017. december 31-én fennálló értékvesztett/teljes követelés arányát. Megállapításra került, hogy a kintlévő követelések 91 %-ára már értékevesztés került elszámolásra, mely megfelel a várható befolyás mértékének.

A versenypiaci fogyasztók esetében eddig egyedi értékeléssel került elszámolásra értékvesztés, melyet az IFRS 9 standard bevezetésével, illetve a tevékenység befejezésének következtében csoportossá minősített a Csoport. Mivel számlázás ennél a csoportnál is csak számlahelyesbítésekre korlátozódik, ezért az egyetemes szolgáltatásnál leírt módszert alkalmazva került megállapításra a várható hatás.

A felszámolás alá került illetve a peres villamosenergia vevőkövetelésekre a továbbiakban is 100 %-os értékvesztés elszámolását alkalmazza a Csoport.

A Csoport a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követeléseket egyedileg kívánja értékelni.

A fentiek alapján megállapításra került, hogy 2018. január 1-én nincs jelentős különbség az IAS 39 standard szerint elszámolt értékvesztéshez képest. A Csoport megvizsgálta pénzügyi instrumentumait a besorolás és értékelés szempontjából a és megállapította, hogy az IFRS 9 standard bevezetése nem okoz változást. A Csoport elkezdte vizsgálni az IFRS 9 standard pénzügyi instrumentumokra gyakorolt hatását, melyek közül a standard „új értékvesztés modell”-je fogja valószínűleg leginkább érinteni a Csoportot.

IFRS 15, Vevőszereződésekből származó árbevétel elszámolása - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt). Az új szabvány bevezeti azt az alapvető irányelvet, hogy árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat átadják a vevőnek a megállapodott áron. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani.

Módosítások az IFRS 15, Vevőszereződésekből származó árbevétel elszámolása standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 áprilisában; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a módosítást). A módosítások nem változtatják meg a standard korábbi alapvetéseit, de tisztázzák azok alkalmazási bizonytalanságait a szerződésben szereplő teljesítési kötelezettség(ek) azonosításának területén (a vállalat a vevő felé történő, az áru vagy szolgáltatás nyújtásának teljesítésére vonatkozó elkötelezettségének megállapításában); a vállalat ‘megbízói’ (tényleges termék értékesítést vagy szolgáltatásnyújtást végző fél) vagy ‘megbízotti’ (termék értékesítés vagy szolgáltatásnyújtás közvetítéséért felelős fél) státuszának meghatározásában; valamint annak eldöntésében, hogy a licenkek által biztosított bevételek elismerése egy adott időpontban vagy meghatározott időszak alatt kerüljön elszámolásra.

Az IFRS 15 standard alkalmazásának bevezetési szakaszában a Csoport megvizsgálta vevői szerződéseit 2018. január 01-re vonatkozóan. A vizsgálat során a Csoport gyakorlati megoldásként az új standardot a szerződések hasonló jellemzőkkel rendelkező portfóliójára alkalmazta.

A Csoport a következő szerződéscsoportok szerint vizsgálta a standard várható hatását:

- a) Villamosenergia-értékesítéssel összefüggő szerződések
- b) Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések
- c) Egyéb szolgáltatással összefüggő szerződések

A Csoport minden szerződéscsoportban elvégezte a standard által leírt 5 lépéses modellt. A szerződések azonosítása során nem merült fel olyan tényező, amely befolyásolná az értékelés további lépéseit.

Ezt követően szerződéscsoportonként a következő teljesítési kötelezettségek kerültek azonosításra:

- A villamosenergia-értékesítéssel összefüggő szerződések esetében integrált szolgáltatás, illetve zöld energia értékesítés.
- Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések esetében termékértékesítés és szolgáltatásnyújtás.
- Az egyéb szolgáltatások értékesítésével összefüggő szerződések esetében a Csoport egyetlen szolgáltatást nyújt a vevő számára.

Az ügyleti ár meghatározásánál a Csoport nem azonosított olyan tényezőt, amely további vizsgálat elvégzését tenné szükségessé (pl. változó ellenérték).

Az ügyleti ár teljesítési kötelekhez allokálása nem okozott eltérést a korábbi módszertanhoz képest a több teljesítési kötelemet tartozó szerződések esetében sem, mivel az adott teljesítési kötelekhez tartozó áruk és szolgáltatások az önálló eladási árúknak megfelelően kerültek beárazásra a szerződések megkötésekor.

A Csoport nem azonosított olyan szerződéses költségeket, amelyek aktiválása szükséges lenne az IFRS 15 előírásainak megfelelően.

Az 5 lépéses modell utolsó lépéseként a Társaság felülvizsgálta az árbevétel elszámolásának módszertanát is az egyes teljesítési kötelekre vonatkozóan. Nem került azonosításra olyan teljesítési kötelek, amelyek esetében az elszámolás módja eltérne a korábbi gyakorlattól.

A fentiek alapján a Csoport megállapította, hogy a 2018. január 1-től hatályos standard bevezetése az árbevétel elszámolásában nem hoz jelentős változást.

IFRS 16, Lízingek (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt). Az új szabvány a lízingek megjelenítésére, értékelésére, bemutatására és a kapcsolódó közzétételekre tartalmaz szabályozást. A lízingbe vevő minden lízing esetében az adott eszköz használatára szerez jogot, valamint –amennyiben az ellenérték később kerül kiegyenlítésre – kötelezettsége is keletkezik. Ennek megfelelően az IFRS 16 megszünteti az IAS 17 által megkövetelt operatív és pénzügyi lízingek közötti különbség tételt és egységes modellt ír elő a lízingbe vevő számára. A lízingbe vevő a 12 hónapot meghaladó valamennyi (nem kis értékű) lízinget meg kell, hogy jelenítsen mint eszközt és kötelezettséget a mérlegben, valamint elkülönítetten kell bemutatnia az eszköz értékcsökkenését és a kötelezettség kamatráfordítását az eredménykimutatásban. A lízingbe adók számviteli elszámolása az IFRS 16 alapján lényegében megegyezik az IAS 17 előírásaival. Ennek megfelelően a lízingbe adó továbbra is megkülönböztet operatív és pénzügyi lízinget, és eltérő módon kell elszámolnia azok hatásait. A Csoport jelenleg értékeli

az új szabvány hatását a konszolidált beszámolóra. Az operatív lízingekre vonatkozó további információkat lásd a 7.1. fejezetben. Tekintettel ezek összegére, az IFRS 16 standard alkalmazása mérsékelt hatással lesz a konszolidált éves beszámolóra.

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

IFRIC 22 – Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók és előleghez kapcsolódó elszámolások (kibocsátva 2016 december 8-án; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be az értelmezést). Az értelmezés választ ad arra, hogyan kerüljön meghatározásra az átváltási árfolyam szempontjából releváns dátum olyan tranzakciók esetében, amelynél a kapcsolódó eszköz, ráfordítás vagy bevétel (vagy annak egy része) kezdeti megjelenítésekor kivezetésre kerül egy külföldi pénznemben rendezett előleghez kapcsolódó nem-monetáris eszközök vagy nem-monetáris kötelezettség. Az IAS 21 hatálya alatt az eszköz, ráfordítás vagy bevétel kezdeti aktiválásakor alkalmazandó átváltási árfolyamot meghatározó teljesítés dátuma egyezni fog a pénzügyileg előre rendezett nem monetáris eszközök vagy nem monetáris kötelezettségek aktiválásának dátumával. Ha ennek rendezése több részletben történt, a vállalkozás köteles az egyes részletek pénzügyi teljesítésének időpontját külön megállapítani. Az IFRIC 22 előírásai csak azon az esetekben alkalmazandóak, amennyiben a vállalkozás nem monetáris eszközei vagy nem monetáris kötelezettségei korábbi pénzügyi teljesítésből adódnak. Az IFRIC 22 nem tartalmaz alkalmazási útmutatást a monetáris és nem monetáris tételek definíciójára vonatkozóan. Az előzetesen fizetett vagy átvett pénzösszeg mind monetáris, mind nem monetáris eszközök és kötelezettségek felvételét is eredményezheti. A társaságoknak kell eldönteni, hogy az egyes tételek monetáris vagy nem monetáris természetűek. A Csoport jelenleg értékeli az új értelmezés hatását a konszolidált beszámolóra, ami várhatóan mérsékelt hatással lesz a konszolidált éves beszámolóra.

IFRS 14, Szabályozott tevékenységekre képzett elhatárolások (kibocsátva 2014 januárjában; az Európai Bizottság döntése alapján az átmeneti szabvány nem kerül befogadásra).

Eszközök értékesítése vagy apportálása a befektető és társult vagy közös vezetésű vállalkozása között – Módosítások az IFRS 10 és IAS 28 standardokhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2014 szeptemberében és hatályos az IASB által meghatározandó időpontban vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU befogadta a szabványt).

Módosítások az IFRS 2, Részvényalapú kifizetés standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 júniusban; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

IFRS 9, Pénzügyi Instrumentumok alkalmazása az IFRS 4, Biztosítási szerződések viszonylatában – Módosítások az IFRS 4 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 szeptemberben az EU befogadta a módosítást).

A 2014-2016-os IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2016 decemberben; hatályos 2017. január 1-én és azt követően az IFRS 12 standardot érintő változásokra, valamint 2018. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre az IFRS 1 és IAS 28 standardot érintő változások tekintetében. Az EU még nem fogadta be a módosításokat).

Befektetési Ingatlanok átsorolása – Módosítások az IAS 40 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 decemberben; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

IFRS 17 Biztosítási szerződések (kibocsátva 2017 májusában, az EU még nem fogadta be az új standardot).

IFRIC 23 – Bizonytalan adópozíció (kibocsátva 2017 júniusában, az EU még nem fogadta be az új értelmezést).

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

2.3. Konszolidáció

Leányvállalatok

Leányvállalatok azok a társaságok (a speciális céllal létrehozott cégeket is beleértve), amelyek pénzügyi és működési politikáját az ELMŰ Nyrt. közvetlenül vagy más tagvállalatokon keresztül közvetetten irányítani tudja, általában a szavazati jogokat biztosító részvények/üzletrészek több mint felének

birtoklása révén. 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől annak értékelésekor, hogy az anyavállalat ellenőrzi-e egy másik vállalatot, az IFRS 10 standard előírásait kell alkalmazni. E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést befogadó cég felett, amennyiben jogosult ez utóbbi által megtermelt, változó természetű pozitív hozamra, illetve viseli a negatív hozam következményeit és képes döntéseivel a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni.

A leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerülnek attól az időponttól, amikor az ellenőrzési jog átkerül az anyavállalathoz. Attól az időponttól kezdve, amikor az anyavállalat ellenőrzési joga megszűnik, és leányvállalata már nem minősül társult vállalkozásnak (IAS 28), illetve közös megállapodásnak (IFRS 11) sem, a Csoport valós értéken veszi fel a megmaradt részesedés értékét, és ezt követően az IAS 39 szabályai alapján értékeli.

A Csoport által megszerzett leányvállalatok értéke a felvásárlási módszer alapján kerül elszámolásra.

Az IFRS 3 lehetővé teszi a felvásárolt társaságban meglévő nem irányító részesedés értékelését valós értéken. Ebben az esetben a felvásárolt társaság goodwillje 100 %-ban kerül felvételre, és nem csak a felvásárló társaságra eső goodwill elismerése történik („teljes goodwill” opció). Ez az opció eseti alapon választható.

Egy leányvállalati befektetésben levő tulajdonosi részesedés csökkenése, mely az ellenőrzés elvesztésével jár, a megmaradó részesedés valós értékének újraértékelését eredményezi. A valós és könyv szerinti érték közötti különbség a részesedés kivezetésének nyeresége vagy vesztesége, amelyet az eredmény terhére kell elszámolni.

A felvásárlással kapcsolatos költségeket az akvizíciótól elkülönülten költségként kell elszámolni, és nem lehet a goodwill értékében figyelembe venni. A konszolidált beszámolóból ki kell szűrni a vállalatközi (csoporton belüli) tranzakciókat, egyenlegeket és a Csoporton belüli vállalatok közötti tranzakciók nem realizált nyereségét. A nem realizált veszteségeket sem tartalmazhatja a beszámoló, kivéve abban az esetben, ha a tranzakció során bizonyítható az átadott eszköz értékvesztése. A leányvállalatok számviteli politikája szükség esetén módosításra kerül a Csoport által alkalmazott számviteli politikának és elveknek való megfelelés érdekében.

Társult vállalkozások

Társult vállalkozás az a – konszolidálásba teljes körűen be nem vont – gazdasági társaság, ahol az anyavállalat vagy a leányvállalata jelentős befolyással rendelkezik, mértékadó, de nem ellenőrző befolyást gyakorol a gazdasági társaság üzleti és pénzügyi politikájára. Jelentős befolyás, egy befektetés

pénzügyi és működési politikájával kapcsolatos döntésekben való részvétel képessége, de nem ezen politikák ellenőrzése vagy közös ellenőrzése. Amennyiben az anyavállalat közvetlenül vagy közvetve (pl. leányvállalatain keresztül) a szavazati jogok minimum 20 %-ával, de nem több, mint 50 %-ával rendelkezik, feltételezhető, hogy jelentős befolyással bír a másik vállalat felett – hacsak arról külön szerződés másképpen nem rendelkezik.

A társult vállalkozások bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre, és a későbbiekben tőkemódszer alapján kerülnek elszámolásra.

Közös megállapodások (szerveződések)

A Csoport 2014. január 1-jétől alkalmazza az IFRS 11 „Közös megállapodások” standardot.

Közösen ellenőrzött tevékenység

A közösen ellenőrzött tevékenység esetén a felek a közös szerveződés által egyes kontrollált eszközei és egyes fennálló kötelezettségei kapcsán jogokat gyakorolnak, illetve felelősséggel tartoznak.

A közösen ellenőrzött tevékenység során megjelenítésre kerülnek az eszközök (közösen birtokolt eszközök), kötelezettségek (közösen vállalat kötelezettségek), hozamok (közös megállapodás által előállított termékek értékesítéséből származó, a közös tevékenység által realizált hozamok), illetve ráfordítások, ideértve a közösen vállalt megállapodások ráfordításának hányadát is.

A közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozás eszközeinek, forrásainak, bevételeinek és ráfordításainak ELMŰ Csoportra eső része összevonásra kerül a konszolidált beszámoló megfelelő soraival.

Amikor a Csoport eszközöket ad át, illetve értékesít a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozás részére, a tranzakció tartalmának megfelelően, nyereséget vagy veszteséget csak a többi félnek a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozásban lévő érdekeltsége erejéig lehet elszámolni. Amikor a Csoport eszközöket vásárol a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozástól, a Csoport akkor számolja el a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozással a tranzakcióból származó eredményének rá jutó részét, amikor az eszköz harmadik fél részére továbbértékesítésre kerül.

Közös vezetésű vállalkozások

Ha a Társaság a közös megállapodás nettó eszközeire vonatkozó jogokkal rendelkezik, akkor a megállapodás közös vezetésű vállalkozásnak minősül. A közös vezetésű vállalkozást a tulajdonostársak közösen irányítják.

A közös vezetésű vállalkozások eredetileg bekerülési értéken vannak nyilvántartva, és a későbbiekben tőkemódszer alapján kerülnek elszámolásra. A Csoport közös vezetésű vállalatainak nyereségéből, illetve veszteségéből való részesedése az időszaki eredményben kerül elszámolásra (Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből). A mozgások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékével szemben kerül elszámolásra.

A befektetéstől kapott osztalék csökkenti a befektetés könyv szerinti értékét. Szükség lehet a könyv szerinti érték módosítására a befektetőnek a befektetésben lévő arányos érdekeltségének olyan módosulása miatt is, amikor a befektetés saját tőkéjének változásai nem az időszaki eredményben kerültek elszámolásra. Ilyen változások keletkezhetnek az ingatlanok, gépek, berendezések és befektetések átértékeléséből és az üzleti kombinációk során felmerülő különbözetek módosításaiból. Ezek a változások közvetlenül a befektető tőkéjében kerülnek elszámolásra.

Amennyiben a Csoportra jutó negatív eredmény meghaladja a részesedés értékét, a negatív eredmény mértékéig értékvesztés kerül elszámolásra akkor, ha a Csoportnak kötelezettsége van a tőkepótlásra.

Ki kell szűrni a beszámolóból a Társaság és közös vezetésű vállalkozása közötti tranzakciókhoz kapcsolódó nem realizált nyereséget a Társaság közös vezetésű vállalkozáson belüli részesedésének megfelelő mértékben. A nem realizált veszteségeket csak abban az esetben tartalmazhatja a beszámoló, ha a tranzakció során bizonyítható az átadott eszköz értékvesztése. A közös vezetésű vállalkozások számviteli politikája módosításra került a Csoport által alkalmazott számviteli politikának és elveknek való megfelelés érdekében.

2.4. Szegmensek szerinti jelentés

A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan alkotóeleme:

- a) amely bevételekkel és kiadásokkal (ideértve az ugyanazon gazdálkodó egység más alkotóelemeivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és kiadásokat is) járó üzleti tevékenységet folytat;

- b) amelynek működési eredményeit a gazdálkodó egység fő működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról, és hogy értékelje teljesítményét; valamint
- c) amely szinten rendelkezésére állnak a vonatkozó pénzügyi információk.

A gazdálkodó egység fő működési döntéshozója a vezető testület, az Igazgatóság.

Az IFRS 8 Működési szegmensek standardban a menedzsment megközelítés érvényesül, vagyis a működési szegmenseket a döntéshozók, felelősök szemszögéből kell meghatározni.

Ennek megfelelően, valamint a mennyiségi küszöbértékek figyelembevételével a Csoport az alábbi bemutatandó szegmenseket határozta meg:

- Hálózati tevékenység,
- Értékesítési tevékenység,
- Egyéb tevékenység: az ELMŰ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint a hálózati és értékesítési tevékenységhez nem hozzákapcsolható vállalkozások (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft., BDK Kft.) tevékenysége.

A működési szegmensek meghatározása az igazgatóság döntésének megfelelően, a magyar Villamos Energia Törvénynek és az EU-direktíváknak, a tevékenység – független szegmensek szerinti – elkülönített bemutatásáról szóló előírásai figyelembe vételével történt.

A Csoport tevékenységének meghatározó részét Magyarországon, míg egy bizonyos részét Romániában folytatja, ezért az IFRS 8 standard értelmében két elkülönülő földrajzi területen működik.

A szegmensek szerinti jelentéshez kapcsolódó további információkat lásd a 5.fejezetben.

2.5. Külföldi pénzügyi értékek átváltása

Funkcionális és közzétételi pénznem

A Csoporthoz tartozó egyes társaságok pénzügyi beszámolóiban szereplő tételek az adott társaság elsődleges gazdasági környezetének pénznemében vannak beállítva (funkcionális pénznem). A

konzolidált pénzügyi beszámoló magyar forintban készül, amely az anyavállalat funkcionális és közzétételi pénzneme is egyben.

Tranzakciók és egyenlegek

A külföldi devizában felmerülő tranzakciók a teljesítés időpontjában érvényes árfolyamokon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre.

A kölcsönökkel és készpénzzel vagy rövid futamidejű könnyen készpénzzé tehető befektetésekkel összefüggő árfolyamnyereség vagy -veszteség az időszaki eredményben a pénzügyi műveletek bevételei vagy a pénzügyi műveletek ráfordításai között szerepel.

Minden egyéb árfolyamnyereség vagy -veszteség az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások vagy bevételek között szerepel.

Átváltási árfolyamok változásának hatásai (IAS 21)

Egy gazdálkodó egység külföldi tevékenység végzése esetén tranzakcióit a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben értékeli vagy külföldön végez tevékenységet, egy külföldi vállalkozásba fektet be. Az IAS 21 standard megkülönböztet monetáris és nem monetáris eszközöket. A monetáris elemeket a pénzügyi kimutatások fordulónapján érvényes árfolyamon, a nem monetáris elemeket historikus árfolyamon kell értékelni. A Csoport az eltérő funkcionális devizanemben (RON-ban) vezetett román leányvállalat (RWE Energie S.R.L) értékeit a mérleg fordulónapjára vonatkozóan átértékelte. A záró árfolyam módszert alkalmazva az átfogó eredményt képező tételeket átlag árfolyamon, a saját tőke egyéb elemeit, valamint az eszközöket és a kötelezettségeket záró árfolyamon számolja át a Csoport a konszolidált beszámoló közzétételi pénznemére.

2.6. Ingatlanok, gépek és berendezések

A Ingatlanok, gépek és berendezések között a mérlegben azokat a rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett anyagi eszközöket (földterület, telek, épület, egyéb építmény, műszaki berendezés, gép, jármű, üzemi és üzleti felszerelés, egyéb berendezés, ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű

jogok) kell kimutatni, amelyek tartósan – közvetlenül vagy közvetett módon – szolgálják a Csoport tevékenységét. Itt kell kimutatni a beruházásokat is.

Bekerülési érték

Az eszköz bekerülési (beszerzési, előállítási) értéke az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig felmerült, az eszközhöz egyedileg hozzákapcsolható tételek együttes összege. A bekerülési (beszerzési) érték az engedményekkel csökkentett, felárakkal növelt vételárat, továbbá az eszköz beszerzésével, üzembe helyezésével, raktárba történt beszállításával kapcsolatban felmerült szállítási és rakodási, alapozási, szerelési, üzembe helyezési, közvetítői tevékenység ellenértékét, díjait, a bizományosi díjat, a beszerzéshez kapcsolódó adókat és adójellegű tételeket és a vámterheket, valamint a kapcsolódó hitelfelvételi költségeket foglalja magában. Később felmerült költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékében figyelembe vételre, illetve külön eszközként nyilvántartásba, ha valószínű, hogy az adott tétel jövőbeni gazdasági előnyöket biztosít a Csoport számára, és a tétel költsége megbízható módon megállapítható.

Az összes egyéb javítási és karbantartási költség a felmerülés időpontjában ráfordításként kerül elszámolásra az időszaki eredményben.

Bekerülést követő értékelés

A Csoport az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése során a bekerülési érték modellt alkalmazza. Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése az éves mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik. Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának döntő részét a hálózati eszközök teszik ki, és azok jellegéből adódóan, ezen eszközöknél a Csoport nulla maradványértékkel számol. A többi eszköz maradványértéke a gyakorlatban nem jelentős, ezért ezen eszközöknél is nulla maradványértékkel számolunk. Az eszközök maradványértéke és hasznos élettartama minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálat alá és szükség esetén módosításra kerül.

A Csoport az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenési leírásánál – hasznos élettartam meghatározásával – a lineáris elszámolási módszert alkalmazza, az egyes eszközkategóriák alábbi becsült hasznos élettartama alapján:

Épületek (hosszú élettartam) (*)	50 év
Épületek (közepes élettartam) (*)	33,3 év
Épületek (rövid élettartam) (*)	16,7 év
Egyéb építmények (alagút, földalatti építmény, erőművi csatorna)	25 év
Egyéb építmények (hálózaton kívüli vezetékek)	20 év
Egyéb építmények (üzemen belüli saját köz- és térvilágítási berendezés)	25 év
Egyéb építmények (terek, udvarok, utak kiképzése, burkolása)	16,7 év
Egyéb építmények (parkok, sportpályák, pihenő területek kiképzése)	50 év
Hálózat	12,5-25 év
Transzformátor-állomás, alállomás	14,3-20 év
Gépek, berendezések, felszerelések	1-10 év
Informatikai technikai eszközök	3 év
Járművek	5 év

(*) Élettartam:

Hosszú élettartam: beton és vasbeton, égetett téglá, kő és acélszerkezet alállomási épületek, irodai épületek

Közepes élettartam: könnyűacél és egyéb fémszerkezet, bauxit beton salakblokk szerkezet pl. Raktár épületek vagy garázsok

Rövid élettartam: deszkaszerkezet (faházak)

Az épületek, egyéb építmények és a hálózatok a 6.1. fejezetben található mozgástáblában az ingatlanok oszlopában, a transzformátor-állomások és alállomások a műszaki berendezések, gépek, járművek oszlopában, az informatikai technikai eszközök az egyéb berendezések, felszerelések, járművek oszlopában szerepelnek. A gépek, berendezések, felszerelések és járművek a tevékenységüktől függően megtalálhatók mind a műszaki, mind az egyéb berendezések, gépek, felszerelések és járművek oszlopában.

Egy eszköz értékcsökkenése akkor kezdődik, amikor az eszköz használatra készen áll, azon a helyszínen és helyzetben van, amelyben a menedzsmenst által kívánt módon működtetni lehet. Az eszközök értékcsökkenése a következő két időpont közül a korábbi bekövetkezése esetén fejeződik be: ha az eszköz értékesítési célú eszközök közé átsorolásra vagy kivezetésre kerül.

A jelentősebb felújítások értéke az érintett eszközök fennmaradó hasznos élettartama alatt vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig tartó időszak alatt kerül elszámolásra, attól függően, hogy a kettő közül melyik a rövidebb időtáv.

A Csoport a beruházásokra és a földterületekre nem számol el értékcsökkenést.

Abban az esetben, ha egy eszköz könyv szerinti értéke magasabb, mint a megtérülő értéke, az eszköz értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értéknek megfelelő összegre.

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítése során a könyv szerinti értékhez viszonyítva különbség keletkezhet. Az ebből eredő nettó nyereséget vagy nettó veszteséget egyéb üzemi bevételként, illetve egyéb üzemi ráfordításként kell elszámolni. További információt lásd a 7.2 és 7.6 fejezetekben.

2.7. Befektetési célú ingatlanok

A befektetési célú ingatlanok olyan telkek és/vagy épület(rész)ek amelyeket a Csoport bérbeadási és/vagy tőkenövekedés céljából tart.

Nem tartoznak a befektetési célú ingatlanok körébe az alábbi ingatlanok:

- saját munkavállalók számára bérbe adott ingatlanok,
- a saját használatú ingatlan, pl. a működés céljára szolgáló épület vagy készleten tartott telek, vagy
- amelyek harmadik felek megbízásából fejlesztés alatt állnak vagy beruházás folyik rajtuk (akkor sem, ha a bérbe kívánják majd adni, vagy az értéknövekedés céljára szolgálnak). Az ilyen ingatlanokra az IAS 16 szabvány vonatkozik mindaddig, amíg az építés be nem fejeződik.

A „jelentéktelen (elhanyagolható) rész” értékhatárát a Csoport 5 % alatti értékben határozta meg. Az 5 %-ot meghaladó saját használat esetében a Számviteli osztály vezetője és az Ingatlan gazdálkodási osztály vezetője együttesen határozzák meg, hogy az adott esetben fennálló saját használat elhanyagolhatónak minősül-e vagy sem.

A befektetési célú ingatlanokat kezdetben annak bekerülési értékén kell értékelni. A befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke és hasznos élettartama megegyezik a 2.6. fejezetben leírtakkal.

A Csoport a befektetési célú ingatlanjait a kezdeti megjelenítés után bekerülési érték-modell alapján értékeli és ezt a politikát alkalmazza valamennyi befektetési célú ingatlanára.

Mivel a Csoport a befektetési célú ingatlanok értékelésére a bekerülési érték szerinti modellt alkalmazza, a befektetési célú ingatlanok, a saját használatú ingatlanok és a készletek közötti átsorolások nem változtatják meg az átsorolt ingatlan könyv szerinti értékét, és nem változtatják meg az adott ingatlan értékelési vagy közzétételi célok szempontjából vett bekerülési értékét.

A befektetési ingatlanokhoz vagy onnan történő átsorolásokat csak akkor lehet végrehajtani, ha a használatban változás következett be.

A Csoport az üzemen (használaton) kívüli épületeit nem sorolja a befektetési célú ingatlanok közé, mivel azokat nem tőkenövekedés vagy bérbeadás céljából, hanem értékesítési szándékkal tartja.

Amennyiben teljesülnek az IFRS 5 standard által meghatározott kritériumok, ezen ingatlanok az értékesítési célra tartott befektetett eszközök közé kerülnek besorolásra, amennyiben nem teljesülnek a kritériumok, az Ingatlanok, gépek, berendezések mérleg soron kerülnek megjelenítésre az IAS 16 standard előírásaival összhangban.

2.8. Immateriális javak

Az immateriális javak között a mérlegben a fizikai megjelenés nélküli nem-monetáris eszközöket (vagyon értékű jogokat, szellemi termékeket) kell kimutatni.

Az immateriális javak nyilvántartása a mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszairásával növelt – bekerülési értéken történik.

A Csoport számviteli politikájának megfelelően az immateriális javak értékelése nulla maradványérték figyelembe vételével történik. Az immateriális javak hasznos élettartama 3-5 év, amely a szerződések alapján egyedileg kerül meghatározásra. Minden egyes mérlegfordulónapon a Csoport felülvizsgálja, és szükség esetén módosítja a hasznos élettartamot.

a) Vagyon értékű jogok

A vagyon értékű jogok bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A meghatározott élettartam alapján kiszámított értékcsökkenési leírással csökkentett értékben szerepelnek a nyilvántartásban.

b) Szellemi termékek

A vásárolt számítógépes szoftverek és licencek a felmerült beszerzési és telepítési költségek alapján kerülnek aktiválására. A bekerülési érték az eszköz hasznos élettartama során kerül leírásra.

2.9. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése

Azon immateriális javaknál, ahol a beszerzés időpontjában a hasznos élettartam nem határozható meg, az értékvesztés vizsgálata évente történik.

Az értékcsökkenésre kerülő eszközök esetében az értékvesztés vizsgálatára és elszámolására akkor kerül sor, amikor a körülmények változásai, illetve bizonyos események arra utalnak, hogy az eszköz könyv szerinti értéke esetlegesen nem realizálható.

Értékvesztésként az az összeg kerül elszámolásra, amennyivel az eszköz könyv szerinti értéke meghaladja a megtérülő értéket. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb.

Az értékvesztés megbecslése szempontjából az eszközöket azon a legalacsonyabb szinten csoportosítjuk, amelyen külön azonosítható cash inflow-k léteznek (pénzgeneráló egységnek minősülnek). A Csoport a legkisebb pénzgeneráló egységnek az IFRS 8 alapján meghatározott összevonás előtti működési szegmenset tekinti.

A Csoport minden mérlegfordulónapon felméri, hogy van-e bármilyen jelzés arra, hogy a korábbi években egy eszközre elszámolt értékvesztés miatti veszteség már nem áll fenn, vagy csökkent. Ha létezik bármilyen jelzés, a Csoport felbecsüli az eszköz megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteség visszaírása legfeljebb az elszámolt értékvesztés összegéig történhet, az ezen időszakban elszámolandó terv szerinti értékcsökkenés figyelembevételével.

2.10. Pénzügyi eszközök

Pénzügyi eszközök kategorizálása

A Csoport a pénzügyi eszközök között a következő kategóriákat különbözteti meg:

- a) az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök,
- b) kölcsönök és követelések,
- c) értékesíthető pénzügyi eszközök,
- d) lejáratig tartott értékpapírok.

A pénzügyi eszközök annak alapján kerülnek besorolásra, hogy milyen célból történt az eszköz vásárlása. A pénzügyi eszközök besorolását a Csoport határozza meg a mérlegbe történő felvételkor, majd ezt minden fordulónapon felülvizsgálja.

A Csoportnak a 2017-es és a 2016-os évek egyikében sem volt lejáratig tartott értékpapírja.

a) Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök

Ebbe a kategóriába két alkategória tartozik: a kereskedési célú pénzügyi eszközök, valamint az eredetileg valós értéken, az eredményen keresztül elszámolt pénzügyi eszközök. A Csoport azokat a pénzügyi eszközöket sorolja ebbe a kategóriába, amelyeket elsősorban rövidtávon történő értékesítés céljából vásárolt, vagy amelyeket így minősített.

A származékos ügyletek szintén ebbe a kategóriába tartoznak. A származékos (derivatív) ügyletek olyan pénzügyi instrumentumok, melyeknek értéke egy mögöttes tényező értékének változása miatt változik (kamatláb, árfolyam, index). Ezek az ügyletek nem vagy csak csekély kezdeti befektetést igényelnek, elszámolásuk, pénzügyi rendezésük egy későbbi időpontban történik meg. A származékos ügyletek kereskedési céllal tartott eszközök, hacsak nem teljesítik a fedezeti elszámolás kritériumait, mert akkor fedezeti ügyletnek minősülnek. A derivatív pénzügyi eszközök kezdetben és a későbbiek folyamán is valós értéken kerülnek kimutatásra. A pénzügyi derivatívák valós értékének változását az egyéb üzemi bevétel/ráfordítás terhére kell elszámolni, amennyiben a mérlegben el nem ismert fedezeti kapcsolat üzemgazdaságilag egy működési tranzakciót kell, hogy biztosítson.

A Csoportnál származékos ügyletek csak az ELMŰ Nyrt.-nél és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nél jelennek meg.

b) Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések olyan pénzügyi eszközök, amelyek meghatározott vagy meghatározható visszafizetésekkel rendelkeznek, és amelyeket semmilyen aktív piacon nem jegyeznek. Akkor keletkeznek, amikor a Csoport közvetlenül pénzt, árut vagy szolgáltatást ad, illetve nyújt egy vevőnek, de nem célja a követeléssel kereskedni. Kimutatásuk a forgóeszközök között történik, kivéve a mérleg fordulónapja után 12 hónapnál hosszabb lejáratúakat, amelyek a befektetett eszközök között kerülnek besorolásra. A rövid lejáratú kölcsönök az egyéb követelések között szerepelnek a mérlegben.

c) Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport eredetileg ebbe a kategóriába sorolt, vagy amelyeket nem sorolt semmilyen más kategóriába. Kimutatásuk a befektetett eszközök között történik, kivéve azokat, amelyeket a Csoport a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon belül értékesíteni szándékozik.

Mérlegben történő megjelenítés és értékelés

A pénzügyi eszköz-vásárlások és -értékesítések szerződéskötéskor kerülnek elszámolásra, amely az az időpont, amikor a Csoport az eszköz vételére vagy eladására kötelezettséget vállal. A pénzügyi eszközök bekerülési értéke a tranzakciós költségekkel növelt valós érték. Ez minden olyan pénzügyi eszközre érvényes, amelyek elszámolása nem az eredményen keresztül, valós értéken történik. A pénzügyi eszközök attól az időponttól kerülnek kivezetésre, amikor a pénzügyi eszközből származó cash flow-ra való jog megszűnik, vagy átruházásra kerül, és a Csoport lényegében a tulajdonlással kapcsolatos minden jogról és haszonnól lemondott.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök és az eredményen keresztül valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök nyilvántartása valós értéken történik. A kölcsönök és követelések nyilvántartása az amortizált bekerülési értéken történik az effektív kamat módszer alkalmazásával. Az eredményen keresztül valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök kategórián belül a valós érték változásából származó nem realizált nyereségek és veszteségek az időszaki eredményben kerülnek elszámolásra a felmerülésük időszakában. Az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt tőkeinstrumentumok valós értékének

változásából származó nem realizált nyereségek és veszteségek elszámolása az egyéb átfogó jövedelemben történik.

Ha az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt értékpapírok eladásra kerülnek, vagy értékvesztés következik be, a halmozott valósérték-módosítások az időszaki eredményben, a pénzügyi műveletek eredményében kerülnek elszámolásra. Az értékesíthető pénzügyi eszközök utáni kamatok a pénzügyi műveletek bevételei soron kerülnek kimutatásra.

Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében

A Csoport minden egyes mérlegfordulónapon értékeli, hogy van-e objektív bizonyíték valamely pénzügyi eszköz, illetve eszközcsoport értékvesztésére.

A vevőkkel szembeni követelések értékvesztése abban az esetben kerül lekönnyelésre, ha objektív bizonyíték van arra, hogy a Csoport nem lesz képes realizálni az összes esedékes összeget a követelésekre vonatkozó eredeti feltételeknek megfelelően. A leírás összege az eszköz könyv szerinti értéke és a becsült jövőbeni pénzbevétel tényleges kamatlábbal diszkontált jelenértéke közötti különbséggel egyenlő. Az értékvesztés a múltbeli tapasztalatok alapján kerül kiszámításra, és ezzel csökken a követelés könyv szerinti értéke. Az értékvesztés összege az időszaki eredményben kerül elszámolásra az egyéb üzemi ráfordítások között.

A Csoport a számviteli politika alapján a vevők értékvesztésének elszámolását villamosenergia-vevők, rendszerhasználati díjas vevők, egyéb vevők, valamint jogi útra terelt peres vevői körre bontja.

A Csoport a villamosenergia-vevőkön belül, az üzleti fogyasztói körre egyedi minősítés alapján, valamint a további fogyasztói körök esetén pedig csoportos minősítés alapján számol értékvesztést.

A Csoport minden mérlegfordulónapon felméri, hogy van-e bármilyen jelzés arra, hogy a korábbi években egy eszközre elszámolt értékvesztés miatti veszteség már nem áll fenn, vagy csökkent. Ha létezik bármilyen jelzés, a Csoport felbecsüli az eszköz megtérülő értékét. Az értékvesztés miatti veszteség visszairása legfeljebb az eszköz eredeti értékéig történhet, amely az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások értékét csökkenti.

2.11. Készletek

A készletek olyan eszközök, amelyeket a Csoport

- a szokásos üzleti tevékenység keretében történő értékesítési céllal szerzett be,
- amelyeket az értékesítendő termékek előállítására vagy a szolgáltatások nyújtása során fognak felhasználni (anyagok).

A készleteket a beszerzési költség (bekerülési érték) és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikra kell értékelni. A nettó realizálható érték a szokásos üzleti körülmények alapján becsült értékesítési ár, levonva abból az értékesítéshez kapcsolódó közvetlen költségeket. A beszerzési költség a súlyozott átlagár módszer alapján kerül megállapításra.

2.12. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a készpénzt és a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénzeszközök amortizált bekerülési költségen kerülnek értékelésre. A pénzeszközök további részletezését a 6.9. fejezet mutatja be.

2.13. Saját tőke

A Társaság alaptőkéje (törzstőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészevényekből áll. A Csoport visszavásárolt saját részvényt nem rendelkezik.

2.14. Kapott kölcsönök

A kölcsönök a mérlegbe történő bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, csökkentve az ügyletek felmerült tranzakciós költségével. A felvett kölcsönök a későbbiekben amortizált bekerülési értéken szerepelnek a mérlegben, a kapott összeg (tranzakciós költségek nélkül) és a visszafizetendő összeg közötti esetleges eltérések az időszaki eredményben kerülnek elszámolásra a kölcsön időtartama alatt, az effektív kamat módszer alapján. A felvett kölcsönök a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelnek a mérlegben, kivéve akkor, ha a Csoportnak feltétel nélküli joga van arra, hogy a kötelezettség kiegyenlítését a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon túlra halassza el.

2.15. Szállítói kötelezettségek

A Csoport a szállítói kötelezettségeket könyv szerinti (bekerülési) értéken tartja nyilván. Ez az érték a kapott árukért és szolgáltatásokért a jövőben fizetendő ellenszolgáltatás piaci értéke.

2.16. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó

A Csoport a nyereségadók között mutatja ki a társasági adót, az energiaellátók jövedelemadóját, a helyi iparűzési adót és az innovációs járulékot, kiegészítve a tárgyévi halasztott adó-változással.

A helyi iparűzési adó és az innovációs járulék alapja is egyfajta nettó eredmény: az árbevétel csökkentve bizonyos elszámolható költségekkel.

Halasztott adó az eszközök és források adóalapként figyelembe vett és a konszolidált pénzügyi beszámolóban nyilvántartott értékei közötti átmeneti eltérésekre vonatkozóan kerül elszámolásra, az úgynevezett kötelezettség módszer alapján. Nem kerül elszámolásra halasztott adó abban az esetben, ha az egy olyan eszköz vagy forrás kezdeti elszámolásához kapcsolódik – kivéve az üzleti kombináció esetében –, amely az adott tranzakció idején sem a számviteli, sem az adóköteles eredményre nincs hatással. A halasztott adó mértéke a mérleg fordulónapjáig törvénybe iktatott és a kapcsolódó halasztott adókövetelés realizálásakor, illetve a halasztott adókötelezettség rendezésekor várhatóan érvényes adókulcsok (és törvények) alapján kerül megállapításra.

A halasztott adókövetelések olyan összegben kerülnek elszámolásra, amilyen mértékben valószínű, hogy jövőbeni adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben az átmeneti eltérések felhasználhatóak.

Halasztott adó kötelezettség kerül elszámolásra a közös vezetésű vállalatokban és társult vállalatokban lévő befektetésekhöz kapcsolódóan felmerülő átmeneti eltérések miatt, kivéve abban az esetben, ha az átmeneti eltérés ellentételezésének ütemezését a Csoport kontrollálja, és valószínű, hogy az átmeneti eltérés a belátható jövőben nem fordul vissza. A halasztott adókövetelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik. A nyereségadó és az adóváltozások hatása a 6.5. és a 7.9. fejezetben kerül bemutatásra.

2.17. Munkavállalói juttatások

A munkavállalói juttatások közé tartoznak:

- a bérek fizetések és a kapcsolódó társadalombiztosítási járulékok, nyugdíj, végkielégítés,
- a rövid távú fizetett távollétek (szabadság, betegszabadság), amikor a távollétek várhatóan a munkavállaló által nyújtott munka időszakának végét követő 12 hónapon belül megvalósulnak,
- nyereségrészesedések és jutalmak (bónuszok), amennyiben 12 hónapon belül fizetendőek a munka időszakát követően,
- nem pénzben nyújtott juttatások (kedvezményes alkalmazotti tarifa) a meglévő munkavállalók részére,
- dolgozóknak adott kölcsön.

2.18. Céltartalékok és függő kötelezettségek

A környezet helyreállítására, átszervezésre, peres ügyekből származó jogi kötelezettségekre, jövőbeni kötelezettségekre és személyi jellegű ráfordításokra vonatkozó céltartalékok akkor kerülnek képzésre, ha

- a Csoportnak múltbeli események nyomán jogi vagy hallgatóságos kötelezettsége van,
- inkább valószínű, mint nem, hogy források elvonására lesz szükség a kötelezettség rendezéséhez,
- az összeg megbízhatóan megbecsülhető.

A környezetvédelmi céltartalék elszámolása jogszabályi előírások és szakértői tanulmányok alapján történik.

A céltartalékok a mérleg fordulónapján meglévő kötelezettségek teljesítéséhez szükséges kiadások vezetés által becsült összegének jelenértékén vannak értékelve. A jelenérték meghatározásához használt (adó előtti) diszkontláb figyelembe veszi a pénz időértékére vonatkozó aktuális piaci becsléseket és a kötelezettséghez kapcsolódó kockázatokat. Több hasonló kötelezettség esetén a rendezéshez szükséges forráselvonás valószínűsége az azonos csoportba sorolt kötelezettségek egésze alapján kerül megállapításra.

Céltartalék képzésére akkor is sor kerül, ha az azonos osztályba sorolt kötelezettségek bármelyike esetében csak kicsi a valószínűsége a forráselvonásnak.

A Csoport az 5 millió Ft-os összeghatár alatti, peres ügyekkel kapcsolatos kötelezettségekre csoportos céltartalék képzést alkalmaz. Alapját a Csoport ellen irányuló kötelezettségek összesített értéke képezi. Az 5 MFt feletti peres ügyekkel kapcsolatos kötelezettségekre a Csoport egyedi (ügyiratonkénti) elbírálással képez céltartalékot. A személyi jellegű céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben a személyi jellegű ráfordítások között kerül elszámolásra. (Lásd további információt a 7.5. fejezetben.) Az egyéb céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások között kerül elszámolásra. (Lásd további információt a 7.6. fejezetben.)

2.19. Árbevétel elszámolása

Az értékesítés árbevételét az értékesített termék vagy szolgáltatás kapott ellenértékének valós értékén kell elszámolni, és nem tartalmazhatja a kapcsolódó adókat (áfa), kedvezményeket és az adott engedményeket. Halasztott fizetés esetén, jelenértéken kell elszámolni. A bevétel elszámolásának feltétele a vevő által elfogadott, elismert termékértékesítéshez, szolgáltatás teljesítéséhez kapcsolódik. Az anyavállalat és a konszolidációs körbe bevont leányvállalatok közötti értékesítésekből származó bevételek az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás soraiból kiszűrésre kerülnek. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás értékesítés árbevétele sora az energiaadóval csökkentett értéket tartalmazza.

a) Villamos energia értékesítése

A villamosenergia-értékesítés árbevétele tartalmazza a mérőleolvasás, illetve átalánydíjas megállapodás alapján kibocsátott számlák ellenértékét és a még ki nem számlázott, de már elfogyasztott villamos energia időbeli elhatárolását. A villamosenergia-árbevétel a fogyasztók teljes körére történő elhatárolása, becslése az előző hónap elhatárolási adatainak, valamint a tárgyévi prognózis és az éves leolvasás figyelembe vételével havonta történik az előző évek tapasztalatai alapján kialakított modell segítségével. A modell alapján kiszámított elhatárolandó árbevételt különböző statisztikai és egyéb módszerekkel rendszeresen ellenőrzi az Értékesítési Gazdasági Igazgatóság.

b) Rendszerhasználati díj árbevétele

A rendszerhasználati díj árbevétele tartalmazza azon, a Csoporton kívüli fogyasztók által fizetett díjat, amely a Csoport hálózatán történő áramvételezés esetén kerül kiszámlázásra.

Csoporton kívüli hálózati engedélyes (3. fejes) társaságtól vásárolt és villamosenergia-fogyasztók részére továbbszámlázott rendszerhasználati díjak a Csoport konszolidált IFRS beszámolójában nettó módon kerülnek kimutatásra, mivel a Csoport tevékenysége e tekintetben ügynöki tevékenységnek minősül. A jelenleg hatályos standard, jogszabály és üzleti modell alapján a rendszerhasználati díjak elszámolásakor a Csoport a nettó elszámolás módszerét alkalmazza.

c) Csatlakozási díjból származó bevételek

A fogyasztóknak csatlakozási díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamosenergia-hálózatához csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. Ezekből a csatlakozási díjakból származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett eszköz hasznos élettartamával arányosan kerül árbevételeként elszámolásra. Az elhatárolt csatlakozási díjak a mérlegben a halasztott bevételek között szerepelnek. A csatlakozási díj megfizetésével a fogyasztó az adott csatlakozási ponton jogot szerez a rendelkezésre álló teljesítmény igénybevételére, amely jogosultság a fogyasztási hellyel együtt átruházható. A rendelet (76/2011. (XII. 21.) NFM rendelet) szerint a csatlakozási díjakat (korábban hálózatfejlesztési hozzájárulásokat) az ELMŰ Hálózati Kft. a hálózati beruházásokra használja fel.

d) Egyéb árbevétel

Az egyéb árbevétel jelentős részét a következő, rendszeresen jelentkező árbevételek alkotják:

- Az anyag- és áruértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a Csoport átadja az anyagokat és árukat a vevőnek, a vevő elfogadta a termékeket, és az áruhoz kapcsolódó követelés behajthatósága kellő módon biztosított. A Csoport az anyag- és áruértékesítésből származó árbevételek között számolja el többek között az alvállalkozóknak értékesített hálózatépítéshez felhasznált anyagok, fogyasztásmérők eladásából származó árbevételeit.
- A szolgáltatások (például: számviteli, pénzügyi) értékesítéséből származó árbevételek abban az időszakban kerülnek elszámolásra, amikor a szolgáltatások teljesülnek. Ezen szolgáltatások értéke a ténylegesen nyújtott szolgáltatás összes teljesítendő szolgáltatáson belüli aránya alapján kerül megállapításra, mint például a közös vezetésű vállalkozásokkal szemben elszámolt árbevétel.

2.20. Lízingelszámolások

a) Amikor a Csoport a lízingbevevő

Az olyan működési lízingek, amelyek keretében a bérbeadó lényegében a tulajdonjoghoz kapcsolódó minden kockázatot és hasznot megtart, az operatív lízingek között kerülnek elszámolásra. Az operatív lízing-ügyletek kapcsán teljesített kifizetések költségként kerülnek elszámolásra az időszaki eredményben a haszonbérlet időtartama alatt, lineáris alapon.

b) Amikor a Csoport a lízingbeadó

A harmadik felek részére operatív lízing keretében bérbe adott eszközök az ingatlanok, gépek és berendezések között szerepelnek a mérlegben. Az ilyen eszközökre értékcsökkenés kerül elszámolásra hasznos élettartamuk során, a Csoport tulajdonában lévő, hasonló ingatlanok, gépek és berendezéseknél alkalmazott módszereknek megfelelően. A bérleti bevétel lineáris alapon kerül elszámolásra az időszaki eredményben a haszonbérlet időtartama alatt.

A Csoport a szerződések megkötésekor megvizsgálja, hogy az adott szerződés beágyazott lízinget tartalmaz-e. Amennyiben tartalmaz, abban az esetben a lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politika alkalmazásával kerül elszámolásra. A lízingforgalommal kapcsolatos részletes információk a 6.1. fejezetben kerülnek bemutatásra.

2.21. Osztalék felosztása

A Csoport részvénytulajdonosai részére kifizetendő osztalék kötelezettségként szerepel a pénzügyi beszámolóban, abban az időszakban, amikor az osztalékot a Csoport közgyűlése jóváhagyta.

2.22. Egy részvényre jutó nyereség

A törzsrészvényre jutó eredmény meghatározása (EPS mutató) az anyavállalati törzsrészvény tulajdonosokra jutó nettó eredmény és a forgalomban lévő törzsrészvények súlyozott átlagos számának hányadosaként kerül meghatározásra. Az alap és a hígított mutató értéke minden bemutatott időszak tekintetében megegyezik egymással, ezért a Csoport egy soron mutatja ki az EPS mutató értékét a konszolidált beszámolóban.

2.23. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

Az IFRS 5 standard alapján azon eszközök minősíthetők értékesítésre tartott eszköznek, amelyek könyv szerinti értékének megtérülése inkább várható azok értékesítése folytán, mint a további használat során, emellett bizonyítani kell, hogy az eszközök értékesítése nagyon valószínű és értékesítésre kész állapotban vannak.

Az értékesítés valószínűségét az alábbi kritériumok (együttes teljesülés esetén) határozzák meg:

- a megfelelő szintű döntéshozók elkötelezettek az értékesítés terve mellett,
- az eszközök vagy elidegenítési csoport vevőjét aktív program mellett keresik,
- az eszköz értékéhez képest racionális eladási árat állapít meg a gazdálkodó,
- a tranzakció a minősítéstől számított egy éven belül lezárásra kerülhet.

Az egy éven belül történő lezárást az eszköz értékesítési céllal tartottnak minősítésétől kell számolni.

2.24. Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk

Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek üzleti kombinációja az átadást megelőző értékelési módszer alkalmazásával kerül elszámolásra (predecessor accounting). E módszer szerint a Csoport konszolidált éves beszámolóját úgy állítja össze, mintha a gazdálkodó egységek már a legkorábban bemutatott időszak elejétől, vagy később, a gazdálkodó egységek közös ellenőrzés alá kerülésétől egyesültek volna.

Az a szervezet minősül a legmagasabb szintű beszámolót készítő, közös ellenőrzést gyakorló gazdálkodó egységnek, amely a leányvállalatok IFRS szerinti pénzügyi beszámolóit konszolidálja. Az ELMŰ-ÉMÁSZ társaságcsoporthoz tartozó közös ellenőrzést (irányítást) gyakorló gazdálkodó egység az RWE AG. A közös irányítás alatt lévő leányvállalatok üzleti kombinációja során az átvevő gazdálkodó egység eszközei és forrásai az átadó gazdálkodó egység könyv szerinti értékeivel kerülnek bemutatásra. Az átadó gazdálkodó egység könyv szerinti nettó eszközértéke (beleértve az eredeti felvásárláshoz kapcsolódó goodwillt is) és a felvásárlás ellenértéke közötti különbséget az átvevő gazdálkodó egység konszolidált éves beszámolójában a saját tőkén belül a Felhalmozott eredmény és a Nem ellenőrző részesedések korrekciójaként kell elszámolni.

3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT

3.1. Pénzügyi kockázati faktorok

A Csoport tevékenységei különböző pénzügyi kockázatokat vetnek fel. Két jelentősebb kockázat az árfolyamkockázat és a hitelezési kockázat.

A kockázatkezelési feladatokat a Kockázatkezelési Bizottság látja el, melynek hatásköre jelenleg a piaci és a hitelezési kockázatok kezelésére korlátozódik. Az Igazgatóság szabályzatokat ír elő az átfogó kockázatkezelésre vonatkozóan, továbbá írásban rögzíti az egyes területekre, például a hitelezési és piaci kockázatra vonatkozóan, a vállalati irányelveket.

A Csoport átfogó kockázatkezelési politikája a pénzügyi teljesítményt befolyásoló, potenciális negatív hatások minimalizálására irányul.

a) Piaci kockázat

Devizaárfolyam-kockázat

A Csoportnak árfolyamkockázata elsősorban ahhoz kapcsolódóan merül fel, hogy az ELMŰ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. devizás partnerekkel is bonyolít áramkereskedelmet.

A Kockázatkezelési Bizottság felelős az eurós nettó pozíciók rendszeres ellenőrzéséért, jelentési kötelezettsége van a Vezetés és az Igazgatóság felé, és – szükség esetén – megfelelő fedezeti stratégiákat ajánl.

Az Igazgatóság kockázatkezelési politikája az euró esetében az elkövetkező 12 hónap során várható tranzakciók 100 %-ára vonatkozóan írja elő olyan származékos pénzügyi instrumentumok (határidős ügyletek) használatát, melyekkel az árfolyamkockázat közgazdasági értelemben fedezhető. Ezek az ügyletek számviteli szempontból azonban nem teljesítik a fedezeti elszámolás követelményeit.

Ezen előírások az ELMŰ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. ügyleteire vonatkoznak. A Csoport konszolidált éves beszámolójába bevont többi társaság esetében az árfolyamkockázat nem jelentős.

A Csoport devizás pénzügyi instrumentumainak mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke a következőképpen alakult:

	MFt	
Devizás pénzügyi eszközök	2017.12.31	2016.12.31
Vevői követelések	133	1 095
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	517	76
Összesen	650	1 171

	MFt	
Devizás pénzügyi kötelezettségek	2017.12.31	2016.12.31
Szállítói kötelezettségek	787	458
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	207
Összesen	787	665

Egyéb árkockázat

2017. és 2016. december 31-én a Csoport nem rendelkezett jelentős befektetésekkkel, amelyekre hatással lennének olyan kockázati változók, mint a tőzsdei árfolyamok vagy más mutatószámok.

Kamatlábckockázat

Az adott kölcsönök és a kamatozó pénzügyi eszközök szintje minimális, így a kamatlábckockázat mértéke eszközoldalon alacsony. A Csoport részben változó kamatlábak melletti hitelfinanszírozású, így ki van téve a kamatlábak változásából adódó kedvezőtlen hatásnak. A Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen felülvizsgálja a külső kölcsönök kamatszintjét.

b) Hitelezési kockázat

A Csoport jelentős mértékű hitelezési kockázatnak van kitéve. Irányelvek biztosítják, hogy lehetőleg csak olyan felekkel lépjen üzleti kapcsolatba (vásárlás és értékesítés), akiknek megfelelő hitelminősítése van, kivéve az egyetemes szolgáltatói vevőkör, mert a VET (Villamos Energia Törvény) alapján ellátási kötelezettség vonatkozik rá. Bevezetésre kerültek olyan előírások, melyek korlátozzák annak a hitelnek az összegét, amely a vezetőség – Hitelkockázati Bizottsági ülésén meghozott – jóváhagyása nélkül adható bármely partnernek. Ezt a határt az üzleti partner mérete és hitelbesorolása együttesen határozza meg. Ha ezt a limitet túllépi, az üzlet csak bankgarancia vagy más – megfelelő biztosítékot nyújtó – fedezet mellett valósulhat meg.

A Csoportnak nincs olyan vevője, akinek egyenlege az összes vevőkövetelés 10 %-át meghaladja.

A hitelezési kockázat vonatkozásában a Csoport maximális kitétsége eszközcsoportonként a következőképpen alakult:

		Mft	
Maximális hitelezési kockázati kitétség eszközcsoportonként	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
Befektetett eszközök		64	18
Adott kölcsönök		11	17
Vevői és egyéb követelések	7.7.	53	1
Forgóeszközök		53 176	47 201
Vevői és egyéb követelések	6.7.	50 958	46 965
Vevői követelések	6.7.1., 6.7.2.	28 943	30 348
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	6.7.1., 6.7.2., 7.11.	15 438	11 750
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések	6.7.1.	11	-
Derivatív követelések	6.7.4.	402	29
Egyéb követelések	6.7.3.	6 164	4 838
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	6.9.	2 218	236
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	6.9.	2 205	229
Egyéb pénzeszközök	6.9.	13	7
Értékesítési céllal tartott eszközök		-	17
Összesen		53 240	47 236

c) Likviditási kockázat

Az óvatos likviditási kockázati menedzsment keretei között megfelelő pénzeszköz-állománnyal és hitellehetőségek által garantált finanszírozással kell rendelkezni, és képesnek kell lenni a piaci pozíciók lezárására. A Csoport számlavezető bankjaival rendszeres a kapcsolattartás, a szerződésekben meghatározott pénznemekre vonatkozó, megfelelő hitellehetőség folyamatos biztosítása érdekében. A rövid lejáratú kötelezettségek összege meghaladja a forgóeszközök összegét, amit a Csoport az operatív működésből származó pénzeszköz-állománnyal és forgóeszköz-hitelekkel finanszíroz.

A Csoporttal kapcsolatban álló bankok minősítését lásd a 6.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek című fejezetben.

3.2. Tőkekockázat-kezelés

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke, a felhalmozott eredmény, az egyéb átfogó jövedelem és a nem ellenőrző részesedések értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartalékának és időszaki eredményének összege képezi.

A Csoport tőkeszerkezetét (saját tőke-idegen tőke arány) az alábbi táblázat mutatja:

	Mft	
Megnevezés	2017	2016
Hosszú lejáratú kötelezettségek	16 099	24 961
Rövid lejáratú kötelezettségek	60 792	45 362
Pénzeszközök	- 2 218	- 236
Kötelezettségek (nettó adósság)	74 673	70 087
Saját tőke	168 514	161 828
Tőkeáttételi arány (eladósodottság)	44%	43%

A tőkeszerkezet kezelése során a Csoport célja, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, hogy a részvényesek, és más érdekeltek számára hasznot biztosítson, valamint, hogy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőke költségének csökkentése érdekében.

A fentiekben leírtak érdekében a Csoport a cash pool elszámolási rendszeren keresztül optimalizálja az egyes tagvállalatok és a Csoport finanszírozási igényeit. A finanszírozáshoz szükséges limitértékeket az ELMŰ Nyrt. állapítja meg a Csoport üzleti tervét figyelembe véve. A finanszírozási limitek, a saját tőke arányait figyelembe véve, biztosítják a megfelelő szintű idegentőke-ellátottságot. A pénzforgalmi adatok napi/heti/havi rendszeres figyelése, az aktuális tény adatokból levezetett gördülő likviditási prognózisok megfelelő kontrollt adnak a finanszírozási limitek betartásához. A gördülő prognózisokból levezetett nettó pénzügyi vagyon értékeit negyedévente hozzáigazítják a tény és éves prognózis adatokhoz is, ezáltal biztosítva az adatok széles körű konzisztenciáját.

A Csoport tagvállalatai megfelelnek a jogszabályokban előírt követelményeknek.

3.3. Valós érték becslések

Az IFRS 13 meghatározása szerint a valós érték az az ár, amelyet piaci szereplők közötti szokásos tranzakció során egy eszközért kapnának, vagy egy kötelezettség átruházásáért fizetnének az értékelés időpontjában.

A valós érték elemzése a hierarchia szintek által valósul meg, amelyek a következők:

Az 1. szintű inputok olyan jegyzett (nem módosított) árak azonos eszközök vagy kötelezettségek aktív piacain, amelyekhez a gazdálkodó egység az értékelés időpontjában hozzáférhet.

A 2. szintben szereplő inputok a jegyzett árakon kívüli, az eszköz vagy kötelezettség vonatkozásában akár közvetlenül, akár közvetve megfigyelhető inputok.

A 3. szintű inputok az eszköz vagy a kötelezettség nem megfigyelhető inputjai.

Az aktív piaci forgalomban nem lévő pénzügyi instrumentumok valós értékét a Csoport különböző értékelési technikák alkalmazásával határozza meg. A Csoport többféle módszert alkalmaz, továbbá feltételezéseket használ az egyes mérlegfordulónapokon fennálló piaci feltételeknek megfelelően. A határidős devizaügyleti kötések valós értékét a mérlegfordulónapon érvényes határidős piaci devizaárfolyamok alapján határozza meg a Csoport.

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2017.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	454	-	454
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-	68	68
Összesen	-	454	68	522

MfT

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2016.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	29	-	29
Összesen	-	29	-	29

MfT

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2017.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettségek	-	223	-	223
Összesen	-	223	-	223

MfT

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2016.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettségek	-	159	-	159
Összesen	-	159	-	159

MfT

Az IFRS 5 szerint értékesítési célra tartott befektetett eszközök esetében a könyv szerinti érték alacsonyabb, mint az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték, ezért ezen eszközök esetében a valós értékeléssel kapcsolatos további közzétételek nem szükségesek.

Az azon, mérlegben nem valós értéken értékelt instrumentumok esetén, melyeknél a valós érték közzétételére van szükség, a kiegészítő mellékletben való bemutatásra a mérlegstort részletező megjegyzésnél kerül sor.

3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése

PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

Devizaárfolyam-kockázat

A Csoportnak devizaárfolyam-kockázata elsősorban ahhoz kapcsolódóan merül fel, hogy az ELMŰ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. devizás partnerekkel is bonyolít áramkereskedelmet. A Csoport az áramkereskedelemmel kapcsolatos EUR devizaárfolyamok változásának fedezetére határidős devizaügyleteket köt, ezért e devizaárfolyam-változások kockázatának saját tőkére, illetve az időszaki eredményre gyakorolt hatása a Csoport szempontjából nem jelentős. A Csoport 2017. és 2016. évi beszámolója a devizaárfolyamok változásából adódó egyéb kockázatnak csak a devizás pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódóan van kitéve.

Ha 2017. december 31-én az EUR devizaárfolyamok 5 %-kal változnának (2016. december 31-én változtak volna), akkor ez a változás a Csoport saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményére az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 9 MFt-tal növekedne (2016. évben 24 MFt-tal csökkent volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 9 MFt-tal csökkenne (2016. évben 24 MFt-tal növekedett volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye.

2017. december 31-én a devizás vevői állomány mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke 98 346 048 Ft, amely 313 040,21 EUR-nak (2016-ban 1 094 651 986 Ft-nak, amely 3 489 555,86 EUR-nak) felel meg. Ha 2017. december 31-én az EUR-devizaárfolyamok 5 %-kal változnának (2016. december 31-én változtak volna), akkor ez a változás a Csoport saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményre az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 5 MFt-tal csökkenne (2016. évben 54 MFt-tal csökkent volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 5 MFt-tal növekedne (2016. évben 54 MFt-tal növekedett volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye.

A deviza-folyószámla változása 25 MFt-os azonos irányú hatással lenne (2016. évben 8 MFt-os ellentétes hatással lett volna) a Csoport saját tőkéjére, illetve időszaki eredményére, ha az EUR-árfolyamok 5 %-kal változnának.

A devizás szállítói állomány 2017. december 31-i mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke 787 235 222 Ft, amely -2 512 716,69 EUR-nak felel meg. Ha 2017. december 31-én az EUR devizaárfolyamok 5 %-kal változtak volna, akkor ez a változás a Csoport saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményre az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 39 MFt-tal növekedett volna a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 39 MFt-tal csökkent volna a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye.

Egyéb árkockázat

A konszolidált pénzügyi beszámolóba tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. az ÉMÁSZ Nyrt.-vel közösen, 50-50 %-ban tulajdonolt vállalat, ennek megfelelően a tevékenységével kapcsolatban felmerülő egyéb árkockázatokat az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen viseli. Az árkockázatok az árambeszerzések RWE AG általi fedezése miatt a Csoport pénzügyi beszámolójára nézve nem bírnak jelentős hatással.

Kamatláb kockázat

A Csoport 2017. és 2016. évi beszámolója a kamatláb változásából adódó kockázatnak csak a felvett hitelekhez kapcsolódóan van kitéve, ugyanis más jelentős kamatozó pénzügyi instrumentummal nem rendelkezik. Az alábbi érzékenységi elemzés mutatja be a piaci kamatláb változásának hatását.

A kamatérzékenység-vizsgálat számításának alapja a rövid lejáratú hitelek 2017. év végi záró értéke, amely 11 218 MFt (2016. év végi záró érték 5 187 MFt).

Amennyiben 2017. december 31-én a folyószámla- és rulírozó hitelek szerződésenkénti kamatlábai 300 bázisponttal változtak volna (2016. december 31-én 300 bázisponttal változtak volna), akkor ez a változás a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a kamatláb csökkenése esetén 143 MFt-tal növekedne (2016. évben 51 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- a kamatláb növekedése esetén 143 MFt-tal csökkenne (2016. évben 51 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

HITELEZÉSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

A Csoport a számviteli politika alapján a vevők értékvesztésének elszámolását villamosenergia-vevők, rendszerhasználati díjas vevők, egyéb vevők, valamint jogi útra terelt peres vevői körre bontja.

A Csoport a villamosenergia-vevőkön belül, az üzleti fogyasztói körre egyedi minősítés alapján, valamint a további fogyasztói körök esetén pedig csoportos minősítés alapján számol értékvesztést.

A Csoport vevőkategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva a legkockázatosabb ügyfélkört a csoportos minősítés alapján értékvesztett villamosenergia-vevők és a peresített vevők jelentik.

A rendszerhasználati díjas vevők és az egyéb vevők kategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva megállapítható, hogy az esedékes, értékvesztett követelések szintje minimális, ezért e vevőkategóriák esetében nincs jelentős kockázatnak kitéve a Csoport.

Vevőkövetelések és értékvesztés csoportos minősítés alapján

Megnevezés	2017.12.31				
	Villamosenergia-vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	14 831	921	804	-	16 556
Esedékes, nem értékvesztett követelések	2 929	563	133	-	3 625
Esedékes, értékvesztett követelések	1 078	11	71	1 935	3 095
Bruttó érték összesen	18 838	1 495	1 008	1 935	23 276
Értékvesztés	- 800	- 9	- 39	- 1 892	- 2 740
Nettó érték összesen	18 038	1 486	969	43	20 536

MFt

Megnevezés	2016.12.31				
	Villamosenergia-vevők	Rendszer-használati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	16 528	1 371	250	-	18 149
Esedékes, nem értékvesztett követelések	2 777	755	288	-	3 820
Esedékes, értékvesztett követelések	1 079	190	37	5 690	6 996
Bruttó érték összesen	20 384	2 316	575	5 690	28 965
Értékvesztés	- 893	- 172	- 22	- 5 647	- 6 734
Nettó érték összesen	19 491	2 144	553	43	22 231

MFt

A csoportos minősítéssel értékelt villamosenergia-vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 800 MFt, a hálózathasználati díjas vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 9 MFt, az egyéb vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 39 MFt, míg a peresített vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 1 892 MFt. A csoportos minősítéssel értékelt vevőkre tárgyidőszakban összesen 2 740 MFt értékvesztést számolt el a Csoport, amely 3 994 MFt-tal (59,31 %-kal) alacsonyabb a

bázisévhez viszonyítva. A vevőkörökre együttesen elszámolt értékvesztés csökkenése a peresített vevőkövetelések leírásával magyarázható.

Vevőkövetelések és értékvesztés egyedi minősítés alapján

Megnevezés	MFT			
	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	8 504	- 97	8 275	- 152
Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen	8 504	- 97	8 275	- 152

Az egyedi minősítéssel értékelt vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés tárgyidőszaki záró értéke 97 MFT, amely 55 MFT-tal (36,18 %-kal) alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva. Ehhez nagymértékben, 32 MFT-tal járult hozzá az RWE Energie S.R.L-nél elszámolt értékvesztés tárgyevi változása, amely a román villamosenergia-vevőkhöz kapcsolódik.

Egyedi értékelésre kerül sor a kiemelt versenypiaci nagyfogyasztók körében. Ezen kiemelt ügyfelek követeléskezelésénél sajátos körülmények állnak fenn, speciális hitelezési kockázattal rendelkeznek.

A csoportos minősítésű lejárt, de nem értékvesztett követelések korosítása vevőcsoportonként

Megnevezés	MFT			
	2017.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	2 105	603	221	2 929
Rendszerhasználati díjas vevők	532	28	3	563
Egyéb vevők	98	14	21	133
Összesen	2 735	645	245	3 625

Megnevezés	MFT			
	2016.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	2 070	518	189	2 777
Rendszerhasználati díjas vevők	739	11	5	755
Egyéb vevők	154	131	3	288
Összesen	2 963	660	197	3 820

A nem esedékes, nem értékvesztett vevőköveteléseknél a követelések megtérülése vevőkategóriánként eltérő. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések 152 MFT-tal nőttek az előző üzleti évhez

képest. Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-től a Csoport konszolidált beszámolójába teljes körűen bevont leányvállalata, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

Az egyetemes szolgáltatás tekintetében – amely tartalmazza a lakossági fogyasztói kört – magasabb a követelés jövőbeni megtérülés-kockázata, mint a versenypiaci villamosenergia-vevők és a hálózathasználati díjas vevők esetében.

Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések, valamint egyéb követelések minősítése

Megnevezés	2017.12.31		
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	15 438	11	68
Követelések bruttó értéke	15 438	11	68
Értékvesztés	-	-	-
Követelések nettó értéke	15 438	11	68

Megnevezés	2016.12.31		
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	11 750	-	24
Követelések bruttó értéke	11 750	-	24
Értékvesztés	-	-	-
Követelések nettó értéke	11 750	-	24

LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

A Csoport a likviditási kockázatot a várható lejáratú időpontok alapján kezeli, közzéteszi mind a pénzügyi kötelezettségek, mind a szállítói kötelezettségek várható lejáratú időpontjainak az elemzését. A Csoportnál a kötelezettségek lejáratú időpontjai szerződéseken alapulnak.

A Csoport pénzügyi kötelezettségei részben folyószámla- és bankhitelekkel adódnak, amelyek kötelezettségek az alábbi táblázatban az esedékesség napjáig fizetendő kamatokkal együtt, nem diszkontálva kerülnek bemutatásra a megfelelő lejáratú kategóriákban.

Megnevezés	2017.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	1 054	-	1 054
CIB Bank Zrt.	-	-	1 472	-	1 472
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Erste Bank Hungary Zrt.	-	1 179	-	-	1 179
MKB Bank Zrt.	-	-	1 429	-	1 429
OTP Bank Nyrt.	-	6 116	-	-	6 116
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	7 294	3 956	-	11 250
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	7 294	3 956	-	11 250
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	30 430	-	-	-	30 430
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 142	-	-	-	1 142
Pénzügyi kötelezettségek összesen	31 572	7 294	3 956	-	42 822
Tulajdonosi garanciák	5 279	-	-	-	5 279

Mft

Megnevezés	2016.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	305	-	305
CIB Bank Zrt.	-	484	-	-	484
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	607	-	607
Erste Bank Hungary Zrt.	-	-	367	-	367
MKB Bank Zrt.	-	-	756	-	756
OTP Bank Nyrt.	-	2 490	-	-	2 490
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	207	-	207
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	2 974	2 242	-	5 216
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	2 974	2 242	-	5 216
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	32 013	-	-	-	32 013
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	3 973	-	-	-	3 973
Pénzügyi kötelezettségek összesen	35 986	2 974	2 242	-	41 202
Tulajdonosi garanciák	13 451	-	-	-	13 451

Mft

Az ELMŰ Csoport pénzügyi instrumentumainak kategorizálása

Az IFRS 7 követelményei szerint a pénzügyi eszközök egyes osztályaihoz magyarázó, értelmező közleményt kell készíteni. Az IFRS 7 nem tartalmaz előre meghatározott listát ezekről az osztályokról, csak annyit szabályoz, hogy az egy osztályba tartozó pénzügyi eszközök megegyező természetűek legyenek, azonos jellemzőkkel rendelkezzenek, és az egyes osztályokba tartozó elemek álljanak összhangban a mérlegcsoportok elemeivel.

A pénzügyi instrumentumok „osztály” nem azonos a pénzügyi instrumentumok „kategóriával”. A kategóriákat az IAS 39 definiálja, melyek a következők:

- az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök,
- kölcsönök és követelések,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,
- lejáratig tartott értékpapírok,
- az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek,
- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek.

Az osztályokat alacsonyabb szinten kell meghatározni, mint azt az IAS 39 teszi, és össze kell hangolni a mérleg soraival, az IFRS 7 előírásai szerint. A kategóriák szintjeinek meghatározása szabályozáson alapszik, az osztályok részletezettsége a Csoport döntésén alapul, és a számviteli politikában kerül rögzítésre.

A Csoport pénzügyi instrumentumainak kategorizálását az alábbi táblázatok mutatják:

Kategoróriák (IAS39 szerint definiált)		Mérlegtételek	Megjegyzés
Pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Derivatív pénzügyi követelések	Az innogy SE-vel kötött nyitott határidős devizaügyletekből származó származékos pénzügyi eszközök
	Kölcsönök és követelések	Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések	Áruértékesítésből és szolgáltatásnyújtásból adódó rövid lejáratú vevői követelések
		Adott kölcsönök	Dolgozói lakásépítési- és vásárlási kölcsönök
		Egyéb követelések	Szerződésen alapuló járó kamat, kötbér, kártérítés
		Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	Bankbetétek, pénztárak
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Befektetési céllal tartott, tulajdoni részesedést jelentő befektetések, pótbefizetés
Lejáratig tartott értékpapírok	Nem releváns	Nincs ilyen pénzügyi eszköz a Csoportnál	
Pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Derivatív pénzügyi kötelezettségek	Az innogy SE-vel kötött nyitott határidős devizaügyletekből származó származékos pénzügyi kötelezettségek
	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Kapott hitelek és lízingek	Folyószámla- és bankhitelek, hosszú és rövid lejáratú pénzügyi lízingek
		Szállítói, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni kötelezettségek	Áruvásárlásból és szolgáltatás-igénybevételből adódó szállítói kötelezettségek
		Egyéb kötelezettségek	Szerződésen alapuló fizetendő kamat, tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek, vevői túlfizetések miatti kötelezettségek és szénipari támogatási kötelezettség

MfT

Pénzügyi eszközök 2017.12.31.	Kölcsönök és követelések	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	454	454
Kölcsönök	11	-	11
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	44 392	-	44 392
Egyéb pénzügyi követelések	68	-	68
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2 218	-	2 218
Összesen	46 689	454	47 143

MfT

Pénzügyi eszközök 2016.12.31	Kölcsönök és követelések	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	29	29
Kölcsönök	17	-	17
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	42 098	-	42 098
Egyéb pénzügyi követelések	24	-	24
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	236	-	236
Összesen	42 375	29	42 404

MFt

Pénzügyi kötelezettségek 2017.12.31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Kapott hitelek és lízing	11 213	-	11 213
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	29 185	-	29 185
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 142	-	1 142
Derivatív kötelezettségek	-	223	223
Összesen	41 540	223	41 763

MFt

Pénzügyi kötelezettségek 2016.12.31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Kapott hitelek és lízing	5 187	-	5 187
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	32 013	-	32 013
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	3 973	-	3 973
Derivatív kötelezettségek	-	159	159
Összesen	41 173	159	41 332

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökhöz és pénzügyi kötelezettségekhez kapcsolódó eredményhatás a 7.8. Pénzügyi műveletek eredménye fejezetben került bemutatásra.

Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó eredményhatás a 7.2. Egyéb üzemi bevételek fejezetben került bemutatásra.

Minden olyan pénzügyi instrumentum könyv szerinti értéke, ami nem valós értékmodell alapján kerül bemutatásra, megközelítőleg azonos a valós értékkel.

3.5. Nettó adósság egyeztetése

Az alábbi táblázat a nettó adósság egyeztetését és változását mutatja be 2017 évre vonatkozóan.

MFt

Nettó adósság egyeztetése	Pénzeszközök	Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing
Nyitó állomány	236	5 187
Pénzmozgás	1 983	6 031
Árfolyamkülönbözetből származó változás	-	-
Záró állomány	2 218	11 218

4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

Az alkalmazott becslések és megítélések folyamatos értékelés alatt állnak, és a múltbeli tapasztalatokra és egyéb tényezőkre épülnek, beleértve az aktuális körülmények alapján vélhetően bekövetkező jövőbeni eseményekre vonatkozó várakozásokat is.

4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések

A Csoport becsléseket és feltételezéseket fogalmaz meg a jövőre vonatkozóan. Az ebből eredő számviteli becslések, természetükből adódóan, csak ritka esetben egyeznek meg a tényleges eredményekkel. Azok a becslések és feltételezések, amelyek miatt jelentős mértékben módosulhat az eszközök és források mérlegben szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra.

Az eszközök hasznos élettartamának becslése

A Csoport megbecsüli, hogy az adott ingatlanok, gépek és berendezések mennyi ideig használhatóak, és ez alapján kerül megállapításra az eszközök hasznos élettartama.

Gyakorlati tapasztalatok azt igazolják, hogy a tényleges hasznos élettartam néha eltér a becsült értéktől. A 2017. december 31-i ingatlanok, gépek és berendezések, a befektetési célú ingatlanok és az immateriális javak együttes nettó értéke 167 811 MFt (2016. december 31-én 161 418 MFt), és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 13 787 MFt (2016. évben 14 010 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 4 049 MFt-tal javítaná (2016. évben 3 879 MFt-tal javította volna). A hálózati eszközök a teljes tárgyeszköz-állomány 92,91 %-át teszik ki (2016-ban 94,76 %-át tették ki), hasznos élettartamuk 12,5-25 év. A Csoport évente ellenőrzi a becsült várható hasznos élettartamokat, és változás esetén módosítja az értékcsökkenési kulcsokat.

Az ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak realizálható értékének becslése

A Csoport értékvesztésre utaló jelek esetén megvizsgálja az ingatlanok, gépek, berendezések és az immateriális javak realizálható értékét. Az értékvesztési vizsgálatok során a Csoport különféle becsléseket alkalmaz az eszköz használatából származó jövőbeni pénzáramokra vonatkozóan – többek között – a tőke költség és a növekedési ráta figyelembe vételével. A becslés a jelenlegi regulációs

környezetet vette alapul a villamos energia átviteli mennyiségek folyamatos növekedésével kalkulálva és továbbra is fókusz az üzembiztonság és a szolgáltatási mutatók fenntartása, javítása, melyhez igazodik a rekonstrukciós fejlesztési és karbantartási program. Ha a helyzet megváltozik a jövőben, további értékvesztés kerül elszámolásra, vagy korábban elszámolt értékvesztés – részben vagy egészben – kerül visszaírásra. 2017. és 2016. években nem volt szükséges értékvesztés elszámolása.

A befektetett eszközök megtérülő értékének vizsgálata

A Csoport a befektetett eszközök megtérülő értékének meghatározásához az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték módszert alkalmazza. A valós értéket a Csoport a várható jövőbeni cash flow-k diszkontált jelenértékével határozza meg. A diszkontráta meghatározása során a súlyozott tőkeköltség módszeréből indult ki (alkalmazott diszkontráta: 6,7 %, 2016-ban: 6,2 %). A jövőbeni cash flow-k figyelembe veszik a piaci és szabályozási környezet ismert változásait, a csoport előző évi teljesítményét, továbbá a csoport igazgatósága által jóváhagyott közép- és hosszú távú terveket, amelyekben költségcsökkentéseket irányoztak elő.

A tőkeköltség 1 százalékpontos növekedése mellett sem bázis, sem tárgyidőszakban nem lenne szükség értékvesztés elszámolására a hálózati eszközökre, mert a megtérülő érték még az egy százalékkal magasabb tőkeköltség mellett is a könyv szerinti érték felett lenne.

Halasztott adóeszközök

A halasztott adóeszközök között 19 331 Mft került kimutatásra, amiatt, mert eltérés van az adóalap (amely megegyezik az ELMŰ Hálózati Kft. magyar számviteli törvény szerinti éves beszámolójában lévő könyv szerinti értékkel) és az IFRS beszámolóban lévő hálózati eszköz-értékek között. A különbségre az IAS 12-nek megfelelően halasztott adóeszköz került a mérlegben kimutatásra.

Hatósági és törvényi változások

A befektetett eszközök jövedelmezőségének meghatározásakor a Csoport azzal a feltételezéssel élt, hogy az eszközök értékét befolyásoló, a Csoport számára negatív cash flow-változással járó további hatósági, törvényi és adórendelkezések nem történnek.

Hosszú távú adópolitika

A befektetett eszközök jövedelmezőségének meghatározásakor a Csoport azzal a feltételezéssel élt, hogy hosszú távon az adórendszer szektorsemlegessége irányába mutató elmozdulások várhatók.

Amennyiben ez mégsem valósulna meg, akkor sem lenne szükség értékvesztés elszámolására a hálózati eszközökre. Ugyanakkor, ha a fenti változás mégsem valósulna meg, az érintené a halasztott adóeszközök egyenlegét (2 482 MFt-tal csökkentené), az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne. Ez abból adódik, hogy a halasztott adóeszközök között 19 331 MFt került kimutatásra, a miatt, mert eltérés van az adóalap (amely megegyezik a magyar számviteli törvény szerinti éves beszámoló könyv szerinti értékével) és az IFRS beszámolóban lévő hálózati eszköz-értékek között.

Céltartalékok elszámolása

Az elemzéseket és a becsléseket a Csoport a jogi tanácsadókkal közösen készíti a valószínűség, időzítés és várható forráskiáramlás összegének meghatározása érdekében. A környezetvédelemmel kapcsolatban felmerülő tételek nem rendelhetők konkrét eszközhöz és nem tervezhetőek előre az eszközök telepítésénél. Ennek alapján azok nem az ingatlanok, gépek és berendezések bekerülési értékében, hanem a szennyezés évében kerülnek költségként elszámolásra. A becsült költségek – amelyekre a kifizetés valószínűsíthető – a Csoport pénzügyi kimutatásaiban a céltartalékok között kerülnek elszámolásra. A tényleges kiadás eltérhet a céltartalékként elszámolt összegtől jogi normák esetleges változása, a környezetvédelmi helyreállításban alkalmazható technológia fejlődése vagy a harmadik felek által fedezett költségek változása miatt. Ha ezeknek a kötelezettségeknek a tényleges összege eltér a képzett céltartalék összegétől, akkor a különbözetet az időszaki eredményben kell elszámolni. A Csoport 2017. évben szabadságra, megállapodásos bérre, várható kötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 287 MFt értékben. A Csoport 2016. évben szabadságra, megállapodásos bérre, várható kötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 379 MFt értékben. A céltartalékokkal kapcsolatos további információt lásd a 6.13.2. fejezetben.

Rendszerhasználati díjakkal kapcsolatos ráfordítások és árbevételek, valamint villamosenergia-beszerezéshez kapcsolódó ráfordítások és villamosenergia-értékesítéshez kapcsolódó bevételek időbeli elhatárolása

A beszámolási időszak végével becslések készülnek a villamos energia szállítói számláinak és árbevételének, valamint a rendszerhasználati díj szállítói számláinak és árbevételének az elhatárolására vonatkozóan. A villamosenergia-árbevételnek a fogyasztók teljes körére történő elhatárolása, becslése az előző hónap elhatárolási adatainak, valamint a tárgyévi prognózis és az éves leolvasás figyelembe vételével havonta történik az előző évek tapasztalatai alapján kialakított modell segítségével. A modell alapján kiszámított elhatárolandó árbevételt különböző statisztikai és egyéb módszerekkel rendszeresen ellenőrzi az Értékesítési Gazdasági Igazgatóság. A rendszerhasználati díjakkal kapcsolatos ráfordítás és árbevétel időbeli elhatárolásának összege az alábbi elv alapján kerül meghatározásra. A rendszerhasználati díjakkal kapcsolódó ráfordítás- és árbevétel-főkönyvek zárására az aktuális hónap utolsó munkanapján kerül sor. A beszámolási időszakra vonatkozó számlák – amelyek a rendszerhasználati ráfordítást tartalmazzák –, illetve a rendszerhasználati díjakról kiállított számlák eddig az időpontig még nem állnak teljes egészében a Csoport rendelkezésére. A Csoport saját mérési adatok alapján mind mennyiségi, mind értékbeli becslést készít. A becslés adatait az adott időszakra vonatkozó rendszerhasználati mérleg is tartalmazza. Az így elhatárolt villamos energia és rendszerhasználati díj árbevétele a mérlegben a vevői és egyéb követelések között, míg a ki nem számlázott, de felmerült villamos energia és rendszerhasználati díj beszerzési értéke a szállítói és egyéb kötelezettség soron jelenik meg.

2017. december 31-én a villamosenergia-beszerezés és fizetett rendszerhasználati díj elhatárolt értéke 22 194 MFt (2016. december 31-én 20 307 MFt).

Ha 2017. év végén a villamosenergia-beszerezés és fizetett rendszerhasználati díj elhatárolt értéke 10 %-kal változna (2016. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az elhatárolt érték csökkenése esetén 2 219 MFt-tal növekedne (2016. évben 2 031 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az elhatárolt érték növekedése esetén 2 219 MFt-tal csökkenne (2016. évben 2 031 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

2017. december 31-én a villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele 18 470 MFt (2016. december 31-én 12 648 MFt).

Ha 2017. év végén a villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj árbevételének elhatárolt értéke 10 %-kal változna (2016. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az elhatárolt érték növekedése esetén 1 847 MFt-tal növekedne (2016. évben 1 265 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az elhatárolt érték csökkenése esetén 1 847 MFt-tal csökkenne (2016. évben 1 265 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

Ha 2017. évben a villamosenergia-beszerezési egységáruk 10 %-kal változnának (2016. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a beszerzési egységáruk növekedése esetén 5 395 MFt-tal csökkenne (2016. évben 8 130 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye,
- a beszerzési egységáruk csökkenése esetén 5 395 MFt-tal növekedne (2016. évben 8 130 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye.

Ha 2017. évben a villamosenergia-értékesítési egységáruk 10 %-kal változnának (2016. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az értékesítési egységáruk növekedése esetén 10 721 MFt-tal (2016. évben 14 908 MFt-tal növekedett volna) növekedne a Csoport időszaki eredménye,
- az értékesítési egységáruk csökkenése esetén 10 721 MFt-tal (2016. évben 14 908 MFt-tal csökkent volna) csökkenne a Csoport időszaki eredménye.

Vevői követelések értékvesztése

Az üzleti fogyasztókkal szemben fennálló követelések értékvesztésének becslése egyedi és portfólió alapon történik, a behajtás tapasztalati adatai alapján. A lakossági fogyasztókkal szembeni követelések esetében pedig múltbeli tapasztalatok alapján történik az értékvesztés elszámolása.

Az esedékes vevőkövetelések záró értéke 2017. év végén 3 867 MFt-tal alacsonyabb a 2016. év végi értékhez képest.

Ha 2017. évben az alkalmazott átlagos értékvesztési kulcsok 10 százalékponttal változnának (2016. évben 10 százalékponttal változtak volna) a teljes vevőállományt figyelembe vevő értékvesztés-kalkulációnál, akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az átlagos értékvesztési kulcs csökkenése esetén 241 MFt-tal növekedne (2016. évben 797 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az átlagos értékvesztési kulcs növekedése esetén 241 Ft-tal csökkenne (2016. évben 797 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

Kapott hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj elhatárolása

A fogyasztóknak hálózatfejlesztési díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamosenergia-hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. A közcélú villamosenergia-hálózatra csatlakozás pénzügyi és műszaki feltételeiről szóló 76/2011. (XII. 21.) NFM rendelet rendel el, hogy a meglévő hálózatra történő csatlakozás esetén a fogyasztó a hálózati engedéllyessel szerződéses keretek között megállapodik a csatlakozási díj mértékében. A csatlakozási díj megfizetésével a fogyasztó az adott csatlakozási ponton jogot szerez a rendelkezésre álló teljesítmény igénybevételére, amely jogosultság a fogyasztási hellyel együtt átruházható. A rendelet szerint a fejlesztési célra átvett pénzeszközöket (csatlakozási díjakat) a Csoport a hálózati beruházások költségeinek fedezetére használja fel.

Ezekből a fejlesztési hozzájárulásokból és csatlakozási díjából származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett eszköz hasznos élettartamával arányosan kerül árbevételeként elszámolásra. Az elhatárolt fejlesztési hozzájárulások és csatlakozási díjak halasztott bevételeként kerülnek elszámolásra. A halasztott bevételek éven túli része az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, éven belül visszaforduló része a Szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsoron szerepel.

A 2017. évi értékcsökkenéssel arányosan bevételeként elszámolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj értéke 2 170 MFt (2016. évben 2 407 MFt).

Ha 2017. évben az elhatárolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj feloldásának alapjául szolgáló eszközök átlagos leírási kulcsa 1 százalékponttal eltérne (2016. évben 1 százalékponttal eltért volna) a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az átlagos leírási kulcs növekedése esetén 639 MFt-tal növekedne (2016. évben 614 MFt-tal növekedett volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel,
- az átlagos leírási kulcs csökkenése esetén 639 MFt-tal csökkenne (2016. évben 614 MFt-tal csökkent volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel.

5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS

5.1. Működési szegmensek

Az IFRS 8 standard előírásainak megfelelően elkészült a hálózati, az értékesítési és az egyéb tevékenységek szétválasztását célzó modell, valamint kidolgozásra került a számviteli szétválasztás alapjául szolgáló elszámolási módszertan. Ezt alapul véve történik meg a tevékenységek közötti bevétel- és ráfordítás-, illetve eszköz- és forrásmegosztás.

A **hálózati tevékenység** magában foglalja a VET által elosztói engedélyesként meghatározott tevékenységet (ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.).

Az **értékesítési tevékenység** magában foglalja a VET által egyetemes szolgáltatói és villamosenergia-kereskedelmi engedélyesként meghatározott tevékenységet (ELMŰ Nyrt.), az RWE Energie S.R.L-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t, mely vállalat fő feladata a működési engedélyben meghatározott területeken lévő egyetemes felhasználók részére villamos energia szolgáltatás biztosítása, valamint a Csoport által tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, mely vállalat tevékenysége felöleli az áram- és gázkereskedelem teljes spektrumát.

Az **egyéb tevékenységek** szegmensben kerül kimutatásra az ELMŰ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. és BDK Kft. tevékenysége.

A szegmensenkénti IFRS beszámoló elkészítése a Csoport tagvállalatainak IFRS beszámolója alapján történt, a döntéshozók ezen adatokat használják.

5.1.1. 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 könyvelni a Csoport.

Költségelszámolás elvei

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

A tevékenységi költségosztás 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 és amortizáció

Az értékcsökkenés felosztása az ingatlanok, gépek és berendezések, a befektetési célú ingatlanok és az immateriális javak szegmensek közötti megoszlásának arányában történik.

Egyéb és pénzügyi bevételek, ráfordítások elszámolásának elvei

Az elszámolások a MEKH-irányelv egyéb és pénzügyi eredménytétel szétválasztására vonatkozó ajánlásainak megfelelően történnek.

A közvetlenül hozzárendelhető egyéb és pénzügyi bevételek, 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 kerülnek a tevékenységek között megbontásra.

5.1.2. 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 ingatlanok, gépek és berendezéseket, a befektetési célú ingatlanokat, az immateriális javakat, a készleteket, a vevői és egyéb követeléseket, valamint a pénz és pénzeszköz-egyenértékeseket, de nem tartalmazzák a halasztott adókövetelést, a tényleges nyereségadó-követeléseket, az értékesíthető pénzügyi eszközöket, valamint az értékesítési céllal tartott eszközöket.

A **szegmens kötelezettségek** magukba foglalják az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségeket, a rövid- és hosszú lejáratú céltartalékokat, a szállítói és egyéb kötelezettségeket, de nem tartalmazzák az adókat, valamint a kapott hiteleket, kölcsönöket.

Megnevezés	2017.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
Eredménylevezetés				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	114 943	150 020	21 058	286 021
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	-	- 35 245	- 13 436	- 48 681
Energiaadó	-	- 604	-	- 604
Összes árbevétel	114 943	114 171	7 622	236 736
Működési eredmény	23 830	- 1 001	1 929	24 758
Pénzügyi műveletek eredménye	51	- 104	- 37	90
Részesedési eredmény	-	- 282	334	52
<i>Ebből: részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</i>	-	- 282	334	52
Adózás előtti eredmény	23 881	- 1 387	2 226	24 720
Nyereségadók	- 9 206	599	- 347	- 8 954
Nettó nyereség	14 675	- 788	1 879	15 766
Egyéb információk				
Szegmens eszközök	162 792	22 420	38 365	223 577
Befektetés tőkemódszerrel elszámolt közös vezetésű vállalkozásban	-	352	3 075	3 427
Szegmens eszközök összesen	162 792	22 772	41 440	227 004
Szegmens kötelezettségek	39 001	22 293	4 384	65 678
Szegmens kötelezettségek összesen	39 001	22 293	4 384	65 678
Tőkekiadások (Beruházások időszaki növekedése)	19 405	- 272	1 320	20 453
Értékcsökkenés	12 275	404	1 109	13 788
- ingatlanok, gépek és berendezések	11 998	160	748	12 906
- befektetési célú ingatlanok	-	-	1	1
- immateriális javak	277	244	360	881
Vevők értékvesztése	- 1 075	- 1 742	- 20	- 2 837
Környezetvédelmi költségek	71	-	41	112

MFt

Megnevezés	2016.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
Eredménylevezetés				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben*	108 120	228 132	25 107	361 359
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele*	- 341	- 73 304	- 15 747	- 89 392
Energiaadó	-	- 1 358	-	- 1 358
Összes árbevétel	107 779	153 470	9 360	270 609
Működési eredmény	22 112	1 803	362	24 277
Pénzügyi műveletek eredménye	116	- 160	3	- 41
Részesedési eredmény	-	1 134	158	1 292
<i>Ebből: részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</i>	-	1 134	158	1 292
Adózás előtti eredmény	22 228	2 777	523	25 528
Nyereségadók	- 6 471	- 2 470	- 823	- 9 764
Nettó nyereség	15 757	307	300	15 764
Egyéb információk				
Szegmens eszközök	155 246	37 826	19 495	212 567
Befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű vállalkozásban	-	-	4 304	4 304
Szegmens eszközök összesen	155 246	37 826	23 799	216 871
Szegmens kötelezettségek	32 467	25 297	7 372	65 136
Szegmens kötelezettségek összesen	32 467	25 297	7 372	65 136
Tőkekiadások (Beruházások időszaki növekedése)	17 204	1 829	887	19 920
Értékcsökkenés	12 370	570	1 167	14 107
- ingatlanok, gépek és berendezések	11 826	125	759	12 710
- immateriális javak	544	445	408	1 397
Vevők értékvesztése	- 1 112	- 5 323	- 451	- 6 886
Környezetvédelmi költségek	86	-	44	130

* A Csoport 2016. évi szegmensek szerinti jelentésében - a tárgyidőszakkal összhangban - megváltozott az értékesítési árbevétel bemutatása, mivel az "Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben" sorról kiemelésre kerültek a szegmensek közötti értékesítés árbevételének értékei.

5.2. Földrajzi megoszlás

A Csoport tevékenységének meghatározó részét Magyarországon, míg egy bizonyos részét Romániában folytatja, ezért az IFRS 8 standard értelmében két elkülönülő földrajzi területen működik. A Csoportnak egy külföldi leányvállalata van, a konszolidációba teljeskörűen bevont RWE Energie S.R.L, amely mint földrajzilag elkülönülő szegmens, tevékenységét Romániában folytatja. Az RWE Energie S.R.L Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján 2017. évben 43 528 MFt nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (47 114 MFt)

meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 45 841 MFt-os értéke. A társaság tárgyévi adózott eredménye -2 537 MFt. Az RWE Energie S.R.L Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján 2016. évben 17 222 MFt nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (17 366 MFt) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 17 098 MFt-os értéke. A társaság bázisévi adózott eredménye -112 MFt volt.

6. MÉRLEG ELEMZÉSE

6.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen
Mft						
2016.01.01						
Bruttó érték	225 711	122 193	4 827	2 922	-	355 653
Halmozott értékcsökkenés	- 126 175	- 72 194	- 3 702	-	-	- 202 071
Nettó könyv szerinti érték	99 536	49 999	1 125	2 922	-	153 582
Bázisdőszaki értékek						
Nyitó könyv szerinti érték	99 536	49 999	1 125	2 922	-	153 582
Üzembe helyezés	11 279	6 085	697	18 033	35	36 129
Aktiválás	-	-	-	18 061	-	18 061
Selejtezés bruttó érték	- 2 212	- 616	- 109	- 113	-	- 3 050
IFRS 5 besorolású ingatlanok bruttó értékének kivezetése	- 60	-	-	-	-	- 60
Értékesítés bruttó érték	- 35	- 364	- 105	-	-	- 504
Térítés nélküli átadás bruttó érték	- 164	- 3	-	-	-	- 167
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	-	- 1	- 1	-	-	- 2
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	2 029	570	107	-	-	2 706
IFRS 5 besorolású ingatlanok halmozott értékcsökkenésének kivezetése	43	-	-	-	-	43
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	-	335	97	-	-	432
Térítés nélküli átadás halmozott értékcsökkenés	148	3	-	-	-	151
Időszaki értékcsökkenés	- 7 112	- 5 123	- 475	-	-	- 12 710
Záró könyv szerinti érték	103 452	50 885	1 338	2 781	35	158 491
2016.12.31						
Bruttó érték	234 519	127 294	5 311	2 781	35	369 940
Halmozott értékcsökkenés	- 131 067	- 76 409	- 3 973	-	-	- 211 449
Nettó könyv szerinti érték	103 452	50 885	1 338	2 781	35	158 491
Tárgydőszaki értékek						
Nyitó könyv szerinti érték	103 452	50 885	1 338	2 781	35	158 491
Üzembe helyezés	13 381	5 351	738	19 972	31	39 473
Aktiválás	-	-	-	19 470	-	19 470
Selejtezés bruttó érték	- 2 107	- 977	- 90	- 5	-	- 3 179
Értékesítés bruttó érték	- 55	- 94	- 88	-	-	- 237
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	11	-	-	-	-	11
IAS 40 miatti átsorolás bruttó érték	- 1	-	-	-	-	- 1
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	6	-	6	-	-	12
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	1 941	910	90	-	-	2 941
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	50	90	88	-	-	228
IFRS 5 miatti átsorolás halmozott értékcsökkenés	- 18	-	-	-	-	- 18
Főkönyvi átsorolás halmozott értékcsökkenés	- 6	-	6	-	-	-
Időszaki értékcsökkenés	- 7 120	- 5 218	- 568	-	-	- 12 906
Záró könyv szerinti érték	109 534	50 947	1 508	3 278	66	165 333
2017.12.31						
Bruttó érték	245 754	131 574	5 865	3 278	66	386 537
Halmozott értékcsökkenés	- 136 220	- 80 627	- 4 357	-	-	- 221 204
Nettó könyv szerinti érték	109 534	50 947	1 508	3 278	66	165 333

Az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2016. évhez viszonyítva 6 842 Mft-tal (4,32 %) növekedett. A tárgyévi beruházások értéke 20 003 Mft. Az ELMŰ Csoport ennek jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében

a hálózat korszerűsítésére fordította. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 12 906 MFt-tal csökkentette az Ingatlanok, gépek és berendezések értékét.

A hálózati eszközök bruttó értéke 366 276 MFt, kumulált értékcsökkenése 210 413 MFt, nettó értéke 155 863 MFt 2017.12.31-én. A hálózati eszközök a teljes tárgyeszköz-állomány 92,91 %-át teszik ki, hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 4 468 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 lejárt hitelesítési idejű fogyasztásmérők cseréjéhez kivételezett anyagok és a hálózatra felszerelt készülékek értékét, valamint a felmerült munkaórák és az elszámolt gépjárműhasználat értékét tartalmazza. A tárgyévben értékesített ingatlanok, gépek és berendezések nettó értéke 9 MFt.

A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (238 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.

Az IAS 40 szerinti Befektetési célú ingatlanok nettó értékét (48 MFt) a Csoport külön mérleg soron (az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönülten) mutatja ki.

Az IFRS 5 szerinti, értékesítésre tartott ingatlanok 17 MFt összegű bázisidőszaki nettó értékét szintén külön mérleg soron, az Értékesítési céllal tartott eszközök között mutatja ki a Csoport.

A lízingforgalommal kapcsolatos információkat az alábbi táblázatok mutatják:

MFt	
Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2017.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	9
Gépek, berendezések bérleti díja	11
Összesen	20

MFt	
Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2016.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	9
Gépek, berendezések bérleti díja	10
Összesen	19

MFt	
Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2017.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	91
Gépek, gépjárművek bérleti díja	163
Összesen	254

MFt	
Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2016.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	304
Gépek, gépjárművek bérleti díja	883
Összesen	1 187

A bemutatott üzleti évekre vonatkozóan az ELMŰ Nyrt. lízingbevevőként nem állt kapcsolatban a Csoport tagvállalataival, míg lízingbeadóként kapcsolatban állt a Csoporthoz tartozó közös vezetésű vállalkozásokkal.

6.2. Befektetési célú ingatlanok

			Mft
Megnevezés	Ingatlanok		Összesen
2016.01.01			
Bruttó érték	50		50
Halmazott értékcsökkenés	-	2	2
Nettó könyv szerinti érték	48		48
Bázisidőszaki értékek			
Nyitó könyv szerinti érték	48		48
Záró könyv szerinti érték	48		48
2016.12.31			
Bruttó érték	50		50
Halmazott értékcsökkenés	-	2	2
Nettó könyv szerinti érték	48		48
Tárgyidőszaki értékek			
Nyitó könyv szerinti érték	48		48
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	1		1
Időszaki értékcsökkenés	-	1	1
Záró könyv szerinti érték	48		48
2017.12.31			
Bruttó érték	51		51
Halmazott értékcsökkenés	-	3	3
Nettó könyv szerinti érték	48		48

A befektetési célú ingatlanok között a Csoport bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelynek tárgyidőszaki nettó értéke 48 Mft.

A befektetési célú ingatlanok bérbeadásából 1 Mft bevételt realizált a Csoport, míg ezen ingatlanokkal kapcsolatosan 1 Mft értékcsökkenés került elszámolásra.

6.3. Immateriális javak

				MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen	
2016.01.01				
Bruttó érték	10 733	6 733	17 466	
Halmozott értékcsökkenés	- 8 600	- 5 189	- 13 789	
Nettó könyv szerinti érték	2 133	1 544	3 677	
Bázisidőszaki értékek (korrigált)				
Nyitó könyv szerinti érték	2 133	1 544	3 677	
Üzembe helyezés	219	294	513	
Selejtezés bruttó érték	- 28	- -	28	
Időszaki értékcsökkenés	- 786	- 514	- 1 300	
Záró könyv szerinti érték	1 538	1 324	2 862	
2016.12.31				
Bruttó érték	10 924	7 027	17 951	
Halmozott értékcsökkenés	- 9 386	- 5 703	- 15 089	
Nettó könyv szerinti érték	1 538	1 324	2 862	
Tárgyidőszaki értékek				
Nyitó könyv szerinti érték	1 538	1 324	2 862	
Üzembe helyezés	361	536	897	
Aktiválás	- 459	10 -	449	
Selejtezés bruttó érték	- -	76 -	76	
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	- 6	6	-	
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	-	76	76	
Időszaki értékcsökkenés	- 376	- 504	- 880	
Záró könyv szerinti érték	1 058	1 372	2 430	
2017.12.31				
Bruttó érték	10 820	7 503	18 323	
Halmozott értékcsökkenés	- 9 762	- 6 131	- 15 893	
Nettó könyv szerinti érték	1 058	1 372	2 430	

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 432 MFt-tal (15,09 %) csökkent.

A Csoport 2017. évben 897 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 880 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A Csoport konszolidált beszámolójába teljeskörűen bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. által az ÉMÁSZ Nyrt.-től átvett szabadpiaci vevőportfólió (B2C) ellátásának joga az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. Nemzetközi Számviteli Szabványok szerint összeállított egyedi beszámolójában vagyoni értékű jogként került aktiválásra. Ez azonban az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációnak minősül, amelynek hatása a Csoport konszolidált beszámolójából eliminálásra került, mivel a Csoport, számviteli politikájának megfelelően, a közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek között lezajló üzleti kombinációkat az átadást megelőző könyv szerinti értéken (predecessor accounting) mutatja ki. A vagyoni értékű jog bekerülési (bruttó) értéke 1 373 MFt, tárgyévi értékcsökkenése 229 MFt, halmozott értékcsökkenése 324 MFt, így az immateriális javak saját tőkével szemben kiszűrt nettó értéke 1 049 MFt. A közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk hatását a saját tőkére a Csoport konszolidált éves beszámolójának *Konszolidált saját tőke levezetése* című része tartalmazza. További részleteket ld. a 6.10. Saját tőke fejezetben.

6.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

6.4.1. Részesedések leányvállalatokban

ELMŰ Hálózati Kft. és ELMŰ DSO Holding Kft.

Az ELMŰ Hálózati Kft.-t az ELMŰ Nyrt. 100 %-os tulajdoni aránnyal alapította, melynek feladata a tulajdonában lévő elosztóhálózaton keresztül történő villamosenergia-továbbítás a fogyasztók felé, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása. A jegyzett tőke értéke 261 270 MFt.

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

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

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

Az ELMŰ Nyrt. mint egyedüli tulajdonos 2017. május 11-i határozata alapján megkezdődött a ELMŰ DSO Holding Kft. végelszámolása, amely 2017. június 1-től folyamatban van.

Végelszámolás után az ELMŰ Hálózati Kft. közvetlen leányvállalata lesz az ELMŰ Nyrt.-nek.

Az ELMŰ Hálózati Kft. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított pénzügyi kimutatása alapján 2017. évben 114 031 M Ft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (96 839 M Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 71 825 M Ft-os és az értékcsökkenési leírás 12 303 M Ft-os értéke. A társaság tárgyévi adózott eredménye 13 739 M Ft.

Az ELMŰ Hálózati Kft. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított pénzügyi kimutatása alapján 2016. évben 108 120 M Ft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (90 280 M Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 65 854 M Ft-os és az értékcsökkenési leírás 12 374 M Ft-os értéke. A társaság bázisévi adózott eredménye 15 803 M Ft volt.

Az ELMŰ DSO Holding Kft. a beszámolás időszakában nem realizált árbevételt, üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítása 3 M Ft értékben merült fel, a pénzügyi műveletek eredménye 29 M Ft. A társaság tárgyévi adózott eredménye -24 M Ft.

Az ELMŰ DSO Holding Kft.-nek a bázisidőszakban nem volt bevétele, ráfordítása 2 M Ft értékben merült fel, bázisidőszaki adózott eredménye -2 M Ft volt.

RWE Energie S.R.L

Az ELMŰ Nyrt. a bázisidőszakban 100 %-os részesedést szerzett az RWE Energie S.R.L-ben, melynek feladata villamosenergia-kereskedelmi tevékenység végzése. A jegyzett tőke értéke 1 308 M Ft. Az IFRS előírásának megfelelően RWE Energie S.R.L leányvállalatnak minősül, mivel az Anyavállalat kontrollal rendelkezik a vállalkozásban. Az RWE Energie S.R.L-ben lévő tulajdoni arány megegyezik a szavazati jog arányával. A leányvállalat 2016-ban teljeskörűen konszolidálásra került (IFRS 10).

Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (47 114 M Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 45 841 M Ft-os értéke. A társaság tárgyévi vesztesége 2 537 M Ft.

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.

Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-jétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el. A tulajdonosi és a szavazati arányok alapján az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. leányvállalatnak minősül, és teljeskörűen kerül konszolidálásra.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján 2017. évben 105 270 Mft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (105 706 Mft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 102 562 Mft-os és az egyéb üzemi ráfordítások 1 848 Mft-os értéke. A társaság tárgyévi adózott eredménye 282 Mft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján 2016. évben 138 190 Mft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (143 424 Mft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 140 202 Mft-os és az egyéb üzemi ráfordítások 2 416 Mft-os értéke. A társaság bázisévi adózott eredménye -4 268 Mft volt.

6.4.2. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen alapították. Jelenleg a tulajdoni arányok: ELMŰ Nyrt. 70 %, ÉMÁSZ Nyrt. 30 %, a szavazati arány 50-50 %.

További részletesebb információkat lásd az 1. Általános részben.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös megállapodás, amely a tulajdonosok és azok leányvállalatai felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított pénzügyi kimutatása alapján a 2017. évben 8 497 Mft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (8 083 Mft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 4 195 Mft-os és a személyi jellegű ráfordítások 3 594 Mft-os értéke. A társaság tárgyévi adózott eredménye 226 Mft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított pénzügyi kimutatása alapján a 2016. évben 8 236 Mft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (7 631 Mft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 4 365 Mft-os és a személyi jellegű ráfordítások 2 977 Mft-os értéke volt. A társaság bázisidőszaki adózott eredménye 422 Mft volt.

6.4.3. Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban

Az IFRS előírásának megfelelően a szavazati arányok, valamint a szerződéses megállapodáson alapuló közös ellenőrzés figyelembevételével a Társaság közös vezetésű vállalkozásnak minősítette az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, a Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-t és az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen alapították. A tulajdonosi arányok (50-50 %) megegyeznek a szavazati joggal, illetve a befolyás mértékével.

A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-ben meglévő tulajdoni arány (50 %) megegyezik a szavazati hányaddal, illetve a befolyás mértékével.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen alapították. A tulajdoni hányad jelenleg: ELMŰ Nyrt. 65 %, ÉMÁSZ Nyrt. 35 %, a szavazati arány 50-50 %.

A társult és közös vezetésű vállalkozások bemutatásával kapcsolatos további információ az 1. Általános részben kerül bemutatásra.

A konszolidált beszámolóba tőkemódszerrel bevont társaságok köre a 2016. évhez viszonyítva nem változott.

Mft				
Részesedés közös vezetésű vállalkozásban	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.*	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada	50%	50%	65%	-
Az ELMŰ Nyrt. szavazati hányada	50%	50%	50%	-
2016.01.01	336	2 788	-	3 124
Részesedés az eredményből 2016-ban	1 134	157	-	1 291
Kapott osztalék	-	113	-	113
2016.12.31	1 470	2 832	-	4 302
2017.01.01	1 470	2 832	-	4 302
Részesedés az eredményből 2017-ben	692	333	-	1 025
Kapott osztalék	-	836	-	927
Közbenő eredmények kiszűrése	-	973	-	973
2017.12.31	353	3 074	-	3 427

* A BDK esetében a tárgyidőszaki eredményből való részesedés nem a tulajdonosi arány, hanem a szindikátusi szerződés alapján kapott osztalékkal korrigáltan került megállapításra.

A közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 3 427 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 875 Mft-tal (20,34 %) nőtt.

A közös vezetésű vállalkozások 2017. évi eredményéből a Csoportra jutó rész 52 Mft-tal növelte, a közös vezetésű vállalkozástól (Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. és ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.) kapott osztalék 927 Mft-tal csökkentette a részesedések értékét.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. kötelezettségeinek értéke magába foglalja az ELMŰ Nyrt.-vel szembeni cash pool kötelezettséget is. Ennek tárgyévi záró értéke 12 453 M Ft, amely 1 544 M Ft-tal csökkent a bázisévi 10 909 M Ft-os értékhez képest. Ez a tétel, mint kapcsolt követelés, a Csoport konszolidált beszámolójából nem kerül kiszűrésre, mivel a társaság tőkemódszerrel kerül konszolidálásra. A kapcsolt vállalkozással szembeni követelésekkel és azok változásával kapcsolatos további információkat lásd a 7.8.1. és a 8.11. fejezetekben.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nek tárgyévben átadott nagyfogyasztói versenyiaci üzleti felhasználói portfólió (B2B) elszámolása (üzleti kombináció) során keletkezett 973 M Ft közbenső eredmény a tárgyidőszaki eredményből eliminálásra került, amely csökkentette az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-ben lévő részesedés értékét.

Az ELMŰ Nyrt.-nek az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben lévő érdekeltsége nullára csökkent. További veszteség és kötelezettség nem került megjelenítésre, mivel az ELMŰ Nyrt.-nek nincs jogi vagy vélelmezett kötelme a tőkepótlásra. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. tárgyidőszaki eredménye nulla M Ft, az előző években összesen 44 M Ft veszteség nem került megjelenítésre a Csoport beszámolójában.

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont társaságok beszámolói az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek el.

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások beszámolói fő sorainak bemutatása:

M Ft				
Mérleg 2017.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	33 928	2 266	32	36 226
Ebből: pénzeszközök	1 153	1 356	5	2 514
Befektetett eszközök	5 438	8 911	-	14 349
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	39 366	11 177	32	50 575
Kötelezettségek	36 714	5 029	100	41 843
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hiteltek, kölcsönök)	12 754	-	-	12 754
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	36 714	5 029	100	41 843
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	2 652	6 148	-	8 732

M Ft				
Eredménykimutatás 2017	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	149 607	5 762	2	155 371
Bevételek	150 050	6 721	2	156 773
Költségek	147 001	6 123	2	153 126
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	1 206	1 039	-	2 245
Pénzügyi műveletek eredménye	117	1	-	116
Adóráfordítás	1 547	11	-	1 558
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	1 385	588	-	1 973

MfT

Mérleg 2016.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	32 870	1 869	84	34 823
Ebből: pénzeszközök	805	996	5	1 806
Befektetett eszközök	1 991	8 599	-	10 590
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	34 861	10 468	84	45 413
Kötelezettségek	31 921	4 804	152	36 877
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek)	11	-	-	11
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	31 921	4 804	152	36 877

Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	2 940	5 664	-	68	8 536
---	-------	-------	---	----	-------

MfT

Eredménykimutatás 2016	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	145 272	5 679	2	150 953
Bevételek	145 788	6 325	44	152 157
Költségek	140 245	6 119	1	146 365
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	388	-	-	388
Pénzügyi műveletek eredménye	-	255	5	253
Adóráfordítás	3 019	10	2	3 031
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	2 269	201	38	2 508

A konszolidációba tőke módszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások beszámolóí fő sorainak az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada arányában történő bemutatása:

MfT

Mérleg 2017.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	16 964	1 133	21	18 118
Ebből: pénzeszközök	577	678	3	1 258
Befektetett eszközök	2 719	4 456	-	7 175
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 683	5 589	21	25 293
Kötelezettségek	18 357	2 515	65	20 937
Ebből: hosszú lejáratú kötelezettségek	70	-	-	70
Ebből: rövid lejáratú kötelezettségek	18 287	2 515	65	20 867
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	6 377	-	-	6 377
Ebből: rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	6 377	-	-	6 377
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	18 357	2 515	65	20 937

Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 326	3 074	-	44	4 356
---	-------	-------	---	----	-------

MfT

Eredménykimutatás 2017	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.*	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	74 804	2 881	1	77 686
Bevételek	75 025	3 361	1	78 387
Költségek	73 501	3 061	1	76 563
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	603	520	-	1 123
Pénzügyi műveletek eredménye	-	59	-	59
Ebből: pénzügyi műveletek bevétele	-	-	-	-
Ebből: pénzügyi műveletek ráfordítása	59	-	-	59
Adóráfordítás	773	6	-	779
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	692	294	-	986

* A BDK esetében a tárgyidőszaki eredményből való részesedés nem a tulajdonosi arány, hanem a szindikátusi szerződés alapján kapott osztalékkal korrigáltan került megállapításra.

Mft

Mérleg 2016.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	16 435	935	55	17 425
Ebből: pénzeszközök	403	498	3	904
Befektetett eszközök	996	4 299	-	5 295
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	17 431	5 234	55	22 720
Kötelezettségek	15 961	2 402	99	18 462
Ebből: hosszú lejáratú kötelezettségek	132	-	-	132
Ebből: rövid lejáratú kötelezettségek	15 829	2 402	76	18 307
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek)	6	-	-	6
Ebből: rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség (hitelek)	6	-	-	6
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	15 961	2 402	99	18 462
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 470	2 832	-	4 258

Mft

Eredménykimutatás 2016	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.*	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	72 636	2 840	1	75 477
Bevételek	72 894	3 163	29	76 086
Költségek	70 123	3 060	-	73 183
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	194	-	-	194
Pénzügyi műveletek eredménye	-	2	2	128
Ebből: pénzügyi műveletek bevétele	-	3	-	3
Ebből: pénzügyi műveletek ráfordítása	128	-	2	130
Adóráfordítás	1 509	5	1	1 515
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	1 134	100	26	1 260

* A BDK esetében a tárgyidőszaki eredményből való részesedés nem a tulajdonosi arány, hanem a szindikátusi szerződés alapján kapott osztalékkal korrigáltan került megállapításra.

6.5. Halasztott adó

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.

Mft

Halasztott adók	2017.12.31	2016.12.31
Halasztott adókövetelés		
12 hónapon belül	1 750	1 557
12 hónapon túl	19 031	18 806
Összes halasztott adókövetelés	20 781	20 363
Halasztott adókötelezettség		
12 hónapon belül	339	241
12 hónapon túl	5 169	4 841
Összes halasztott adókötelezettség	5 508	5 082
Halasztott adó egyenlege (követelés: +; kötelezettség: -)	15 273	15 281

A halasztott adó főkönyvön történt összes mozgás a következőképpen alakult:

Mft	
Halasztott adók	Összeg
2016.01.01	12 436
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	2 845
2016.12.31	15 281
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 8
2017.12.31	15 273

A halasztott adókövetelésben és -kötelezettségben bekövetkezett változások a következők:

Mft			
Halasztott adókötelezettség	Adótörvény szerinti alacsonyabb eszközérték	Derivatív követelések	Összesen
2016.01.01	- 9 960	- 124	- 10 084
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	4 878	124	5 002
2016.12.31	- 5 082	-	- 5 082
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 290	- 136	- 426
2017.12.31	- 5 372	- 136	- 5 508

Mft						
Halasztott adókövetelés	Adótörvény szerinti magasabb eszközérték	Vevők értékvesztése	Céltartalékok	Hálózatfejlesztési hozzájárulás elhatárolt értéke	Előző évek elhatárolt vesztése	Összesen
2016.01.01	20 847	253	195	1 117	108	22 520
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 450	- 171	- 50	- 491	5	- 2 157
2016.12.31	19 397	82	145	626	113	20 363
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 66	- 76	- 7	89	326	418
2017.12.31	19 331	158	138	715	439	20 781

A halasztott adók egyenlege 15 273 Mft, ebből a halasztott adóeszközök tárgyidőszaki záró értéke 20 781 Mft, a halasztott adókötelezettség záró értéke 5 508 Mft.

A halasztott adók egyenlege az eszközértékekre vonatkozóan megoszlik. Halasztott adókötelezettséget keletkeztet a társasági adótörvény szerinti és az IFRS szerinti eszközértékek különbsége, míg halasztott adókövetelést eredményez a számviteli törvény és az IFRS szerinti eszközérték különbség, mert az energiaellátók jövedelemadója számításánál a számviteli törvény előírásai az irányadók.

A halasztott adó eszközök magas záró értékének oka, hogy 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.

A halasztott adókötelezettség jelentős része szintén 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.

A Csoport a halasztott adóköveteléseinek egy részét nem ismeri el, az ELMŰ Nyrt.-nek halasztott adókövetelése keletkezne, aminek jelentős alapját az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjeleníteni az elhatárolható fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. Az ELMŰ Nyrt. pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkel számolva a jövőben várhatóan negatív lesz az adóalap, ez alapján ennek realizálhatósága nem valószínűsíthető.

A Csoport nem ismeri el ezeket a halasztott adóeszközöket, mert valószínűsíti, hogy a jövőben nem lesz olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak. Ennek értéke 5 355 Mft. A halasztott adó eredményhatása a 7.9. fejezetben bemutatásra kerül.

6.6. Készletek

	Mft	
Készletek	2017.12.31	2016.12.31
Alapanyagok	1 938	1 630
Segédanyagok	10	102
Egyéb anyagok	-	3
Anyagok összesen	1 948	1 735
Göngyölegek	21	13
Közvetített szolgáltatások	5	5
Áruk beszerzési áron	92	37
Áruk összesen	118	55
Befejezetlen termelés és félkész termékek	392	-
Késztermékek összesen	392	-
Összesen	2 458	1 790

A készletek záró állománya a 2016. december 31-i állapothoz képest 668 MFt-tal (37,32 %) nőtt, amely a befejezetlen termelés és félkész termékek záró értékének 392 MFt-os, az anyagok záró értékének 213 MFt-os (12,28 %-os) és az áruk záró értékének 63 MFt-os (114,55 %) növekedésével magyarázható. A készletek forgási sebessége az üzembiztonsági tartalékkal (ÜBT) 4,40 fordulat (2016. január-december: 4,18 fordulat). ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 8,34 fordulat (2016. január-december: 7,61 fordulat). Tekintettel azonban arra, hogy e készletek értéke és felhasználhatósága nem függ össze az idő múlásával, értékvesztés elszámolása nem indokolt.

6.7. Vevői és egyéb követelések

6.7.1. Vevőkövetelések

	MFt	
Vevőkövetelések	2017.12.31	2016.12.31
Villamosenergia-vevők	27 340	28 653
Rendszerhasználati díjas vevők	1 497	2 316
Egyéb vevők	1 007	575
Peres követelések	1 936	5 690
Értékvesztés	- 2 837	- 6 886
Vevők összesen	28 943	30 348
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	13 622	11 202
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	1 816	536
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	15 438	11 750
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	11	-
Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	15 449	11 750
Összesen	44 392	42 098

A vevőkövetelések sor a konszolidált mérlegben összevontan tartalmazza a vevői, a kapcsolt vállalkozással szembeni és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések értékét. A vevőkövetelések záró értéke – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal – együttesen 2 294 MFt-tal (5,45 %) nőtt a bázisévhez képest.

A villamosenergia-vevők záró értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 1 313 MFt-tal (4,58 %), a rendszerhasználati díjas vevők záró értéke 819 MFt-tal (35,36 %) csökkent.

Az egyéb vevők záró értéke 432 MFt-tal (75,13 %) nőtt az előző üzleti évhez képest. A peres követelések záró értéke 3 754 MFt-tal (65,98 %) csökkent, míg az elszámolt értékvesztés összege ezzel párhuzamosan 4 049 MFt-tal (58,80 %) csökkent.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 2 420 MFt-tal (21,60 %) nőtt a bázisévhez képest, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szembeni követelés 2 579 MFt-os növekedése és az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-vel szembeni követelés 1 520 MFt-os növekedése miatt.

A követelések valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.7.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések csoportos minősítés alapján

Villamosenergia-vevők	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	101	11	101	11
121 - 180 nap közötti	177	88	183	92
181 - 360 nap közötti	396	297	302	297
360 napon túli	404	404	493	493
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	1 078	800	1 079	893

Rendszerhasználati díjas vevők	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	-	-	3	1
121 - 180 nap közötti	3	2	14	13
181 - 360 nap közötti	5	4	60	45
360 napon túli	3	3	113	113
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	11	9	190	172

Egyéb vevők	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	3	1	4	1
121 - 180 nap közötti	7	1	5	2
181 - 360 nap közötti	36	18	6	3
360 napon túli	25	19	22	16
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	71	39	37	22

Peresített vevők	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
360 napon túli	1 935	1 892	5 690	5 647
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	1 935	1 892	5 690	5 647
Csoportosan minősített értékvesztések összesen	3 095	2 740	6 996	6 734

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések egyedi minősítés alapján

Megnevezés	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	8 504	97	8 275	152
Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen	8 504	97	8 275	152
MINDÖSSZESEN	11 599	2 837	15 271	6 886

Az értékvesztés elszámolása a számviteli politikában meghatározott irányelvek szerint történt. Ennek megfelelően az egyetemes szolgáltatói csoportnál a hatályos jogszabály szerint vannak olyan fogyasztói csoportok, amelyek védettséget élveznek.

Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés

Megnevezés	2017.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	1 045	172	22	5 647	6 886
Időszaki növekedés	1 133	-	17	276	1 426
Időszaki csökkenés	1 280	164	-	4 031	5 475
Záró érték	898	8	39	1 892	2 837

Megnevezés	2016.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	954	31	14	7 230	8 229
Időszaki növekedés	344	141	8	17	510
Időszaki csökkenés	253	-	-	1 600	1 853
Záró érték	1 045	172	22	5 647	6 886

A vevőkövetelésekhez kapcsolódó hitelezési kockázattal jelen kiegészítő melléklet 3.1. és 3.4. fejezete is foglalkozik.

6.7.3. Egyéb követelések

	Mft	
Egyéb követelések	2017.12.31	2016.12.31
Aktív időbeli elhatárolás	68	24
Egyéb pénzügyi követelések összesen	68	24
Munkavállalókkal szembeni követelések	101	142
Költségvetéssel szembeni követelések	2 733	2 671
Szállítóknak adott előlegek, letét	3 127	1 907
Egyéb követelések	135	94
Egyéb nem pénzügyi követelések összesen	6 096	4 814
Összesen	6 164	4 838

Az egyéb követelések záró értéke 6 164 Mft, amely 1 326 Mft-tal (27,41 %) magasabb a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás legjelentősebb tényezője a szállítóknak adott előlegek záró értékének 1 220 Mft-os (63,97 %-kal) növekedése a bázisévhez képest.

Az egyéb követelések valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.7.4. Derivatív követelések

A derivatív követelések záró értéke 454 Mft, amely az RWE AG-val kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó követelések értékét tartalmazza.

6.8. Tényleges nyereségadó-követelések

A nyereségadó-követelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik.

6.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

Mft		
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2017.12.31	2016.12.31
Elszámolási betétszámla	55	13
Elkülönített betétszámla	7	4
Deviza-betétszámla	2 150	216
Átvezetési számlák	6	3
Összesen	2 218	236

Bank megnevezése	Összeg (Mft)	Átlagos betéti kamat
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	2	0,00%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	19	0,00%
MKB Bank Zrt.	34	0,00%
Elszámolási betétszámla összesen	55	

Bank megnevezése	Összeg (Mft)	Átlagos betéti kamat
OTP Bank Romania S.A.	1 657	0,10%
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	493	0,00%
Deviza-betétszámla összesen	2 150	

Egyéb pénzeszközök	13
---------------------------	-----------

Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek összesen	2 218
---	--------------

A Csoport pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 2 218 Mft, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 982 Mft-tal nőtt. A változás meghatározó tényezője a deviza-betétszámla záró egyenlegének 1 934 Mft-os növekedése az előző üzleti évhez viszonyítva. A Csoport folyamatosan törekszik a bankszámlán és a pénztárakban lévő pénzkészleteinek minimális szinten tartására. A Csoport elkülönített betétszámlákon tartja nyilván a dolgozói lakáscélú kafetéria finanszírozásához szükséges pénzeszközöket, a KELER Zrt.-nél vezetett, osztalékfizetésre használt folyószámlát, az ügyvédi letétbe helyezett összegeket, valamint az ajánlati biztosítékokra, pályázatokra elkülönített pénzeszközöket.

A Csoporttal kapcsolatban álló bankok minősítése a Standard&Poor's és a Moody's általi besorolása szerint a következő:

Bank megnevezése	2017	2016
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	Baa1	A1
CIB Bank Zrt.	Baa1	Baa1
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	Aa3	A1
OTP Bank Nyrt.	Baa2	Baa3
MKB Bank Zrt.	B2	B3
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	A3	BAA2
Erste Bank Hungary Zrt.	A3	BAA1
OTP Bank Romania S.A	Baa3	Baa3

6.10. Saját tőke

A saját tőke nagysága 168 514 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 6 686 MFt-tal nőtt. A változás a 2017. évben realizált eredmény (15 766 MFt), az egyéb átfogó jövedelemként elszámolt tárgyidőszaki átváltási különbözetek (32 MFt) és a 2016. évi eredmény után fizetett osztalék (-9 112 MFt) együttes hatása.

A Csoport konszolidált beszámolójába teljeskörűen bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. által az ÉMÁSZ Nyrt.-től átvett szabadpiaci vevőportfólió (B2C) ellátásának joga az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. Nemzetközi Számviteli Szabványok szerint összeállított egyedi beszámolójában vagyoni értékű jogként került aktiválásra. (További részleteket ld. a 6.3. Immateriális javak című fejezetben.)

A tranzakció a Csoport értékelése alapján üzleti kombinációnak minősül, amelynek hatása, mint közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti tranzakció (legfelső tulajdonos az RWE AG), a Csoport konszolidált beszámolójából eliminálásra került, mivel a Csoport, számviteli politikájának megfelelően, a közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek között lezajló üzleti kombinációkat az átadást megelőző könyv szerinti értéken (predecessor accounting) mutatja ki. (A kapcsolódó számviteli politika leírását ld. a 2.24. fejezetben.)

A vagyoni értékű jog fizetett ellenértékével (-1 373 MFt), a bázisévi értékcsökkenés értékével (95 MFt), valamint a tárgyévi értékcsökkenés (229 MFt) és a kapcsolódó halasztott adó (420 MFt) összevont értékével (649 MFt) megegyező összegű tőkekorrekciók a Csoport konszolidált beszámolójának *Konszolidált saját tőke levezetése* című részében külön sorokon jelennek meg („Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk”, illetve „Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti korrekció”).

Mivel a tranzakció előtt a fenti vevőportfólió értéke nem jelent meg a tulajdonos mérlegében, ezért van szükség a tőkekorrekcióra, aminek egy része (30 %) a nem ellenőrző részesedésre jut.

A Csoport 2014. évben megvásárolt romániai leányvállalatának eltérő devizanemben nyilvántartott időszakai beszámolója az IAS 21 standard szerint értékelésre került. A Csoport a záró árfolyam módszerét alkalmazta. Az átértékelésből eredő különbözet 33 MFt, amely a saját tőkén belül a felhalmozott átváltási különbözetek soron, az egyéb átfogó jövedelem soron került kimutatásra.

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2016.01.01	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2016.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2017.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000

6.11. Kapott hitelek

Kapott hitelek	MFt	
	2017.12.31	2016.12.31
Rövid lejáratra kapott hitelek	11 213	5 187
Bankhitelek	5 000	-
Folyószámlahitelek	6 213	5 187
Összesen	11 213	5 187

A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.12. Hosszú lejáratú kötelezettségek

6.12.1. Hosszú lejáratra kapott hitelek

A Társaság kötelezettségei között sem tárgyidőszakban, sem bázisidőszakban nem voltak hosszú lejáratra kapott hitelek és lízingek.

6.12.2. Halasztott bevételek

	MFt	
Halasztott bevételek (hosszú lejáratú)	2017.12.31	2016.12.31
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz fel nem használt része	3 514	1 929
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	8 972	19 833
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	3 426	3 162
Egyéb halasztott bevételek	14	-
Összesen	15 926	24 924

A halasztott bevételek az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek mérlegsoron kerülnek bemutatásra.

A hosszú lejáratú halasztott bevételek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett csatlakozási díjak és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya (15 925 MFt), valamint a tulajdonosi garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség egy éven túli értéke.

A véglegesen átvett csatlakozási díjak és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya 27 825 MFt, amely 2 901 MFt-tal nőtt a bázisévhez viszonyítva. A beszámolás évében a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 5 071 MFt növekedést eredményezett. A térítés nélkül átvett eszközök nettó értékét a kis- és közép feszültségű hálózatok értéke teszi ki. A térítés nélkül átvett eszközök és források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével egyezően 2 170 MFt összegű kivezetés történt.

A hálózatfejlesztési források elhatárolt értékének várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (11 900 MFt) átsorolásra került a rövid lejáratú kötelezettségek közé, a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsorra.

A tulajdonosi garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség egy éven túl esedékes értéke 1 MFt.

6.13. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 15 430 MFt-tal (34,02 %) nőtt a 2016. évhez viszonyítva.

6.13.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1 047	2018.12.10	negative pledge; pari passu	0,64
CIB Bank Zrt.	1 462	2018.12.10	negative pledge; pari passu	0,64
Erste Bank Hungary Zrt.	1 175	Lejárat nélküli	negative pledge; pari passu	0,89
MKB Bank Zrt.	1 424	2018.05.25	negative pledge; pari passu	0,75
OTP Bank Nyrt.	6 105	2018.03.30	negative pledge; pari passu	0,63
Rövid lejáratra kapott hitelek összesen	11 213			

A Csoport rövidtávú finanszírozási igényei – saját forráson kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök záró értéke 11 213 MFt, amely az előző évi értékhez (5 187 MFt) képest 6 026 MFt-tal (116,18 %) nőtt. A bankok hitelbiztosítékként az ún. „teheralapítási tilalom (negative pledge)” és "követelések azonos rangsorolása (pari passu)" kötelezettségvállalásokat kötötték ki. Ennek megfelelően a hitelfelvételek során a Csoport által képviselt általános vállalati rizikó kerül elsődleges kockázatként figyelembevételre. A Csoport eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli. A rövid lejáratra kapott hitelek valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.13.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek

Mft							
Céltartalékok	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2016.01.01	50	128	97	436	230	210	1 151
Céltartalék növekedése	102	54	93	130	-	42	421
Fel nem használt céltartalék feloldása	4	84	24	436	170	167	885
Az év során felhasznált céltartalék	44	18	73	-	-	41	176
2016.12.31	104	80	93	130	60	44	511
2017.01.01	104	80	93	130	60	44	511
Céltartalék növekedése	68	28	59	132	-	125	412
Fel nem használt céltartalék feloldása	12	5	4	-	57	32	110
Az év során felhasznált céltartalék	95	51	89	7	3	7	252
2017.12.31	65	52	59	255	-	130	561

Mft		
A teljes céltartalék megbontása	2017.12.31	2016.12.31
- hosszú távú	51	28
- rövid távú	510	483
Összesen	561	511

Mft							
Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2018	65	52	59	255	-	79	510
Rövid távú céltartalékok összesen	65	52	59	255	-	79	510
2019	-	-	-	-	-	51	51
Hosszú távú céltartalékok összesen	-	-	-	-	-	51	51
Összesen	65	52	59	255	-	130	561

A Csoport a 2017-os üzleti évben 51 Mft összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 510 Mft, amely 27 Mft-tal nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A változás meghatározó tényezői: várható jövőbeni kötelezettségekre további 132 Mft céltartalékot képzett a Csoport, míg a környezetvédelemmel kapcsolatos várható költségek fedezetére képzett céltartalék (60 Mft) a tárgyidőszakban feloldásra került.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok értéke 28 Mft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre.

A Csoport 2017. évben megállapodásos bérre 59 Mft, ki nem vett szabadságra 68 Mft céltartalékot képzett.

Az egyéb céltartalékok egyenlege a ki nem vett cafeteria-ra, vezetői bónuszra és további, egyenként kis összegű személyi jellegű tételekre képzett céltartalékokat tartalmaz.

6.13.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek

6.13.3.1. Szállítói kötelezettségek

	Mft	
Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Beruházási szállítók	3 289	1 899
Egyéb szállítók	17 250	13 631
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	20 539	15 530
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	3 206	9 283
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	5 440	7 200
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	8 646	16 483
Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	8 646	16 483
Összesen	29 185	32 013

A szállítói kötelezettségek sor a konszolidált mérlegben összevontan tartalmazza a szállítói, a kapcsolt vállalkozással szembeni és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek értékét.

A szállítók állománya, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt, 2 828 Mft-tal (8,83 %) csökkent a bázisévhez képest.

E csoporton belül az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül, 5 009 Mft-tal (32,25 %) nőtt az előző üzleti évhez képest; ezen belül a beruházási szállítók értéke 1 390 Mft-tal, az egyéb szállítók értéke 3 619 Mft-tal nőtt.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 8 646 Mft, amely 7 837 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szembeni, villamosenergia-vásárláshoz kapcsolódó szállítói kötelezettség 6 080 Mft-os és az ÉMÁSZ Nyrt.-vel szembeni kötelezettség 1 808 Mft-os csökkenése miatt.

A szállítói kötelezettségek valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.13.3.2. Egyéb kötelezettségek

	Mft	
Egyéb kötelezettségek	2017.12.31	2016.12.31
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	11	11
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	506	1 669
Szénipari támogatási kötelezettség	466	1 963
Passzív időbeli elhatárolások	159	330
Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen	1 142	3 973
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	1 569	1 449
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	192	196
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	2 870	1 718
Egyéb kötelezettségek	2 103	193
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen	6 734	3 556
Összesen	7 876	7 529

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 7 876 Mft, a bázisidőszakhoz viszonyítva 347 Mft-tal magasabb. A változás főbb meghatározó tényezői a költségvetéssel szembeni kötelezettségek 1 152 Mft-os és az egyéb kötelezettségek 1 909 Mft-os növekedése, valamint a vevői túlfizetések miatti kötelezettségek 1 163 Mft-os és a szénipari támogatási kötelezettség 1 497 Mft-os csökkenése.

A részesedésekkel és értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek záró értéke a dematerializált részvények értékesítéséből származó, részvényesekkel szembeni kötelezettségeket foglalja magába. A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 408. §-ának megfelelően előírt dematerializálásra vonatkozó tulajdonosi kötelezettségnek a részvénytulajdonos nem tett eleget, ezen okból a Csoportnak el nem évülő kötelezettsége keletkezett a dematerializálásra be nem nyújtott részvények tulajdonosaival szemben. A Csoport e törvényi előírás alapján alapuló kötelezettségét az egyéb nem pénzügyi kötelezettségek között tartja nyilván. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2016.12.31-én és 2017.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.13.3.3. Halasztott bevételek

A rövid lejáratú halasztott bevételek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett csatlakozási díjak és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (11 900 Mft), valamint a tulajdonosi garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség egy éven belül esedékes értéke (7 Mft).

6.13.3.4. Derivatív kötelezettségek

A derivatív kötelezettségek záró értéke 223 Mft, amely az RWE AG-val kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza.

7. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE

7.1. Értékesítés árbevétele

	Mft	
Értékesítés árbevétele	2017	2016
Villamosenergia-értékesítés	107 685	131 799
Villamosenergia-értékesítéshez kapcsolódó direkt adó (fizetett energiaadó)	- 605	- 1 358
Rendszerhasználati díj árbevétele	110 013	125 933
Csatlakozási díj árbevétele	2 170	2 407
Gázdíj árbevétele	1 682	629
Egyéb árbevétel	15 791	11 199
Összesen	236 736	270 609

Az értékesítés árbevétele 236 736 Mft, ami 33 873 Mft-tal (12,52 %) alacsonyabb a 2016. évi értékhez képest.

A nettó árbevétel 91,70 %-át a villamos energia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak árbevétele energiaadó nélkül) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 39 281 Mft-tal (15,32 %) csökkent. A villamosenergia-értékesítés árbevétele (energiaadót figyelembe véve) 23 361 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, 15 920 Mft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest. A rendszerhasználati díjak esetében a mennyiség tekintetében növekedés figyelhető meg, az elosztói díjlemek vonatkozásában közel 2,2 %-os csökkenés következett be.

Az ELMŰ Csoport romániai érdekeltsége által értékesített gázdíj-árbevétel 1 053 Mft-tal (167,41 %) nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 4 592 Mft-tal (41,00 %) nőtt az előző üzleti évhez képest.

7.2. Egyéb üzemi bevételek

	Mft	
Egyéb üzemi bevételek	2017	2016
Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékesítésének eredménye	- 391	48
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	42	58
Bérbeadásból származó bevétel	1 015	914
Működésből származó árfolyamnyereség	303	-
Bevétel költségáthárításból, továbbá számlázásból	10	262
Kártérítésekkel kapcsolatos bevételek	1 254	1 100
Egyéb eredményt növelő tételek	2 311	1 436
Összesen	4 544	3 818

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 726 Mft-tal (19,02 %) növekedtek.

7.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	Mft	
Értékcsökkenési leírás	2017	2016
Ingatlanok, gépek és berendezések	12 907	12 710
Immateriális javak	880	1 300
Összesen	13 787	14 010

Az értékcsökkenési leírás 223 Mft-tal alacsonyabb az előző időszak értéknél.

7.4. Anyagjellegű ráfordítások

	Mft	
Anyagjellegű ráfordítás	2017	2016
Anyagköltség	2 626	1 335
Eladott áruk beszerzési értéke	127 618	146 645
- Ebből: villamosenergia-beszerzés	120 899	141 187
- Ebből: gázbeszerzés	1 678	610
Rendszerhasználati díjak	39 370	55 716
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	14 136	13 209
Összesen	183 750	216 905

A Csoport tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 183 750 MFt, amely 33 155 MFt-tal (15,29 %) alacsonyabb az előző időszak értékénél. A változást elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének és a fizetett rendszerhasználati díjak csökkenése, valamint az anyagköltség növekedése okozta.

Az eladott áruk beszerzési értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 19 027 MFt-tal (12,97 %) csökkent. Az eladott áruk beszerzési értékének 94,74 %-át a villamos energia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül), 5,26 %-át az értékesített anyagok könyv szerinti értéke és a gázbeszerzés értéke teszi ki.

A villamos energia beszerzési értéke 20 288 MFt-tal (14,37 %) csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva.

Az eladott áruk beszerzési értékének csökkenését az értékesített villamosenergia mennyiségének csökkenése okozta, amelyet nem tudott ellensúlyozni a vásárlási árak változása. A változás meghatározó tényezője, hogy 2017. január 1-jétől az ELMŰ Nyrt. nagyfogyasztói üzleti felhasználóinak jelentős része a tőkmódszerrel 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 előző időszakhoz képest 16 346 MFt-tal (29,34 %) csökkentek. Az anyagjellegű ráfordítások további változását az anyagköltségek 1 291 MFt-os és az egyéb igénybevett szolgáltatások 927 MFt-os növekedése okozta.

7.5. Személyi jellegű ráfordítások

	MFt	
Személyi jellegű ráfordítások	2017	2016
Bérek és fizetések	10 824	9 802
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	1 006	912
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	552	535
Szociális hozzájárulási adó	2 204	2 496
Személyi jellegű céltartalékok	2	- 118
Összesen	14 588	13 627

A személyi jellegű ráfordítások 961 MFt-tal (7,05 %) nőttek az előző üzleti évhez képest.

A bérek és fizetések és a hozzá kapcsolódó járulékok és ráfordítások növekedését alapvetően a bérfejlesztés eredményezte. A személyi jellegű ráfordításokra képzett és felhasznált céltartalék (ki nem vett szabadság, megállapodásos bér, kafetéria) nettó eredményhatása, mely az e jogcím kapcsán képzett

céltartalék felhasználásából, továbbá a tárgyevi képzés nettó összegéből adódik, a bázisidőszakhoz képest 120 Mft-tal nőtt.

Időszak / Állománycsoport		A Csoportnál foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
2017	Fizikai	362
	Szellemi	1 288
	Összesen	1 650
2016	Fizikai	356
	Szellemi	1 317
	Összesen	1 673

7.6. Egyéb üzemi ráfordítások

Egyéb üzemi ráfordítások	Mft	
	2017	2016
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	240	392
Belföldi követelésekre elszámolt és visszaírt értékvesztés eredménye	- 4 049	- 1 343
Behajthatatlan követelések leírt összege, elengedett követelések	1 963	1 815
Követelések értékesítéséből származó eredmény	2 769	248
Működésből származó árfolyamveszteség	475	641
Bérlési díjak, haszonbérlet és lízing	155	127
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	49	- 524
Adók, illetékek, hozzájárulások	2 524	2 500
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	4 739	4 886
- Ebből pénzüintézetek részére fizetett forgalmi jutalék	1 470	1 931
- Ebből szakértői, hatósági díjak	866	940
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	433	341
- Ebből környezetvédelmi költségek	112	130
Összesen	8 865	8 742

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 8 865 Mft, amely az előző évhez képest 123 Mft-tal (1,41 %) növekedett.

Az ingatlanokkal, gépekkel, berendezésekkel és az immateriális javakkal kapcsolatban elszámolt selejtezés, káresemény miatti kivezetés nettó értéke 240 Mft, amely 152 Mft-tal csökkent az előző évhez képest. A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép, berendezés vagy immateriális jószág selejtezés miatti kivezetésének szükségességére. Az ingatlanok, gépek és berendezések kivezetett értéke több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényező a fizikai avulás volt.

A belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés -4 049 MFt, amely 2 706 MFt-tal csökkent a bázisidőszaki értékhez képest. A változás a peresített vevőkkel kapcsolatos követelések csökkenésének a hatása. A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan követelések hitelezési vesztesége és az elengedett követelések együttes összege 1 963 MFt, amely 148 MFt-tal magasabb az előző időszaki értéknél. A vevői követelések értékesítésének eredménye 2 769 MFt, amely az előző évhez képest 2 521 MFt-tal nőtt. A céltartalékképzés és -feloldás (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását, mivel azok a személyi jellegű ráfordítások között kerülnek elszámolásra) nettó összege 49 MFt-tal növelte az egyéb üzemi ráfordítások tárgyidőszaki értékét. A Csoport által képzett és feloldott céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 6.13.2. fejezetben.

A tárgyidőszakban a könyvvizsgálatot végző társaság a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálói szolgáltatáson felül, oktatási szolgáltatást is nyújtott a Csoport munkavállalói részére (IFRS9, IFRS15 standardok, könyvviteli szolgáltatást végzők továbbképzése).

7.7. Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből

	MFt	
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	2017	2016
Tőkemódszerrel bevont vállalkozások arányos időszaki eredménye	52	1 292
Összesen	52	1 292

A tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyévi eredményének arányos összege 52 MFt, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 1 240 MFt-tal csökkent. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszaki eredményét tartalmazza, amelynek bemutatása a 6.4.3. fejezetben található.

7.8. Pénzügyi műveletek eredménye

Megnevezés	MFt	
	2017	2016
Pénzügyi műveletek eredménye	-	41
Pénzügyi műveletek ráfordításai	512	981
Pénzügyi műveletek árfolyamvesztesége	25	7
Pénzügyi műveletek bevételai	422	940
Pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége	-	1
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	29	-
Pénzügyi műveletek eredménye	90	41
Pénzügyi műveletek ráfordításai	512	981
Pénzügyi műveletek bevételai	422	940
Pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége	-	1
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	29	-
Pénzügyi műveletek eredménye	90	41

A pénzügyi műveletek eredménye a bázisidőszakhoz képest 49 MFt-tal alacsonyabb.

A kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 517 MFt-os csökkenésével párhuzamosan a fizetett kamatok és kamatjellegű bevételek is csökkentek, a bázis időszakhoz képest 487 MFt-tal.

7.9. Nyereségadó

Nyereségadók	MFt	
	2017	2016
Társasági adó	-	3 759
Energiaellátók jövedelemadója	-	6 063
Halasztott adó	8	2 846
Iparűzési adó	-	2 417
Innovációs járulék	-	371
Összesen	-	9 764
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekre jutó	-	9 764

	Mft	
Nyereségadó levezetése	2017	2016
IFRS szerinti adózás előtti eredmény	24 720	25 528
14%-on számított adó (átlagkulcs)	- 2 225	-
19 %-on számított adó	-	- 4 850
31 %-on számított adó (Robin Hood adó)	- 7 663	- 7 914
Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása	1 577	538
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	1 232	917
Le nem vonható költségek adóhatása	- 207	- 479
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	- 1 615	- 1 394
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	- 53	- 856
A társasági adókulcs változás adóhatása	-	4 274
Nyereségadó-ráfordítás összesen	- 8 954	- 9 764

A nyereségadó 8 954 Mft-os összege megoszlik. Az adóráfordítás összegéből a társasági adó 1 730 Mft, az energiaellátók jövedelemadója 4 576 Mft, a helyi iparüzési adó 2 288 Mft, az innovációs járulék 352 Mft, az IFRS szerinti konszolidált halasztott adó 8 Mft.

Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása

Az energiaellátók jövedelemadója meghatározásakor a Csoport tagjai a törvény által előírt módon arányosítja a bevételeit, és ennek megfelelően az adó alapját. A Csoport tagvállalatainál eltérően alakulnak az arányok. Ez a sor tartalmazza az arányosítás adóhatásait.

Adóalap részét nem képező tételek adóhatása

Itt jelenik meg a közös vezetésű vállalatok eredményéből való részesedés, hiszen azt a konszolidált adózás előtti eredmény már adózás utáni összegben tartalmazza. Ez a sor tartalmazza a fenti tételek adóhatásait.

Le nem vonható költségek adóhatása

A levezetés e sora tartalmazza a le nem vonható költségek – a behajthatatlannak minősülő követelések, bizonyos értékvesztések és egyéb szervezeteknek juttatott támogatások – adóhatását.

Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása

Ez a sor tartalmazza a Magyarországon fizetendő helyi és központi adók – a társasági adóalapnál lényegesen eltérő és magasabb – adóalapjának adóhatását. Mivel a levezetés első sora egy átlagos adókulccsal számított elméleti adó összegét mutatja, a Csoport magyar tagvállalatai esetében a helyi iparüzési adó és az innovációs járulék hatása korrekciós tételként jelenik meg a kalkulációban.

Nem elismert halasztott adóeszköz hatása

A Csoport a halasztott adóköveteléseinek egy részét nem ismeri el, mert nagymértékben valószínű, hogy nem fog olyan jövőbeni adóköteles nyereség rendelkezésre állni, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak.

Társasági adókulcs változásának adóhatása

Ennek a 2016. évi halasztott adó-kalkulációnál volt jelentősége, változás a 2015. évhez képest volt. A Csoport 2015. évben még átlagkulcsokkal számolt, 2016. évtől egységesen 9%-os adókulcsot vesz figyelembe.

7.10. Részvényinformációk

Megnevezés	2017	2016
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (Mft)	15 766	15 764
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	6 074 441	6 074 441
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	2 595	2 595

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2017. évben 2 595 forint. A hígított egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert a Csoport nem rendelkezik részvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részvénnyel sem rendelkezik.

7.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

Megnevezés	Mft	
	2017	2016
RWE AG	-	12
Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat felé	-	12
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	17 304	3 341
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	931	979
Áru- és szolgáltatásértékesítés közös vezetésű vállalkozás felé	18 235	4 320
ÉMÁSZ Nyrt.	252	3 057
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	10 800	4 242
RWE Power International Middle East LLC	-	12
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	2	1
innogy IT Magyarország Kft. <i>(korábbi RWE IT Magyarország Kft.)</i>	17	18
innogy Hungária Tanácsadó Kft. <i>(korábbi RWE Hungária Tanácsadó Kft.)</i>	8	10
innogy Solutions Kft.	33	-
innogy SE	17	-
RWE Supply & Trading GmbH	2	-
RWE Deutschland AG	16	-
Mátrai Erőmű Zrt.	175	194
RWE East s.r.o.	70	38
Áru- és szolgáltatásértékesítés anyavállalat más leányvállalata felé	11 392	7 572
Áru- és szolgáltatásértékesítés kapcsolt felek felé összesen	29 627	11 904

	Mft	
Megnevezés	2017	2016
RWE AG	-	1
Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalattól	-	1
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	22 048	54 972
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	4	11
Áru- és szolgáltatásbeszerzés közös vezetőségű vállalkozástól	22 052	54 983
ÉMÁSZ Nyrt.	2 116	1 213
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	20 574	18 986
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	242	259
innogy Hungária Tanácsadó Kft. <i>(korábbi RWE Hungária Tanácsadó Kft.)</i>	115	113
innogy Ceská republika a.s. <i>(korábbi RWE Ceská republika a.s.)</i>	15	3
RWE Effizienz GmbH	9	4
innogy IT Magyarország Kft. <i>(korábbi RWE IT Magyarország Kft.)</i>	2 737	2 985
innogy SE	35	-
RWE IT GmbH	641	506
Mátrai Erőmű Zrt.	-	4 328
RWE Deutschland AG	44	125
RWE Supply & Trading GmbH	22 213	8 009
RWE Group Business Services GmbH	-	28
Áru- és szolgáltatásbeszerzés anyavállalat más leányvállalatától	48 739	36 559
Áru- és szolgáltatásbeszerzés kapcsolt felektől összesen	70 791	91 543

	Mft	
Megnevezés	2017	2016
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	15	-
RWE IT GmbH	2	-
innogy IT Magyarország Kft. <i>(korábbi RWE IT Magyarország Kft.)</i>	185	182
RWE Effizienz GmbH	16	-
RWE Vertrieb AG	2	-
Mitteldeutsche Netzgesellschaft Strom mbH	36	-
Ingtalanok, gépek és berendezések és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától	256	182
Ingtalanok, gépek és berendezések és immateriális javak beszerzése kapcsolt felektől összesen	256	182

	Mft	
Megnevezés	2017	2016
RWE AG	76	-
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattól	76	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	862	41
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetőségű vállalkozástól	862	41
innogy SE	116	-
RWE IT GmbH	1	1
RWE Power International Middle East LLC	-	1
RWE Supply & Trading GmbH	70	12
Mátrai Erőmű Zrt.	2	15
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatától	188	29
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen	1 050	70

	Mft	
Megnevezés	2017	2016
RWE AG	83	157
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalattal szemben	83	157
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	13	72
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai közös vezetőségű vállalkozással szemben	13	72
Mátrai Erőmű Zrt.	-	6
RWE Supply & Trading GmbH	53	18
innogy IT Magyarország Kft. <i>(korábbi RWE IT Magyarország Kft.)</i>	-	2
RWE Deutschland AG	-	2
innogy SE	226	-
RWE IT GmbH	1	-
RWE Power International Middle East LLC	1	-
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatával szemben	281	28
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felekkel szemben összesen	377	257

MFt

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
RWE AG	-	12
Követelés anyavállalattal szemben	-	12
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	13 600	11 021
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	22	30
ELMŰ - ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	-	151
Követelés közös vezetésű vállalkozással szemben	13 622	11 202
ÉMÁSZ Nyrt.	15	290
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	1 747	227
innogy SE	1	-
innogy IT Magyarország Kft.	1	7
RWE Power International Middle East LLC	-	12
iSE (alt: RWE Deutschland AG)	17	-
innogy solutions Kft.	15	-
Mátrai Erőmű Zrt.	20	-
Követelés anyavállalat más leányvállalatával szemben	1 816	536
Követelés kapcsolt felekkel szemben összesen	15 438	11 750

MFt

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	3 201	9 281
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	-	2
ELMŰ - ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	5	-
Kötelezettség közös vezetésű vállalkozással szemben	3 206	9 283
ÉMÁSZ Nyrt.	726	2 534
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	2 305	2 241
RWE Group Business Services GmbH	-	1
Essent Retail Energie B.V.	-	24
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	24	20
iSE (alt: RWE IT GmbH)	1	-
innogy IT Magyarország Kft.	989	701
RWE IT GmbH	-	4
RWE Supply & Trading GmbH	1 078	658
iSE (alt: RWE Deutschland AG)	4	-
innogy SE	20	8
Mitteldeutsche Netzgesellschaft Strom mbH	36	-
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	242	275
Mátrai Erőmű Zrt.	-	731
iSE (alt: RWE Effizienz GmbH)	12	-
innogy Ceská republika a.s.	3	3
Kötelezettség anyavállalat más leányvállalatával szemben	5 440	7 200
Kötelezettség kapcsolt felekkel szemben összesen	8 646	16 483

A lízingforgalmakkal kapcsolatban bemutatott részletes információkat lásd a 6.1. Ingatlanok, gépek és berendezések pontban, a konszolidációba teljeskörűen bevont, illetve a társult és a közös vezetésű vállalkozásokra vonatkozóan. A fenti táblázatokban kapcsolt vállalkozásként kimutatott felek köre nem azonos a konszolidációba bevont vállalkozások körével.

Az ELMŰ Nyrt. által vállalt, 2017. december 31-én fennálló tulajdonosi garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	161
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	155
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	465
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	465
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	310
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	78
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	2 326
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	62
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	62
2019.01.31	Tulajdonosi garancia	78
2019.02.28	Tulajdonosi garancia	194
2019.02.28	Tulajdonosi garancia	194
2019.02.28	Tulajdonosi garancia	109
2019.01.31	Tulajdonosi garancia	620
Összesen		5 279

Az ELMŰ Nyrt. által kibocsátott, 2017. december 31-én érvényben lévő, kapcsolt vállalkozásnak nyújtott tulajdonosi garanciák összege 5 279 MFt, melyek lejáratát 2017. december 31. és 2019. február 28. közé tehetők. Mivel a nem fizetés valószínűsége az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. részéről alacsony, ezért e garanciák valós értéke nem jelentős.

A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	MFt					
	2017			2016		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	128	30	158	246	32	278
Összesen	128	30	158	246	32	278

2017. évben az Igazgatóság járandóságának összege 128 MFt, amely az előző évhez képest 118 MFt-tal csökkent. A Csoport a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 24 MFt tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 MFt tiszteletdíjat és 124 MFt költségtérítést fizetett. A tárgyidőszakban a kulcspozícióban lévő vezetők járandóságai után összesen 6 MFt szociális hozzájárulási adó és szakképzési hozzájárulás került kifizetésre.

8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

A Csoportnak nem keletkezett a kapcsolt vállalkozásaiban lévő részesedéseivel szemben sem függő kötelezettsége, sem olyan tőkekötelezettsége, amely más vállalkozással közösen áll fenn.

A Csoport ellen irányuló perek

Pertípus	MFt	
	2017.12.31	2016.12.31
Passzív perek	985	965
Összesen	985	965

A fenti, passzív pereket bemutató táblázatban került kimutatásra a Csoport ellen indított perek és kárigények összesített perértéke.

Passzív perek tárgya:

- ingatlanok tulajdonjoga,
- munkaügyi és egyéb perek,
- kártérítések,
- áramszünettel, vezetékszakadásból adódó túlfeszültséggel okozott káresetek,
- számlázással kapcsolatos kártérítési igények,
- tűzesettel kapcsolatos kártérítések.

A passzív perekhez kapcsolódóan akkor kerül céltartalék megképzésre, amennyiben a perrel kapcsolatosan a Csoportot várhatóan fizetési kötelezettség terheli. További részletes információkat lásd a 2.18. fejezetben. A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok záró értéke 52 MFt, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre. További információkat lásd a 6.13.2. fejezetben.

MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

A Csoport a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálogjog-bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálogjogok záró értéke 2017.12.31-én 192 MFt (2016.12.31-én 943 MFt). A Csoport a mérlegben nem szereplő jogait és kötelezettségvállalásait banki szerződéseken keresztül bankgarancia kibocsátásával, valamint tulajdonosi garanciával biztosította.

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepénél 2017. december 31-én fennálló garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2018.08.01	Teljesítési garancia	3
2018.08.01	Teljesítési garancia	415
2018.07.01	Teljesítési garancia	366
2018.07.01	Teljesítési garancia	17
2018.09.30	Teljesítési garancia	35
2019.02.01	Fizetési garancia	217
2019.01.31	Teljesítési garancia	62
2019.01.31	Teljesítési garancia	93
2018.03.31	Teljesítési garancia	19
2018.03.31	Teljesítési garancia	5
2018.03.31	Teljesítési garancia	16
2018.03.31	Teljesítési garancia	11
2019.01.31	Teljesítési garancia	248
2019.01.31	Teljesítési garancia	152
2018.04.16	Fizetési garancia	51
2018.07.26	Fizetési garancia	119
2019.01.31	Teljesítési garancia	80
2019.01.25	Fizetési garancia	454
2018.01.31	Teljesítési garancia	47
2019.01.26	Fizetési garancia	188
2019.01.26	Fizetési garancia	187
2019.01.26	Fizetési garancia	186
2017.12.31	Teljesítési garancia	3
2019.01.25	Fizetési garancia	454
2018.04.25	Fizetési garancia	186
2019.01.26	Fizetési garancia	93
2019.01.25	Fizetési garancia	99
2019.01.26	Fizetési garancia	185
Összesen		3 991

Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak beszerzésére vonatkozó kötelezettség

Az ELMŰ Csoport ingatlanok, gépek és berendezésekre vonatkozó szerződéses elkötelezettségének értéke 2017. december 31-én 16 500 MFT ((2016. december 31-én 15 300 MFT), az immateriális javak tekintetében 470 MFT (2016. december 31-én 150 MFT). Ezen eszközök beszerzése két éven belül esedékes.

9. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a Csoport 2017. évi beszámolóját. A beszámolási időszakban a Csoport fizetőképessége folyamatosan biztosított volt.

Budapest, 2018. február 22.



Dr. Marie-Theres Thiel

igazgatóság elnöke

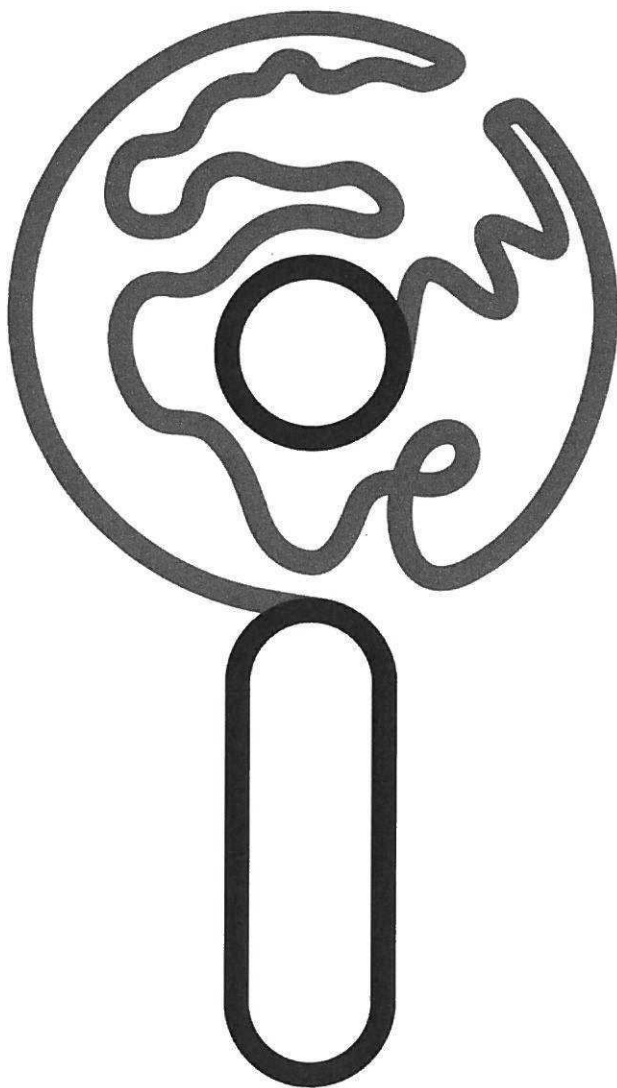


Horváth Krisztina

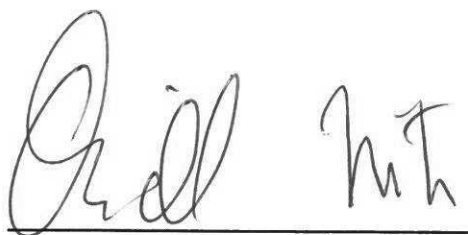
igazgatósági tag

ÜZLETI JELENTÉS

2017



Keltezés: Budapest, 2018. február 22.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gábor Mihály'.

A vállalkozás vezetője
(képviselője)

Tartalom

Az ELMŰ Nyrt. bemutatása	3
ELMŰ-ÉMÁSZ felépítése	4
Gazdasági és piaci környezet	8
Társadalmi és technológiai környezet	9
Küldetés	10
Ügyfelek szolgálatában	10
Felelősségvállalás a munkatársakért	10
Társadalmi szerepvállalás	12
Fenntarthatóság	12
Éves beszámolók	14
Az éves beszámoló elemzése	14
A konszolidált éves beszámoló elemzése	24

Az ELMŰ Nyrt. bemutatása

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoport (továbbiakban ELMŰ-ÉMÁSZ) Magyarország egyik legnagyobb vállalatcsoportja. A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (ELMŰ Nyrt., továbbiakban Társaság) és az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (ÉMÁSZ Nyrt.) tevékenysége magában foglalja az ügyfelek teljes körű szakmai támogatását, a szakértő tanácsadást, valamint a magas szintű ügyfélmenedzsmentet. A Társaság komplex energetikai szolgáltatásokkal áll ügyfelek rendelkezésére, kiemelt figyelemmel a megújuló energiaforrások nyújtotta lehetőségekre.

2017-ben folytatódott a Társaság struktúrájának átalakítása. A még 2016-ban hozott közgyűlési döntéseknek megfelelően 2017. év végéig befejeződött a kereskedelmi tevékenység átszervezése, amelynek keretében az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. átruházták kereskedelmi tevékenységeiket a kapcsolt társaságokra, azaz az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-re és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-re. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. tevékenységébe tartozik ezután - az ELMŰ-ÉMÁSZ csoport kereskedővállalataként – az áramkereskedelem teljes spektruma, a villamos energia hazai és nemzetközi piactérről történő beszerzésétől annak szabadpiaci értékesítéséig, teljes körű szakmai támogatással, tanácsadással, ügyfélmenedzsmenttel. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. feladata a működési engedélyében meghatározott területén lévő egyetemes felhasználók részére a felhasználandó villamos energia szolgáltatásának biztosítása.

Az ELMŰ Hálózati Kft. 2007. január elsején kezdte meg működését a villamosenergia-rendszer együttműködése és a közcélú hálózathoz való hozzáférés biztosítása érdekében. Az ELMŰ Nyrt., a 2015. évében alapított leányvállalatán, az ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a"-on keresztül, 100 százalékos tulajdonosa az elosztó hálózati engedélyes ELMŰ Hálózati Kft.-nek, amely a villamoshálózatok fejlesztési, tervezési, létesítési és felújítási feladatait végzi.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. fő feladata a teljes ügyfélszolgálati és számlázási tevékenység elvégzése a társaságcsoport tagjainak; a hálózati engedélyesnek, az egyetemes szolgáltatónak. Ez a tevékenység magában foglalja a számlázást, a kézbesítést valamint az adatfeldolgozást és követeléskezelést is.

ELMŰ-ÉMÁSZ felépítése

ELMŰ Nyrt.	ÉMÁSZ Nyrt.
ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a."	ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "v.a."
ELMŰ Hálózati Kft.	ÉMÁSZ Hálózati Kft.
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	
RWE Energie SRL.	
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft. *	

* A társaság 2017-ben még nem kezdte meg az üzleti tevékenységét

Vezetőség

Igazgatóság

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, amely felelős a Társasági célok meghatározásáért és megvalósításáért, kialakítja és irányítja a vállalat munkaszervezetét, és képviseli a Társaságot.

Igazgatóság tagjai:

Az Igazgatóság elnöke

Dr. Marie-Theres Thiel

Az Igazgatóság Pénzügy és Szolgáltatások Divízióért felelős tagja:

Horváth Krisztina **2017.10.01-től**

Bernhard Lüscher 2017.09.30-ig

Az Igazgatóság Értékesítési Divízióért felelős tagja:

Koncz László

Az Igazgatóság Hálózati Divízióért felelős tagja:

Franz Josef Retzer **2017.10.01-től**

Dr. Friedrich Wilhelm Knebel 2017.09.30-ig

Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság feladata, hogy az ügyvezetést a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrizze.

Felügyelőbizottság tagjai:

- **Karl Kraus**
a Felügyelőbizottság elnöke
- **Dr. Martin Konermann***
Energie Baden-Württemberg AG
- **Marc Wolpensinger***
Energie Baden-Württemberg AG
- **Dr. Dobák Miklós**
- **Dr. Szörényi Gábor**
- **Németh Lajos**
a munkavállalók képviselője, ELMŰ Nyrt.
- **Dr. Székely Csaba**
a munkavállalók képviselője, ELMŰ Nyrt.
- **Szurominé Máté Katalin**
a munkavállalók képviselője, ELMŰ Nyrt.
- **Dénes József***

(*Audit Bizottsági tagok)

A Társaság a törvényi szabályozásnak megfelelően rendelkezik vállalatirányítási rendszerrel, mely a számviteli törvény 95/B. § (2) a) pontja alapján nyilvánosan hozzáférhető a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), valamint a (2) c) pontja alapján nem tér el a jogszabályi rendelkezésektől.

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, amely a hatályos jogszabályok, az Alapszabály rendelkezései, a Közgyűlés és a Felügyelő Bizottság határozatai értelmében a Társaság napi operatív feladatait látja el. Az Igazgatóság négy tagból áll. Az Igazgatóság tagjai a szakmai befektetők (innogy

SE, EnBW) által delegált személyek, akiknek megválasztása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. Így a Társaságnál jelölőbizottság nem működik. A tagok maguk közül elnököt választanak.

A Társaság vezetése az Igazgatóságnak, mint testületnek a feladata azzal, hogy az operatív feladatok elvégzése az egyes tagok között került megosztásra, az alábbiak szerint:

1. Igazgatóság elnöke - Dr. Marie-Theres Thiell,
2. pénzügy- és szolgáltatás – Horváth Krisztina,
3. értékesítés - Koncz László,
4. hálózati terület - Franz Josef Retzer.

A fenti megosztás szerinti feladatok és döntések az egyes tagok egyedi kompetenciájába tartoznak, amelyeket a Társaság egységesen, előzetesen meghatározott irányvonalainak szem előtt tartásával, önállóan látnak el. A tagok az általuk irányított üzleti területekért felelősséggel tartoznak az Igazgatóság, valamint a Társaság felé. Az Igazgatóság tagjai az igazgatósági ügyrendben meghatározott ügyekben közösen, testületként döntenek. Az igazgatósági ülés előkészítése, összehívása és lebonyolítása az elnök feladata. Az igazgatósági határozatokat a Felügyelő Bizottság tudomására kell hozni, és az Igazgatóság köteles a Társaság üzletmenetéről a Felügyelő Bizottságnak rendszeresen beszámolni. Az Igazgatóság köteles a Felügyelő Bizottság ügyrendje mellékletében szereplő, jelentősebb üzleti ügyekben a Felügyelő Bizottságot előzetesen is tájékoztatni.

A Társaságnál az Igazgatóság üzleti tevékenységének ellenőrzése céljából, a Polgári Törvénykönyv rendelkezéseinek megfelelően Felügyelő Bizottság működik. A Felügyelő Bizottság kilenc főből áll. A Felügyelő Bizottság három tagját az Üzemi tanács jelöli a munkavállalók sorából a Társaságnál működő szakszervezet véleményének meghallgatása után, és megválasztásukról a Közgyűlés dönt. A Felügyelő Bizottság tagjainak többsége a Polgári Törvénykönyv 3:290.§ rendelkezéseinek megfelelően független személy, azaz a Társasággal a felügyelő bizottsági tagságán kívül más jogviszonyban nem áll. A tagok maguk közül választanak elnököt. A Társaság a Polgári Törvénykönyv 3:291.§ rendelkezéseinek megfelelően 2007-ben audit bizottságot hozott létre. Tagjait a közgyűlés választja a Felügyelő Bizottság független tagjai közül.

A társaságirányítási gyakorlatról közzétett nyilatkozat tartalmazza a legfőbb irányító szerv, valamint felügyelő testület összetételét és működését.

A belső kontrollok rendszere tartalmazza a vezetői, illetve munkafolyamatokba épített ellenőrzéseket, amely magába foglalja a következő tevékenységeket:

- a társasági célok folyamatos nyomon követése, külső és belső jelentések készítése (Kontrolling)
- piaci és hitelkockázatok meghatározása, kiértékelése, folyamatos felülvizsgálata, elemzése, jelentése és irányítása (Kockázati Kontrolling)
- a társaság várható pénzügyi, működési, szabályozási és egyéb kockázataiból levezetett belső ellenőrzési terv kialakítása, végrehajtása (Független belső ellenőrzés)
- Magatartási kódex előírásainak betartása (Megfelelési Biztos)

A kockázatkezelés támogatja a Társaságcsoport átfogó stratégiai célkitűzéseit a kockázat és megtérülés közötti egyensúly fenntartásának biztosításával, úgy, mint a kockázatok meghatározása, értékelése, felügyelete, korlátozása és jelentése. A munkavállalóktól elvárt, hogy tevékenységüket az erős kockázati kultúrával összhangban folytassák.

A kockázati stratégiáért, irányításért és átfogó toleranciáért végső soron az Igazgatóság felelős, amely az Alapító okiratban foglaltaknak megfelelően felállítja a megfelelő belső kockázatkezelési szervezetet a részvényesek saját kockázati tűréshatáraival és irányításával összhangoltan.

Az igazgatóság tagjaiból álló és a pénzügyi igazgató (CFO) által elnökölt Kockázati Bizottság a felelős testület a kockázatok az Igazgatóság által kijelölt kereteken belül tartásáért és irányításáért.

A Kockázatkezelési Igazgatóság a pénzügyi igazgató (CFO) közvetlen irányítása alatt működik. Kidolgozza azokat a módszereket, folyamatokat és rendszereket, amelyek a hitel és piaci kockázatok folyamatos meghatározására, mérésére, kiértékelésére, korlátozására és proaktív csökkentésére használatosak, mind partneri, mind portfólió szinten.

A kockázatok kezelése az innogy SE által lefektetett szabályok és irányelvek szerint történik, például a Hitelkockázati Direktíva vagy a Termékkockázat-kezelési politika, a kockázatvállalás mértéke pedig a csoportszintű kockázati toleranciával összhangban kerül kialakításra.

Gazdasági és piaci környezet

A Társaság eredményességére az általános világgazdasági helyzet, az energiapiaci fejlemények és a nemzetgazdasági körülmények számos tényezőn keresztül hatnak.

Napjainkban a hagyományos energetikai modellek drasztikus átalakulása zajlik, melynek oka az energiapiacok dinamikus változása. A változó feltételrendszer hatására a villamosenergia-piac szereplői egyrészt a kisebb kockázatú beruházások, üzleti területek (mint például a támogatott megújuló energetikai beruházások, illetve a stabil jövedelmezőséget nyújtó szabályozott piacok), másrészt az új, innovatív technológiák, komplex fogyasztói megoldások irányába fordulnak.

Társadalmi és technológiai környezet

A technológiai fejlődés hatására a lakosság számára is elérhetővé válnak az energetikai innovációk. A napelemek, akkumulátoros tárolók és az elektromos autók a hétköznapiakba, sőt az otthonokba történő belépésével az emberek széles köre számára a villamos energetika kézzelfoghatóvá vált. Az enHome üzletág ezt a fogyasztói igényt elégíti ki. Az enHome üzletág elsődleges célja a decentralizált energiatermelés hazai elterjesztése, és tevékenysége fókuszában a napelemes rendszerek értékesítése áll.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ E-mobilitás programjának keretében az elektromos gépjármű park 2017-ben bővítésre került, az elektromos gépjármű töltésére vonatkozó engedélyt a Társaság megszerezte, és folytatódott hazánk legjelentősebb töltőinfrastruktúrájának a bővítése.

A társadalom széles körét elérte a digitalizáció, és a mobileszközök segítségével nemcsak a kommunikációs lehetőségek bővültek, hanem a mindennapi életvitelt támogató egyéb szolgáltatások is. Ezt a tendenciát figyelembe véve, az ELMŰ-ÉMÁSZ ügyfeleinek lehetőséget biztosít, hogy a szolgáltatásokhoz kapcsolódó ügyeket hivatalos mobilalkalmazás segítségével intézhessék el.

Az energetikai technológiák fejlődését áthatják az infokommunikációs szektor új, digitalizációs megoldásai. A Társaság komoly üzleti és piaci lehetőségeket lát az innogy okos multifunkcionális oszlopok vonatkozásában, mely fontos részét képezheti a jövő digitális infrastruktúrájának.

Küldetés

A Társaság egyértelmű célja a jövedelemtermelő-képesség fokozása és a költségek racionalizálása. Elengedhetetlen, hogy a Társaság részt vegyen a hazai innovációban, illetve hogy meghatározó szereplője legyen Magyarország megújuló energiatermelésének.

A Társaság törekszik hatékonyan ki használni az eddig kiaknázatlan szinergiákat, például bizonyos értékteremtő szolgáltatások összekapcsolásával.

Ügyfelek szolgálatában

A Társaság az Energiahatékony Otthon program keretében olyan megoldásokat kínál az ügyfeleinek, amellyel háztartásuk energiafelhasználását csökkenteni tudják, illetve a környezettudatos gondolkodásmód elterjedését segíthetik. Ilyen megoldás például a LED fényforrások használata, a fűtési rendszer korszerűsítése, a megújuló energiaforrások kiépítése.

Felelősségvállalás a munkatársakért

A 2017-es évben az Érdekképviselletekkel folytatott több fordulós egyeztetés és tárgyalás eredményeként létrejött megállapodás alapján 2017. április 1-től új munkakör-értékelési és javadalmazási rendszert vezetett be a Társaság.

A Társaság a 2010-es üzleti évben indította el a Sokszínűségi programot, mely a befogadó vállalati kultúra három pillérére, az interkulturális kompetenciára, a nemekre és az életkorokra fókuszál. A számos célkitűzés és intézkedés között megtalálható a női vezetők számának növelése a műszaki területeken, a női mentor- és ösztöndíjprogramok folytatása és az új tehetséggondozási program elindítása.

Munkahelyi egészség, biztonság

A Társaság kiemelt figyelmet szentel a munkavállalók egészségvédelmére és a munkabiztonság fejlesztésére, emellett a magán egészségbiztosítás bevezetésével az elmúlt években sokat tett az egészségtudatosság és a preventív gondolkodásmód kialakításában.

A Társaság folyamatosan törekszik a legmagasabb fokú munka- és eszközvédelemre, valamint egészségvédelemre, a munkavédelmi szabályzatai rögzítik a biztonságos munkavégzéshez szükséges előírásokat. Minden egyes munkatárs felelős a munkahelyén a másik ember és a környezet védelméért. Minden vezető köteles arra, hogy oktassa a munkatársait és támogassa őket e felelősség vállalásában. Minden egyes új munkatársat kötelező munka- és egészségvédelmi, valamint tűzvédelmi oktatásban részesíteni a belépést követően, majd a későbbiekben a szabályzatokban meghatározott rendszerességgel.

Magatartási kódex, Compliance tevékenység

A Társaság kiemelt jelentőséget tulajdonít az emberi jogok tiszteletben tartásának, valamint a korrupció elleni küzdelemnek. A vállalati tevékenységeket a tisztesség és a jogszerűség jellemzi.

A Társaság tisztában van a társadalomban betöltött szerepével és az ügyfelekkel, üzleti partnerekkel, valamint a részvényesekkel és munkatársakkal szembeni felelősségével. Tekintettel erre olyan egyértelmű alapelveket vall, melyek meghatározzák a vállalati és társadalmi tevékenységek kereteit.

Minden munkavállaló és üzleti partner számára elérhető Magatartási kódex, amely olyan fontos alapelvek mentén foglalja keretbe a Társaság elkötelezettségét, mint az Egyesült Nemzetek Egyetemes Emberi Jogok Nyilatkozatának valamint a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) munkaügyi normáinak betartása és támogatása. Támogatja a sokszínűséget és az egyenlő elbánást, függetlenül a nemtől, a családi állapottól, az etnikai származástól, a nemzetiségtől, a kortól, a vallástól, a szexuális érdeklődéstől, a testi vagy szellemi fogyatékoságtól. Megvédi az egyesülési szabadságot, és elismeri a bértárgyalásokhoz való jogot. Támogatja a szabad versenyt és a transzparens piacokat, és küzd a tisztességtelen verseny és a verseny korlátozásai ellen. A vállalati

információk kezelése során betartja a tőkepiacról szóló nemzeti és nemzetközi rendelkezéseket és biztosítja a személyes adatok gondos kezelését. A Társaság kiáll az üzleti titkok és harmadik fél szellemi tulajdonának védelme mellett, betartja az adózásról, a támogatásokról és közbeszerzésekről szóló jogszabályokat és eljárásokat.

A Magatartási kódex megszegésével kapcsolatos kockázat lehetőség szerinti csökkentése érdekében, az anyavállalat többek között kialakított egy Compliance Management rendszert. Ez segíti elő a vállalatnál felmerülő potenciális korrupciós kockázatok azonosítását. A Társaság meghozza, rendszeresen kommunikálja és felügyeli, valamint folyamatosan fejleszti a kockázatok leküzdése és csökkentése érdekében szükséges intézkedéseket. A Társaság visszaélés-bejelentési rendszerére szabályzatot és eljárási rendet működtet.

Társadalmi szerepvállalás

A Társaság meghatározó gazdasági szerepe mellett társadalmi felelősségvállalási tevékenységével hozzájárul az értékteremtéshez és a valódi értékek megőrzéséhez. A társadalommal és a környezettel szembeni felelősségvállalás a folyamatos vállalati siker lényeges tényezője. A Társaság tudatában van ennek, és ezért támogatja a társadalmi elköteleződést, elsősorban szociális, ökológiai és kulturális területen.

Fenntarthatóság

A környezetünkért való felelősség vállalás a Társaság alapvető érdeke. Kiáll a természetes erőforrások felelős felhasználása mellett és támogatja a környezetbarát technológiák alkalmazását. Minden fejlesztés, beruházás kiemelkedő szempontja a minket körülvevő világ megóvása és hosszútávra tervező társaságként felelősséget kell vállaljon környezetünkért is. A környezet- és klímavédelemi szempontok előtérbe kerülésével a Társaság feladata, hogy ügyfeleit hatékony energiafelhasználásra ösztönözze. Ezzel közvetve a Társaság is hozzájárul a széndioxid-kibocsátás csökkenéséhez és környezetünk megóvásához.

A Társaság a környezetterhelés folyamatos csökkentésével kíván hozzájárulni a fenntartható fejlődéshez, az élet minőségének javításához, a környezet állapotának megőrzéséhez. Ennek

érdekében a Társaság elkötelezett a tevékenységével kapcsolatos összes környezetvédelmi és energiahatékonysági jogszabály betartására. A Társaság a megfelelő szabványok szerint auditált Integrált Irányítási Rendszert működtet, amely magában foglalja a folyamatirányítási (ISO 9001), a munkabiztonsági (OSHAS), környezetvédelmi (ISO 14001) és energiairányítási (ISO 50001) rendszermodulokat.

A Társaságnak felelősen kell eljárnia a hulladékok kezelésével kapcsolatban is. Az irodaépületekben keletkezett hulladékot a Társaság munkatársai szelektíven gyűjtik a kihelyezett szelektív hulladékgyűjtő-szigeteken.

Éves beszámolók

Az éves beszámoló elemzése

A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) első alkalmazása

A Számviteli törvény előírásainak megfelelően a Társaság 2017. évi gazdasági teljesítményéről IFRS szerinti éves beszámolót készített. A Társaság jelen beszámolója az első IFRS standardoknak megfelelő beszámolója.

A Társaság egyedi mérlegének sarokpontjai

A befektetett eszközök értéke 237 MFt-tal (0,1 %) nőtt a bázis időszakhoz képest.

Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke 388 MFt-tal (4,8 %) növekedett az előző üzleti évhez viszonyítva. A Társaság a tárgyévi beruházások értékének jelentős hányadát elsősorban az ingatlanok felújítására, a gépjárműpark bővítésére és felújítására fordította.

A befektetési célú ingatlanok között a Társaság bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelynek tárgyidőszaki nettó értéke 961 MFt.

Az immateriális javak nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 113 MFt-tal (13,19 %) csökkent.

A Társaság 2017. december 31-én nyolc vállalkozásban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részesedéssel.

Az ELMŰ Nyrt. részesedései 2017. december 31-én

	Törzstőke MFt	ELMŰ Nyrt. részesedés könyv szerinti érték (MFt)	Tulajdoni hányad %
ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a."	221 814	221 814	100,00
RWE Energie SRL	1 360	874	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló	3	3	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	2	70,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000	5 740	70,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3	2	65,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	200	225	50,00
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	8 479	3 180	50,00
Összesen		231 840	

Az előző időszakhoz képest a **forgóeszközök** 36 965 Mft-os záró állománya 90 Mft-tal (0,24 %) csökkent.

A **készletek** záró állománya (726 Mft) 824 Mft-tal csökkent az előző időszakhoz képest. A Társaság 2017. január 1-vel értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamosenergia hálózati munkákhoz kapcsolódó alapanyagait az ELMŰ Hálózati Kft. részére.

Az **adott kölcsönök értéke** 2017. évben 14 058 Mft-tal (85,25 %) növekedett.

A **vevői és egyéb követelések** értéke 14 077 Mft-tal csökkenést mutat az előző évhez képest.

A villamosenergia-vevők záró értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 7 571 Mft-tal (96,20 %) alacsonyabb. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy a Társaság értékesítette vevőköveteléseit, valamint a villamosenergia értékesítését – villamosenergia kereskedelmi engedélye lejárt – megszüntette.

Az egyéb vevők záró értéke 352 Mft-tal nőtt az előző üzleti évhez képest. A peres követelések záró értéke 3 952 Mft-tal csökkent. A vevőkre elszámolt értékvesztés összege az előzőekben leírtak következtében 4 438 Mft-tal lett alacsonyabb.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 8 641 Mft-tal csökkent a bázisévhez képest, döntően az ELMŰ Hálózati Kft.-vel és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-vel szembeni követelés csökkenése miatt.

Az egyéb követelések záró értéke 2 089 Mft, amely 1 324 Mft-tal magasabb a bázisidőszakhoz viszonyítva. Legjelentősebb tényezője a költségvetéssel szembeni követelések 1 502 Mft-os növekedése az előző évhez képest.

A tényleges **nyereségadó-követelések** záró állománya 679 Mft-tal növekedett 2016-os évhez képest.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** záró állománya 88 Mft, amely 74 Mft-tal nőtt az előző beszámolási időszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője a deviza-betét számla záró egyenlegének 75 Mft-os növekedése az előző üzleti évhez viszonyítva.

2017. december 31-én az ELMŰ Nyrt. **saját tőkéje** 205 961 MFt volt. A következő táblázat a Társaság saját tőkéjének szerkezetét mutatja:

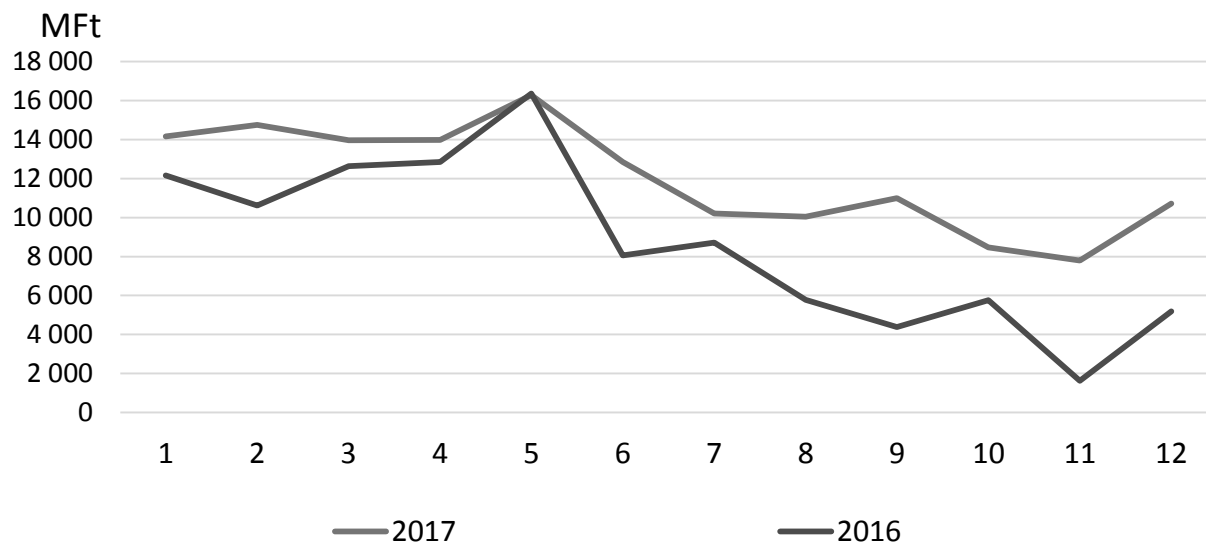
	MFt
Jegyzett tőke	60 744
Tőketartalék (ázsíó)	0
Eredménytartalék	145 217
Ebből: Időszaki eredmény	17 584
Saját tőke összesen	205 961

A **hosszú lejáratú kötelezettségek** záró értéke 89 MFt, amely 6 MFt-tal nőtt a 2016. évhez viszonyítva, a változást döntően a **hosszú lejáratú céltartalékok** növekedése okozta.

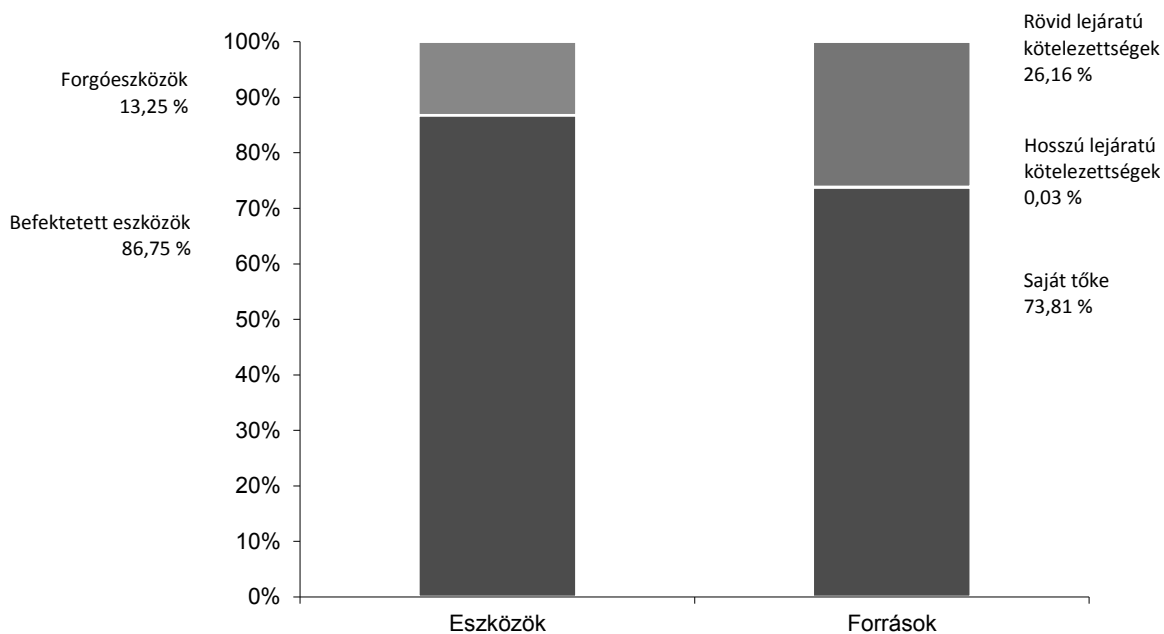
A **halasztott bevételek** egy éven túli része az egyéb hosszú lejáratú-, az egy éven belüli része a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsoron kerülnek bemutatásra. A halasztott bevételek között szerepel a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 57 MFt-os záró állománya, amely 18 MFt-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** 72 991 MFt-os záró értéke 8 348 MFt-tal csökkent az előző évhez képest, mely a szállítói és egyéb kötelezettségek 10 279 MFt-os csökkenésével, a rövid lejáratú hitelek (1 882 MFt-os) és céltartalékok (49 MFt-os) növekedésével magyarázható.

A banki hitelállomány alakulása 2017-ban és 2016-ben (MFt)



Az eszközök és források 2017. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram:



Az ELMŰ Nyrt. vagyon- és tőkeszerkezete 2017.12.31. (%)

A Társaság eredménye

Az **értékesítés árbevétele** 15 319 MFt, amelynek jelentős részét a kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás (9 706 MFt), a megújuló energiaszolgáltatás (1 140 MFt), E+ termékek értékesítéséből származó (50 MFt) és az eladott áruk árbevétele (1 544 MFt) teszi ki.

Az árbevétel alakulására jelentős hatással volt, hogy a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége átruházásra került kapcsolt vállalataira. A Társaság a bázisidőszak évében megkezdte versenypiaci ügyfeleinek átadását Társaságcsoporton belüli tagvállalatainak, mely - szerződés szerinti értéke tárgyidőszakban 2 298 MFt és a bázis időszakban 3 055 MFt - növelte az egyéb árbevétel értékét.

A beszámolási időszakban elszámolt villamosenergia-értékesítés árbevétele a megszűnt tevékenységek átfogó eredményében került kimutatásra.

Az **egyéb üzemi bevételek** értéke 17 229 MFt, a bázis időszakhoz viszonyítva 16 352 MFt növekedést mutat. A változás meghatározó tényezője a befektetésekből származó bevétel 15 859 MFt-os növekedése.

Az **értékcsökkenési leírás és amortizáció** 72 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

Az **anyagjellegű ráfordítások** 8 570 MFt, amely 2 546 MFt-tal (22,9 %) alacsonyabb a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A változást elsősorban az **eladott áruk beszerzési értékének** 4 063 MFt-os csökkenése okozta, melynek oka, hogy a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-vel értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

Az **anyagköltség** 434 MFt-os növekedése a megújuló energia üzletág növekedéséhez kapcsolódik.

Az **igénybe vett szolgáltatások** összege együttesen 1 083 MFt-tal növekedett, mely többek között magában foglalja a kapcsolt vállalatoktól kapott központi szolgáltatások, a karbantartás költségeinek, az eladott (közvetített) szolgáltatások értékének növekedését.

A **személyi jellegű ráfordítások** 117 M Ft-tal (3,55 %) nőttek az előző üzleti évhez képest. A bérek és fizetések és a hozzá kapcsolódó járulékok és ráfordítások növekedését alapvetően a bérfejlesztés eredményezte.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 1 845 M Ft, amely az előző évhez képest 121 M Ft-tal (6,15 %) csökkent. Ez a csökkenés egyebek mellett a működésből származó árfolyamveszteség 331 M Ft-tal történő csökkenésének és a céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény 95 M Ft-os növekedésének köszönhető.

A **pénzügyi műveletek eredménye** a bázisidőszakhoz képest 32 M Ft-tal magasabb. A pénzügyi műveletek bevételei 445 M Ft-os növekedésével párhuzamosan a pénzügyi műveletek ráfordításai is növekedtek a bázis időszakhoz képest 413 M Ft-tal.

A **nyereségadók** 230 M Ft-os összegének megoszlása a következő: a helyi iparűzési adó 195 M Ft, az innovációs járulék 30 M Ft, és a korábbi évek önellenőrzéseiből társasági adó 5 M Ft, IFRS halasztott adó nem keletkezett.

Az adózott eredmény felhasználása

Az ELMŰ Nyrt. igazgatósága a 17 584 M Ft adózott eredményt eredménytartalékba helyezi.

Melléklet

Egyedi mérleg (IFRS)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Befektetett eszközök	242 076	241 839	236 433
Ingtatlanok, gépek és berendezések	8 464	8 076	9 010
Befektetési célú ingatlanok	961	1 062	110
Immateriális javak	744	857	1 175
Részesedések	231 840	231 837	226 097
Értékesíthető pénzügyi eszközök	65	-	-
Adott kölcsönök	2	3	5
Vevői és egyéb követelések	-	4	36
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Forgóeszközök	36 965	37 055	33 469
Készletek	726	1 550	1 549
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	30 549	16 491	12 526
Vevői és egyéb követelések	3 418	17 495	18 136
Tényleges nyereségadó-követelések	2 184	1 505	12
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	88	14	1 246
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	17	5 850
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	279 041	278 911	275 752
MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Saját tőke	205 961	197 489	200 066
Jegyzett tőke	60 744	60 744	60 744
Tőketartalék (ázsíó)	-	-	-
Eredménytartalék	145 217	136 745	139 322
Hosszú lejáratú kötelezettségek	89	83	219
Halasztott adókötelezettség	-	-	143
Hosszú lejáratú céltartalékok	42	16	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	47	67	76
Rövid lejáratú kötelezettségek	72 991	81 339	75 467
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	66 771	64 889	52 257
Rövid lejáratú céltartalékok	111	62	567
Szállítói és egyéb kötelezettségek	6 109	16 388	21 620
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	1 023
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	279 041	278 911	275 752

Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS		
MFt	2017	2016
Értékesítés bruttó árbevétele	15 319	18 254
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	15 319	18 254
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	17 229	877
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 1 140	- 1 212
Anyagjellegű ráfordítások	- 8 570	- 11 116
Személyi jellegű ráfordítások	- 3 412	- 3 295
Egyéb üzemi ráfordítások	- 1 845	- 1 966
Üzemi tevékenység eredménye	17 581	1 542
Pénzügyi műveletek bevétele	446	1
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 413	-
Pénzügyi műveletek eredménye	33	1
Adózás előtti eredmény	17 614	1 543
Nyereségadó	- 230	- 715
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	17 384	828
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	200	3 885
Időszaki eredmény	17 584	4 713
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	2 895	776
Eredményki mutatóba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatóba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	17 584	4 713

Cash flow kimutatás

CASH FLOW-KIMUTATÁS MFt	2017	2016
Adózás előtti eredmény	17 852	6 998
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	- 10	46
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 140	1 212
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 3 498	22
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	3 181	352
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	75	- 489
Egyéb eredményt módosító tételek	- 16 463	- 549
Módosított adózás előtti eredmény	2 277	7 548
Szállítói és egyéb kötelezettségek változása	- 10 299	- 5 242
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	15 228	392
Kapott kamatok	413	836
Fizetett kamatok	- 402	- 882
Fizetett adó (nyereség után)	- 947	- 4 944
Fizetett osztalék	- 9 112	- 7 290
Szakasos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 2 842	- 9 582
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 1 333	- 910
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	117	78
Értékesíthető pénzügyi eszközök	- 65	-
Adott kölcsönök visszafizetése	- 14 208	- 3 963
Kapott osztalék	16 373	514
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	884	- 4 281
Hitelfelvétel	5 000	12 632
Hiteltörlesztés	- 2 967	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 033	12 632
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)	- 1	-
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	74	- 1 231
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	74	- 1 231
Pénzeszköz nyitó állománya	14	1 245
Pénzeszköz záró állománya	88	14

(*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (17 614 MFt) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (238 MFt) adózás előtti eredményt.

Saját tőke-változás

SAJÁT TŐKE LEVEZETÉSE MFT	Jegyzett tőke	Tőketartalék (ázió)	Eredmény- tartalék	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2016.01.01.	60 744	-	139 322	200 066
Időszaki eredmény	-	-	4 713	4 713
Átfogó jövedelem összesen	-	-	4 713	4 713
Osztalékfizetés	-	-	7 290	7 290
Könyv szerinti érték 2016.12.31.	60 744	-	136 745	197 489
Időszaki eredmény	-	-	17 584	17 584
Átfogó jövedelem összesen	-	-	17 584	17 584
Osztalékfizetés	-	-	9 112	9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	-	145 217	205 961

A konszolidált éves beszámoló elemzése

A konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készült el.

Jelentős változás a Csoport életében, hogy 2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói versenypiac üzleti felhasználói az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnerei lettek. Ily módon az ELMŰ Nyrt. 2017-től átadta a teljes villamosenergia üzletágát a teljeskörűen konszolidált leányvállalatának és a tőke módszerrel konszolidált közös vállalkozásának.

Az IFRS előírásai alapján a Csoport szempontjából az egyetemes szolgáltatási tevékenység és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység folytatódó tevékenységnek minősül.

A Csoport mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** záró állománya 2016. üzleti évhez viszonyítva 5 641 MFt-tal (3,12 %) 186 643 MFt-ra nőtt.

Az **ingatlanok, gépek és berendezések** állományának nettó értéke 6 842 MFt-tal (4,32 %) növekedett az előző üzleti évhez viszonyítva. Az ELMŰ csoport a tárgyévi beruházások értékének jelentős hányadát elsősorban az ellátás minőségének további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította.

A **befektetési célú ingatlanok** között a Csoport bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelyek tárgyidőszaki nettó értéke 48 MFt.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 432 MFt-tal (15,09 %) csökkent. Az immateriális javakban bekövetkezett változást jelentős mértékben az ISU számlázási rendszerhez kapcsolódó értékcsökkenés elszámolása okozta.

A **konzolidációba bevont társaságok** köre nem változott az előző üzleti évhez viszonyítva.

Az ELMŰ Nyrt., mint anyavállalat, a következő társaságokban rendelkezett **részesedéssel** 2017. december 31-én:

	Törzstőke MFt	ELMŰ Nyrt. részesedése %
ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a."	221 814	100
RWE Energie S.R.L.	1 308	100
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000	70
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	70
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3	65
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	200	50
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	8 479	50

Az ELMŰ Nyrt. 2015. üzleti évben 100 %-os tulajdoni aránnyal megalapította az ELMŰ DSO Holding Kft."v.a."-t, melynek feladata az ELMŰ Hálózati Kft. vagyonának kezelése.

Az IFRS 10 standard előírásai alapján az ELMŰ DSO Holding Kft."v.a." közvetlen leányvállalatnak, az ELMŰ Hálózati Kft. közvetett **leányvállalat**nak minősül, mivel az anyavállalat kontrollal rendelkezik e társaságok felett. A tulajdoni hányad (100 %) mindkét leányvállalat esetében megegyezik a szavazati aránnyal. A fentiek alapján a leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerültek.

A Csoport **közösen ellenőrzött tevékenységnek** minősíti az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös megállapodás, amely a tulajdonosok és azok leányvállalatai felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül.

Az IFRS előírásának megfelelően a Csoport **közös vezetésű és társult vállalkozásnak** minősíti az alábbi vállalkozásait:

- ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.
- Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.

A konszolidációba tőke módszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások beszámolóinak (IFRS) bemutatása fő soronként:

Mérleg 2017.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	33 928	2 266	32	36 226
Befektetett eszközök	5 438	8 911	0	14 349
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	39 366	11 177	32	50 575
Kötelezettségek	36 714	5 029	100	41 843
FORRÁSOK ÖSSZESEN	36 714	5 029	100	41 843
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	2 652	6 148	-68	8 732

Eredménykimutatás 2017 (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Bevételek	150 050	6 721	2	156 773
Költségek	147 001	6 123	2	153 126
Pénzügyi műveletek eredménye	-117	1	0	-116
Adóráfordítás	1 547	11	0	1 558
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	1 385	588	0	1 973

A konszolidációba tőke módszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások beszámolóinak (IFRS) az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada arányában történő bemutatása fő soronként:

Mérleg 2017.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	16 964	1 133	21	18 118
Befektetett eszközök	2 719	4 456	0	7 175
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 683	5 589	21	25 293
Kötelezettségek	18 357	2 515	65	20 937
FORRÁSOK ÖSSZESEN	18 357	2 515	65	20 937
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 326	3 074	-44	4 356

Eredménykimutatás 2017 (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Bevételek	75 025	3 361	1	78 387
Költségek	73 501	3 061	1	76 563
Pénzügyi műveletek eredménye	-59	0	0	-59
Adóráfordítás	773	6	0	779
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	692	294	0	986

A konszolidációba tőke módszerrel bevont vállalkozásokban lévő részesedések (adatok Mft-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada	50%	50%	65%	
Az ELMŰ Nyrt. szavazati hányada	50%	50%	50%	
2016.12.31	1 470	2 832	-	4 302
Részesedés az eredményből	692	333	-	1 025
Kapott osztalék	-836	-91	-	-927
Közbenső eredmények kiszűrése	-973	-	-	-973
2017.12.31	353	3 074	-	3 427

A közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 3 427 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 875 Mft-tal (20,34 %) csökkent.

A közös vezetésű vállalkozások 2017. évi eredményéből a Csoportra jutó rész 52 Mft-tal növelte a részesedések értékét. A közös vezetésű vállalkozástól (Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-től és ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-től) kapott osztalék tárgyévi összege 927 Mft.

Az előző időszakhoz képest a **forgóeszközök** 58 762 Mft-os záró állománya 7 630 Mft-tal (14,92 %) nőtt.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** 2 218 Mft-os záró állománya a bázis időszakhoz viszonyítva 1 982 Mft-tal (839,83 %) magasabb, a **készletek** záró állománya 668 Mft-tal (37,32 %) nőtt az előző beszámolási időszakhoz képest.

A **vevői és egyéb követelések** 50 958 Mft-os záró értéke 3 993 Mft-tal (8,50 %) nőtt a bázisévhez képest.

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 és egyéb követelések növekedése egyrészt a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések csökkenésével, másrészt az egyéb követelések és a derivatív követelések növekedésével magyarázható.

2017. december 31-én a Csoport konszolidált **saját tőkéje** 168 514 MFt, amelynek szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

	MFt
Jegyzett tőke	60 744
Felhalmozott eredmény	107 283
Egyéb átfogó jövedelem	33
Kisebbségi részesedés	454
Saját tőke összesen	168 514

A Csoport **hosszú és rövid lejáratú kötelezettségeinek** értéke az előző időszakhoz képest 6 568 MFt-tal (9,34 %), 76 891 MFt-ra nőtt. A hosszú lejáratú kötelezettségek 8 862 MFt-os állománycsökkenését meghatározta a hosszú lejáratú halasztott bevételek értékének csökkenése, amely a rövid lejáratú halasztott bevételek rövid lejáratú kötelezettségek közé történő átsorolásából adódik. A rövid lejáratú kötelezettségek 15 430 MFt-os állománynövekedése elsősorban a szállítói és egyéb kötelezettségek és a rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök növekedésére vezethető vissza.

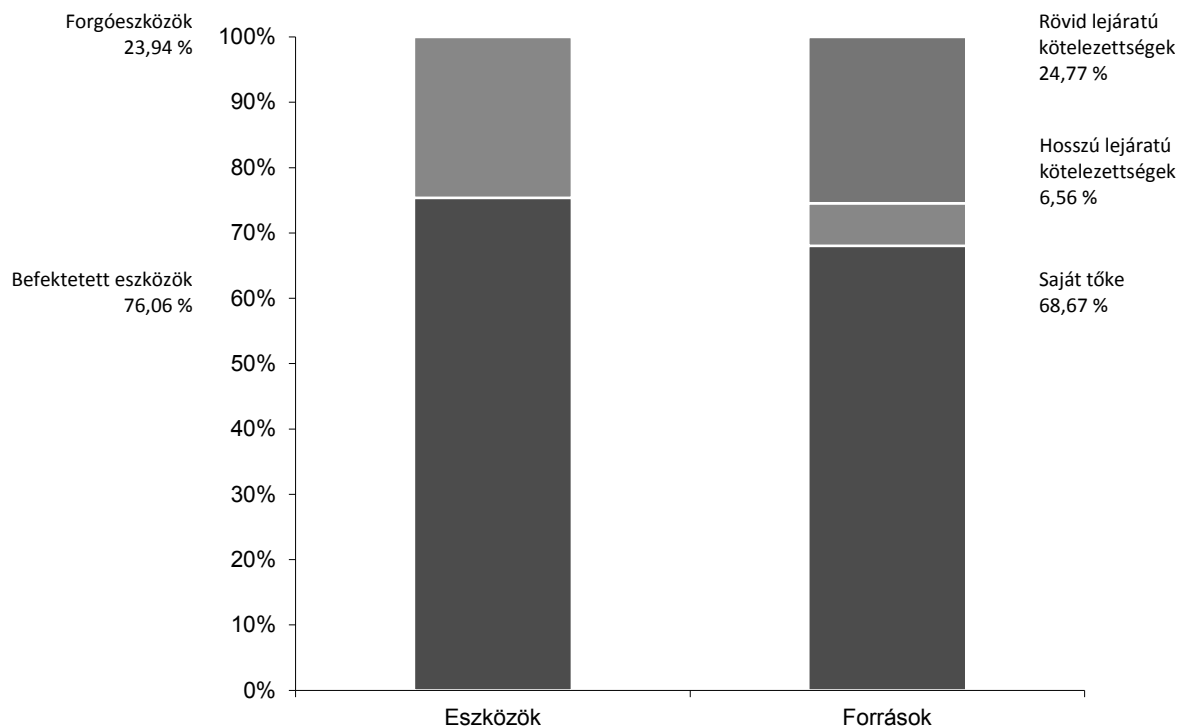
A Csoport finanszírozási igényei **rövid lejáratú hitelek** igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek értéke 11 213 MFt, amely az előző évi értékhez képest 6 026 MFt-tal (116,18 %) nőtt.

A Csoport adózás előtti eredménye terhére – a bázisidőszakhoz viszonyítva – 50 MFt-tal magasabb összegű **céltartalékot** képzett a várható kötelezettségeire.

A **szállítói és egyéb kötelezettségek** 49 069 MFt-os záró értéke 9 377 MFt-tal (23,62 %) nőtt a bázisévhez képest.

A szállítói és egyéb kötelezettségek növekedése a rövid lejáratú halasztott bevételek és a szállítói kötelezettségek növekedésével, illetve a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek csökkenésével magyarázható.

Az eszközök és források 2017. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram.



Az ELMŰ csoport vagyon- és tőkeszerkezete 2017.12.31. (%)

A Csoport eredménye

A Csoport IFRS szerint konszolidált időszaki eredménye 2017-ben magasabb, mint a bázisidőszakban.

Az **értékesítés nettó árbevétele** 33 873 MFt-tal (12,52 %) alacsonyabb a 2016. évi értékhez képest. A nettó árbevétel 91,70 %-át a villamosenergia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva csökkent. Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel nőtt az előző üzleti évhez képest.

A Csoport 2017. évi **költségeinek és ráfordításainak** összege 220 990 MFt volt, amely 32 294 MFt-tal (12,75 %) alacsonyabb, mint a bázisidőszaki érték.

Megnevezés	2017	2016	Változás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	183 750	216 905	-15,29
Személyi jellegű ráfordítások	14 588	13 627	7,05
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	13 787	14 010	-1,59
Egyéb üzemi ráfordítások	8 865	8 742	1,41
Összesen	220 990	253 284	-12,75

A **részesedési eredmény**, a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyidőszaki eredményének arányos összege 52 MFt, amely 1 240 MFt-tal alacsonyabb az előző üzleti évhez viszonyítva.

A **pénzügyi műveletek** -90 MFt-os **eredménye** 49 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest. A pénzügyi bevételek 518 MFt-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 469 MFt-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

A **nyereségadó** 8 954 MFt-os összege a következő adókatéóriákra oszlik meg: a társasági adó 1 730 MFt, az energiaellátók jövedelemadója 4 576 MFt, a helyi iparűzési adó 2 288 MFt, az innovációs járulék 352 MFt és az IFRS konszolidált halasztott adó 8 MFt.

A Csoport **folytató tevékenységekből származó időszaki eredménye** 15 766 MFt, amely 2 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értékhez képest.

2017-ben az **egy részvényre jutó nyereség** a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészesvények számának hányadosa alapján 2 595 Ft. A **hígított egy részvényre jutó nyereség** a Csoport esetében megegyezik a törzsrészesvényekkel számított értékkel, mert nem rendelkezik részvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részvényt nem rendelkezik.

Melléklet

Konzolidált mérleg

MFt

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2017.12.31	2016.12.31
Befektetett eszközök	186 643	181 002
Ingatlanok, gépek és berendezések	165 333	158 491
Befektetési célú ingatlanok	48	48
Immateriális javak	2 430	2 862
Részesedés társult és közös vezetőségű vállalkozásban	3 427	4 302
Értékesíthető pénzügyi eszközök	68	-
Adott kölcsönök	11	17
Vevői és egyéb követelések	53	1
Halasztott adókövetelés	15 273	15 281
Forgóeszközök	58 762	51 132
Készletek	2 458	1 790
Vevői és egyéb követelések	50 958	46 965
Tényleges nyereségadó-követelések	3 128	2 141
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2 218	236
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	17
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	245 405	232 151

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2017.12.31	2016.12.31
Saját tőke	168 514	161 828
Jegyzett tőke	60 744	60 744
Eredménytartalék	91 795	83 892
Időszaki eredmény (Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész)	15 488	17 015
Felhalmozott eredmény	107 283	100 907
Felhalmozott átváltási különbözet	33	1
Nem ellenőrző részesedés	454	176
Hosszú lejáratú kötelezettségek	16 099	24 961
Hosszú lejáratú céltartalékok	51	28
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	16 048	24 933
Rövid lejáratú kötelezettségek	60 792	45 362
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	11 213	5 187
Rövid lejáratú céltartalékok	510	483
Szállítói és egyéb kötelezettségek	49 069	39 692
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	245 405	232 151

Átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatás

MFt

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2017	2016
---	------	------

Folytatódó tevékenységek

Értékesítés árbevétele	236 736	270 609
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	4 468	3 134
Egyéb üzemi bevétel	4 544	3 818
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 13 787	- 14 010
Anyagjellegű ráfordítások	- 183 750	- 216 905
Személyi jellegű ráfordítások	- 14 588	- 13 627
Egyéb üzemi ráfordítások	- 8 865	- 8 742
Üzemi tevékenység eredménye	24 758	24 277
Részesedés a tőkmódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	52	1 292
Pénzügyi műveletek bevétele	422	940
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 512	- 981
Pénzügyi műveletek eredménye	90	41
Adózás előtti eredmény	24 720	25 528
Nyereségadó	- 8 954	- 9 764
Időszaki eredmény	15 766	15 764
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	15 488	17 015
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	278	- 1 251

Egyéb átfogó jövedelem	32	- 3
Egyéb átfogó jövedelem összesen	32	- 3
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	32	- 3

Átfogó jövedelem összesen	15 798	15 761
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	15 520	17 012
Folytatódó tevékenységekből	15 520	17 012
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	278	- 1 251
Folytatódó tevékenységekből	278	- 1 251

Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	2 595	2 595
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekből	2 595	2 595

Konszolidált Cash Flow

MFt

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2017.12.31	2016.12.31
Adózás előtti eredmény	24 720	25 528
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	90	42
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	13 787	14 010
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 4 049	- 1 342
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	50	- 640
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 52	- 1 292
Egyéb eredményt módosító tételek	357	- 50
Módosított adózás előtti eredmény	34 903	36 256
Szállítói kötelezettségek változása	9 079	- 573
Egyéb kötelezettségek változása	- 8 587	979
Vevői követelések változása	1 714	1 714
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	- 2 378	- 2 250
Kapott kamatok	422	938
Fizetett kamatok	- 487	- 974
Fizetett adó (nyereség után)	- 9 933	- 12 609
Fizetett osztalék	- 9 112	- 7 290
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	15 621	16 191
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 20 147	- 19 565
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	- 358	119
Értékesíthető pénzügyi eszközök	- 68	-
Adott kölcsönök visszafizetése	6	5
Kapott osztalék	927	113
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 19 640	- 19 328
Hitelfelvétel	6 026	-
Hiteltörlesztés	-	- 866
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	6 026	- 866
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)	- 25	- 6
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	1 982	- 4 009
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	1 982	- 4 009
Pénzeszköz nyitó állománya	236	4 245
Pénzeszköz záró állománya	2 218	236

Konzolidált sajáttőke-változás

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	-	17 015	-	17 015	- 1 251	15 764
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	- 3	- 3	-	- 3
Átfogó jövedelem összesen	-	17 015	- 3	17 012	- 1 251	15 761
Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk	-	- 961	-	- 961	- 412	- 1 373
Osztalékfizetés	-	- 7 290	-	- 7 290	-	- 7 290
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	-	15 488	-	15 488	278	15 766
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti értékcsökkenés korrekció	-	455	-	455	194	649
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	32	32	-	32
Átfogó jövedelem összesen	-	15 488	32	15 520	278	15 798
Osztalékfizetés	-	- 9 112	-	- 9 112	-	- 9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	107 283	33	168 060	454	168 514