

ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.

JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ  
(ELŐZETES – KÖZGYŰLÉS ELŐTTI)

2017. DECEMBER 31.



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. részvényeseinek**

**Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés**

### **Vélemény**

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató 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 97 884 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó eredmény összesen 4 804 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 740 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>	740 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 84 503 M Ft értékben szerepelnek, mely a mérlegfőösszeg 86%-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 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 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 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 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 eredő, 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 beszámolóban 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 beszámolóban 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	3	7	7	4	3	3	5	1	4	1	1	4	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	5	-	1	0	-	0	0	0	0	6	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

a vállalkozás megnevezése

3625 Miskolc, Dózsa György u. 13. (46) 535-000

a vállalkozás címe, telefonszáma

# IFRS BESZÁMOLÓ 2017

Keltezés: Miskolc, 2018. február 22.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.



1 0 7 3 7 7 4 3 3 5 1 4 1 1 4 0 5

Statistikai számjel

0 5 - 1 0 - 0 0 0 0 6 7

Cégjegyzék száma

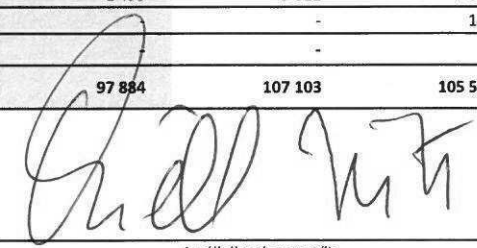
Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
MfT				
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>5.1.</b>	<b>92 771</b>	<b>92 654</b>	<b>89 716</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	5.1.1.	4 659	4 495	4 122
Befektetési célú ingatlanok	5.1.2.	755	798	619
Immateriális javak	5.1.3.	130	169	221
Részesedések	5.1.4.	87 190	87 190	84 729
Értékesíthető pénzügyi eszközök		35	-	13
Adott kölcsönök	5.1.5.	2	1	1
Vevői és egyéb követelések	5.1.6.	-	1	11
Halasztott adókövetelés	5.1.7.	-	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>5.2.</b>	<b>5 099</b>	<b>14 376</b>	<b>13 263</b>
Készletek	5.2.1.	7	1 132	950
Értékpapírok		-	-	-
Adott kölcsönök	5.2.2.	3 625	6 351	6 024
Vevői és egyéb követelések	5.2.3.	572	6 379	6 174
Tényleges nyereségadó-követelések	5.2.4.	889	440	5
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	5.2.5.	6	74	110
Értékesítési céllal tartott eszközök	5.2.6.	14	73	2 542
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>97 884</b>	<b>107 103</b>	<b>105 521</b>

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
<b>Saját tőke</b>	<b>5.3.</b>	<b>92 971</b>	<b>92 438</b>	<b>91 454</b>
Jegyzett tőke		30 504	30 504	30 504
Tőketartalék (ársíó)		-	-	-
Eredménytartalék		62 467	61 934	60 950
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5.4.</b>	<b>41</b>	<b>49</b>	<b>84</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing		-	-	-
Halasztott adókötelezettség		-	-	27
Hosszú lejáratú céltartalékok	5.4.1.	1	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		40	49	57
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5.5.</b>	<b>4 872</b>	<b>14 616</b>	<b>13 983</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	5.5.1.	3 375	9 598	5 743
Rövid lejáratú céltartalékok	5.5.2.	4	6	206
Szállítói és egyéb kötelezettségek	5.5.3.	1 493	5 012	7 891
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	5.5.4.	-	-	143
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek		-	-	-
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>97 884</b>	<b>107 103</b>	<b>105 521</b>

Keltetés: Miskolc, 2018. február 22.

P.H.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

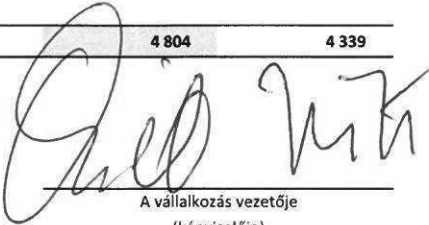
Cégjegyzék száma

**Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.**

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS	Jegyzet	2017	2016
Mft			
Értékesítés bruttó árbevétele		5 964	7 839
Direkt adó ( fizetett energiaadó )		-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	6.1.	<b>5 964</b>	<b>7 839</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása		-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		-	-
Egyéb üzemi bevételek	6.2.	2 477	2 104
Értécsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	692	588
Anyagjellegű ráfordítások	6.4.	2 158	4 909
Személyi jellegű ráfordítások	6.5.	551	606
Egyéb üzemi ráfordítások	6.6.	707	731
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>		<b>4 333</b>	<b>3 109</b>
Pénzügyi műveletek bevétele		20	-
Pénzügyi műveletek ráfordítása		19	8
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	6.7.	<b>1</b>	<b>8</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>4 334</b>	<b>3 101</b>
Nyereségadó	6.8.	105	606
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>		<b>4 229</b>	<b>2 495</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	6.9.	<b>575</b>	<b>1 844</b>
<b>Időszaki eredmény</b>		<b>4 804</b>	<b>4 339</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	6.10.	<b>1 575</b>	<b>1 422</b>
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek		-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek		-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>		<b>4 804</b>	<b>4 339</b>

Keltezés: Miskolc, 2018. február 22.

P.H.

  
A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10737743351411405

Statistikai számjel

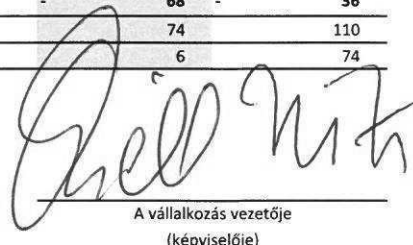
05-10-000067

Cégjegyzék száma

**Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.**

CASH FLOW-KIMUTATÁS	Jegyzet	2017	2016
Mft			
Adózás előtti eredmény (*)		4 920	5 437
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	-	4	18
Értécsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	692	588
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	5.2.3.2.	2 648	40
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek		2 418	145
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	5.5.2.	2	200
Egyéb eredményt módosító tételek	-	2 313	2 030
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>		<b>3 063</b>	<b>3 918</b>
Szállítói és egyéb kötelezettségek változása	5.5.3.	3 447	1 077
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	5.2.1-4, 5.2.6.	7 084	2 252
Kapott kamatok	6.7.	21	61
Fizetett kamatok	6.7.	17	71
Fizetett adó (nyereség után)	6.8.	565	1 703
Fizetett osztalék	5.3.	4 271	3 355
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>1 868</b>	<b>4 479</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	5.1.1-3.	720	1 178
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	6.2.	27	46
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	13
Adott kölcsönök visszafizetése	5.2.2.	2 723	327
Kapott osztalék	6.2.	2 291	2 042
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>4 286</b>	<b>596</b>
Hitelfelvétel	5.5.1.	-	3 855
Hiteltörlesztés	5.5.1.	6 222	
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>6 222</b>	<b>3 855</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>68</b>	<b>36</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>68</b>	<b>36</b>
Pénzeszköz nyitó állománya		74	110
Pénzeszköz záró állománya		6	74

Keltetés: Miskolc, 2018. február 22.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

(\*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összевontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (4 334 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (586 Mft) adózás előtti eredményt.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10737743351411405

Statistikai számjel

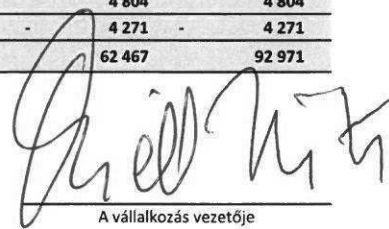
05-10-000067

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

SAJÁT TŐKE LEVEZETÉSE Mft	Jegyzett tőke	Tőketartalék (árszó)	Eredmény- tartalék	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2016.01.01.	30 504	-	60 950	91 454
Időszaki eredmény	-	-	4 339	4 339
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>4 339</b>	<b>4 339</b>
Osztalékfizetés	-	-	3 355	3 355
Könyv szerinti érték 2016.12.31.	30 504	-	61 934	92 438
Időszaki eredmény	-	-	4 804	4 804
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>4 804</b>	<b>4 804</b>
Osztalékfizetés	-	-	4 271	4 271
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	30 504	-	62 467	92 971

Keltezés: Miskolc, 2018. február 22.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

## Kiegészítő melléklet az éves beszámolóhoz

### TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>	<b>6</b>
1.1. A vállalkozás bemutatása.....	6
1.2. Tulajdonosok és tulajdoni arányuk .....	8
1.3. Piaci helyzet .....	9
1.4. Szabályozási környezet változás.....	10
<b>2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI .....</b>	<b>13</b>
2.1. A beszámolóképzítés 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 módosításának 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 .....	38
2.12. Kapott kölcsönök.....	38
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 .....	41
2.18. Lízing elszámolások .....	42
2.19. Osztalék.....	42
2.20. Egy részvényre jutó nyereség.....	43
2.21. Szegmensek szerinti jelentés .....	43
<b>3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT .....</b>	<b>44</b>
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok.....	44
3.2. Tőkekockázat-kezelés.....	47
3.3. Valós érték becslések .....	48
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése .....	49
<b>4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK .....</b>	<b>59</b>
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések .....	59
<b>5. MÉRLEG ELEMZÉSE .....</b>	<b>63</b>
5.1. Befektetett eszközök.....	63
5.1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések .....	63
5.1.2. Befektetési célú ingatlanok.....	66
5.1.3. Immateriális javak .....	67
5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban .....	68
5.1.5. Adott kölcsönök .....	70
5.1.6. Hosszú lejáratú vevői és egyéb követelések .....	70
5.1.7. Halasztott adó .....	70
5.2. Forgóeszközök.....	71
5.2.1. Készletek .....	71
5.2.2. Adott kölcsönök .....	72
5.2.3. Vevői és egyéb követelések .....	72
5.2.3.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések.....	73
5.2.3.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések.....	74

5.2.3.3. Egyéb követelések.....	75
5.2.3.4. Derivatív követelések.....	76
5.2.4. Tényleges nyereségadó-követelések .....	76
5.2.5. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	77
5.2.6. Értékesítési céllal tartott eszközök.....	78
5.3. Saját tőke .....	78
5.3.1. Saját tőke megfeleltetés .....	79
5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek .....	80
5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok.....	80
5.4.2. Halasztott bevételek .....	80
5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek.....	81
5.5.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing .....	81
5.5.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	82
5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek.....	82
5.5.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek.....	83
5.5.3.2. Egyéb kötelezettségek .....	84
5.5.3.3. Derivatív kötelezettségek.....	85
5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettség.....	85
<b>6. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE.....</b>	<b>86</b>
6.1. Értékesítés árbevétele.....	86
6.2. Egyéb üzemi bevételek .....	87
6.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció .....	87
6.4. Anyagjellegű ráfordítások .....	88
6.5. Személyi jellegű ráfordítások .....	88
6.6. Egyéb üzemi ráfordítások.....	89
6.7. Pénzügyi műveletek eredménye .....	90
6.8. Nyereségadó .....	91
6.9. Megszűnő tevékenységek .....	93
6.10. Részvényinformációk .....	94
6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	95
<b>7. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS .....</b>	<b>99</b>
7.1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	99
7.1.1. A számviteli szétválasztás (UNBUNDLING) módszertana.....	101
7.1.1.1. Árbevétel-elszámolás elvei .....	101

7.1.1.2. Költségelszámolás elvei.....	101
7.1.1.3. Egyéb üzemi, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei.....	101
7.1.1.4. Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei .....	101
7.1.1.5. A mérleg szétválasztásának elvei .....	102
7.2. A MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE .....	103
7.2.1. Az egyetemes szolgáltatói engedélyes és egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások .....	103
7.2.2. A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások .....	106
7.2.3. A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások .....	108
7.3. Az egyetemes szolgáltatói engedélyes és egyéb tevékenység eredmény-kimutatásának értékelése.....	110
7.3.1. Árbevételek elszámolása.....	110
7.3.1.1. Értékesítés árbevétele.....	110
7.3.2. Ráfordítások .....	110
7.3.2.1. Anyagjellegű ráfordítások .....	110
7.3.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása.....	111
7.3.4. Pénzügyi műveletek eredménye.....	111
7.3.5. Nyereségadók .....	111
7.4. A villamosenergia-kereskedői engedélyes tevékenység eredménykimutatásának értékelése .....	112
7.4.1. Árbevételek elszámolása.....	113
7.4.1.1. Értékesítés árbevétele.....	113
7.4.2. Ráfordítások .....	113
7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások .....	113
7.4.2.2. Személyi jellegű ráfordítások .....	113
7.4.2.3. Értékcsökkenési leírás .....	114
7.4.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása.....	114
7.4.4. Pénzügyi műveletek eredménye.....	114
7.4.5. Nyereségadók .....	114
7.5. A közvilágítási tevékenység eredménykimutatásának értékelése .....	116
7.5.1. Árbevételek elszámolása.....	116
7.5.1.1. Értékesítés árbevétele.....	116
7.5.2. Ráfordítások .....	116
7.5.2.1. Anyagjellegű ráfordítások .....	116
7.5.2.2. Személyi jellegű ráfordítások .....	116
7.5.2.3. Értékcsökkenési leírás .....	117
7.5.3. Nyereségadók .....	117



<b>8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK .....</b>	<b>119</b>
<b>9. KÖRNYEZETVÉDELEM .....</b>	<b>120</b>
<b>10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK .....</b>	<b>121</b>
<b>11. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....</b>	<b>123</b>

## 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Társaság székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.emasz.hu emasz@emasz.hu
Cégbíróság:	Miskolci Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: 05-10-000067 Bejegyzés időpontja: 1992. 08.11.
A Társaság jegyzett tőkéje:	30 504 210 000 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 Horváth Krisztina Bernhard Lüscher Koncz László Franz Josef Retzer Dr. Friedrich Wilhelm Knebel	(elnök) 2017.10.01-től 2017.09.30-ig 2017.10.01-től 2017.09.30-ig
--------------	--	---

Felügyelő Bizottság:

Karl Kraus (elnök)  
Dr. Martin Konermann  
Dr. Szörényi Gábor  
Marc Wolpensinger  
Dr. Dobák Miklós  
Juhász Gyuláné 2017.04.24-től  
Takács János  
Dénes József  
Szabóné Petrovics Gabriella

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

Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. a magyar gazdasági élet területén hosszú hagyományokra tekint vissza.

A '80-as, '90-es évek politikai és gazdasági változásait követően a Társaság az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Vállalat átalakulásával jött létre 1991. december 31-i hatállyal. A privatizáció után a Társaság az RWE AG és 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](http://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.	1 655 299	54,26	1 655 299	54,26
EnBW Trust e.V.	760 000	24,91	760 000	24,91
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	58 364	1,91	58 364	1,91
Magyar Villamos Művek Zrt.	367 506	12,05	367 506	12,05
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	76	0,01	76	0,01
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	32 341	1,06	32 341	1,06
Számlavezetők	6	-	1 051	0,03
Belföldi jogi személyek	39 752	1,30	32 927	1,08
Külföldi jogi személyek	795	0,03	735	0,02
Önkormányzatok	27 482	0,90	34 020	1,11
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	200	0,01	400	0,01
Belföldi magánszemélyek	104 259	3,42	104 285	3,42
Külföldi magánszemélyek	1 965	0,06	2 016	0,07
Nem nevesített számlák (Nominée)	2 376	0,08	1 401	0,05
<b>Összesen</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>

Az ÉMÁSZ Nyrt. alaptőkéje 3 050 421 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 köreibe tartozó pénzügyi befektetések tulajdonosi irányítása.

Az ÉMÁSZ Nyrt. tevékenységének egy része a stratégiához, illetve a Társaságcsoporthoz 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 ÉMÁSZ 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.

A Társaság élen jár az emissziómentes városi közlekedés elterjesztésében, melynek keretében népszerűsíti az elektromos autózást.

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-én 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 ÉMÁSZ Nyrt. 2017. január 1-én 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.

#### **1.4. Szabályozási környezet változás**

Az ÉMÁSZ 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 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.

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.

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 iparüzési 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 iparüzési 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 éves 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 ellenőrzése alatt a cégvezetést – maradéktalanul konszolidálásra kerültek. A konszolidált pénzügyi kimutatások elérhetőek a [www.emasz.hu](http://www.emasz.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 információt kapjon.

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

Az ÉMÁSZ 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 kapcsolt társaságára, 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 adó részletes bemutatása a 6.9. Megszűnő tevékenységek bemutatása pontban 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 magyar számvitel szerinti könyv szerinti, mint vélelmezett bekerülési értéken jeleníti meg.

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 számviteli törvényről az IFRS-re való áttérés hatását 2016. január 1-én, 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. december 31.	2016. január 1.
<b>Saját tőke a magyar számviteli törvény szerint</b>		<b>92 445</b>	<b>91 437</b>
Egyéb követelések valós értékének korrekciója (IAS 39)	a)	11	51
Halasztott adóval kapcsolatos módosítások (IAS 12)	b)	-	27
Anyavállalati garanciák értékcorrekciója (IAS 39)	c)	-	7
<b>IFRS szerinti saját tőke</b>		<b>92 438</b>	<b>91 454</b>

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. december 31.	
<b>Tárgyévi eredmény a magyar számviteli törvény szerint</b>			<b>4 363</b>
Egyéb követelések valós értékének korrekciója (IAS 39)	a)	-	40
Halasztott adóhoz kapcsolódó módosítás (IAS 12)	b)		27
Anyavállalati garanciák érték-korrekciója (IAS 39)	c)	-	11
<b>Teljes átfogó eredmény IFRS szerint</b>			<b>4 339</b>

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 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.
- 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 mérlegében az ellenérték nélkül adott anyavállalati garanciákat, amelyeket a magyar számviteli szabályok szerinti beszámolóban nem kellett megjeleníteni.

## 2.3.1.2. Cash flow kimutatás módosításának levezetése

Az alábbiakban került részletezésre a magyar számviteli törvény valamint az IFRS szerinti cash flow kimutatás egyes sorain végrehajtott kulcsfontosságú módosítások.

CASH FLOW-KIMUTATÁS MFT	Jegyzet	Magyar számviteli törvény szerint 2016. december 31.	Módosítások	IFRS 2016. december 31.
Adózás előtti eredmény	a)	5 287	150	5 437
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	b)	-	18	18
Értékcsökkenési leírás és amortizáció		588	-	588
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	c)	621	581	40
Egyéb pénzügyi műveletek nem járó tételek	d)	-	145	145
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete		200	-	200
Egyéb eredményt módosító tételek		2 030	-	2 030
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>		<b>3 024</b>	<b>894</b>	<b>3 918</b>
Szállítói és egyéb kötelezettségek változása	e)	3 062	1 985	1 077
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	c) d) f)	537	1 715	2 252
Kapott kamatok	b)	-	61	61
Fizetett kamatok	b)	-	71	71
Fizetett adó (nyereség után)	a) e) f)	924	779	1 703
Fizetett osztalék		3 355	-	3 355
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>4 854</b>	<b>375</b>	<b>4 479</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés		1 138	40	1 178
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz		59	13	46
Értékesíthető pénzügyi eszközök		-	13	13
Adott kölcsönök visszafizetése	f)	-	327	327
Kapott osztalék		2 042	-	2 042
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>963</b>	<b>367</b>	<b>596</b>
Hitel felvétel		3 855	-	3 855
Hitel törlesztés		-	-	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>3 855</b>	<b>-</b>	<b>3 855</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>36</b>	<b>-</b>	<b>36</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>36</b>	<b>-</b>	<b>36</b>
Pénzeszköz nyitó állománya		110	-	110
Pénzeszköz záró állománya		74	-	74

- a) Nyereségadó besorolása és IFRS módosítások miatti különbözet

A magyar számviteli törvény (HAS) szerinti adózás előtti eredmény tartalmazza a helyi iparüzési adó (174 Mft) és innovációs (27 Mft) járulék ráfordítást, míg IFRS-ben ezek az adórátfordítások a nyereségadó soron szerepelnek. A fennmaradó differenciát a 2016-os eredményt érintő HAS-

IFRS módosítások okozzák a halasztott adó kivételével (IFRS eredményt rontó hatás összesen 51 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 kamatok 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 71 MFt, míg a kapott kamatok összege 61 MFt volt.

c) Behajthatatlan követelések kivezetése miatti korrekció

A magyar számviteli törvény szerinti cash flow kimutatásban a kivezetett behajthatatlan követelések könyv szerinti értéke (581 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 (2 MFt), a befektetett eszközök selejtezése (40 MFt) és a faktorált, valamint elengedett vevőkövetelések kivezetett könyv szerinti értéke (103 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

Jelentős klasszifikációs különbséget jelent, hogy IFRS-ek szerint a nyereségadó kötelezettség a mérlegben külön soron kerül bemutatásra, amelynek változása (-143 MFt) a cash flow kimutatásban a fizetett adó soron jelenik meg. A fennmaradó eltérést (1 842 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 (327 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 (435 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 9 standard szempontjából az ÉMÁSZ Nyrt. esetében elsősorban a vevőkövetelések vizsgálendók. A jelentős finanszírozási komponenst 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 rendelt, 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 arányát. Megállapításra került, hogy a kintlévő követelések 91 %-ára már értékevesztés 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-én nincs jelentős különbség az IAS 39 standard szerint elszámolt értékvesztéshez képest. A Társaság megvizsgálta pénzügyi instrumentumait a besorolás és értékelés szempontjából a 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-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.

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) Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések
- c) Egyéb szolgáltatással összefüggő szerződések

Az ÉMÁSZ 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 kötelmek kerültek azonosításra:

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

Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések esetében termékértékesítés és szolgáltatás-nyújtás.

Az egyéb szolgáltatások értékesítésével összefüggő szerződések esetében a Társaság egyetlen szolgáltatást nyújt a vevő számára.

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

Az ügyleti ár teljesítési kötelmekhez allokálása nem okozott eltérést a korábbi módszertanhoz képest a több teljesítési kötelmet tartozó szerződések esetében sem, mivel az adott teljesítési kötelmekhez tartozó áruk 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 kötelmekre vonatkozóan. Nem került azonosításra olyan teljesítési kötelelem, 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-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 Társaság jelenleg értékeli az új szabvány hatását a beszámolóra.

A Társaság az 5.1.1. fejezetben mutatja be az IAS 17 szerinti operatív lízing szerződésekből 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-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 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-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 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 a 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.

Bérelti 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 (vagyoni 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) Vagyoni értékű jogok**

A vagyoni 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 pénzbeáramlások léteznek (pénzgeneráló egységnek minősülnek). A Társaság a legkisebb pénzgeneráló egységnek az IFRS 8 alapján meghatározott, összevonás előtti működési szegmenst 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 az 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 besorolásba 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 bevétele során 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 előállítására 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 részvénnyel 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, 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 ráfordítások 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 fizetendőek 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, 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 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 a 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 árbevétel 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.
- 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-én a Társaság értékesítette hálózati engedélyes kapcsolt vállalkozásának a hálózat kivitelezéséhez, karbantartásához szükséges raktári anyagokat.

Villamosenergia-értékesítés árbevétele:

2017. január 1-én a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége átruházásra került kapcsolt vállalatára. Az ÉMÁSZ Nyrt. villamosenergia-kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódó engedélye 2017. december 31-én lejárt.

A beszámolási időszakban elszámolt villamosenergia-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 lízingbevevő:

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 választása alapján az éves beszámolóban az egyéb üzemi eredmény 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**

Az 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 ÉMÁSZ 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 ÉMÁSZ 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	9	450	433
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	-	65	85
<b>Összesen</b>	<b>9</b>	<b>515</b>	<b>518</b>

MFt			
Devizás pénzügyi kötelezettségek	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Szállítói kötelezettségek	1	102	360
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	10	-	-
<b>Összesen</b>	<b>11</b>	<b>102</b>	<b>360</b>

### Egyéb árkockázat

2017. és 2016. december 31-én a Társaság nem rendelkezett jelentős befektetésekkkel, 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 kitettsége eszközcsoportonként a következőképpen alakult:

Mft				
Maximális hitelezési kockázati kitettség eszközcsoportonként	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>2</b>	<b>2</b>	<b>12</b>
Adott kölcsönök	5.1.5.	2	1	1
Vevői és egyéb követelések		-	1	11
<b>Forgóeszközök</b>		<b>578</b>	<b>6 453</b>	<b>6 284</b>
Vevői és egyéb követelések		572	6 379	6 174
Vevői követelések	5.2.3.	63	2 165	4 632
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	5.2.3.1.	148	3 868	1 086
Derivatív követelések	5.2.3.4.	5	11	40
Egyéb követelések	5.2.3.3.	356	335	416
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek		6	74	110
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	5.2.5.	3	70	109
Egyéb pénzeszközök		3	4	1
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	5.2.6.	<b>14</b>	<b>73</b>	<b>2 542</b>
<b>Összesen</b>		<b>594</b>	<b>6 528</b>	<b>8 838</b>

### 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 a 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 törzsrésvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Társaság eredménytartalékának és időszaki eredményének összege képezi.

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

Megnevezés	Mft		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Hosszú lejáratú kötelezettségek	41	49	84
Rövid lejáratú kötelezettségek	4 872	14 616	13 994
Pénzeszközök	-	74	110
<b>Kötelezettségek (nettó adósság)</b>	<b>4 907</b>	<b>14 591</b>	<b>13 968</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>92 971</b>	<b>92 438</b>	<b>91 454</b>
<b>Tőkeáttételi arány (eladósodottság)</b>	<b>5%</b>	<b>16%</b>	<b>15%</b>

A tőkeszerkezet kezelése során a Társaság célja, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, hogy a részvényesek, és más érdekelttek 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 vagyont értékeit negyedévente hozzáigazítják a tény és éves prognózis adatokhoz is, ezáltal biztosítva az adatok széles körű konzisztenciáját.

A Társaság megfelel a jogszabályokban előírt tőkekövetelményeknek.

### 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.

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	-	5	-	5
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	14	14
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
<b>Összesen</b>	-	<b>40</b>	<b>14</b>	<b>54</b>

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	-	11	-	11
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	73	73
<b>Összesen</b>	-	<b>11</b>	<b>73</b>	<b>84</b>

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	-	51	-	51
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	2 542	2 542
<b>Összesen</b>	-	<b>51</b>	<b>2 542</b>	<b>2 593</b>

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	-	5	-	5
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	-	5	-	5

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	-	26	-	26
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	-	26	-	26

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	-	-	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-	-	-
<b>Összesen</b>	-	-	-	-

Az értékesítési céllal tartott eszközök értéke könyv szerinti értéken került kimutatásra. Részletes információt lásd a 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 mérlegstort 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 százalékponttal változnának (2016. december 31-én változtak volna), akkor ez a változás a Társaság saját tőkéjére, illetve időszaki eredményére az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén jelentősen nem változna a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye,

- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén jelentősen nem változna a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye.

2017. december 31-én a devizás pénzügyi instrumentumok legjelentősebb részét a devizás vevők (2017. évben: 30 260 EUR, 2016. évben: 1 438 771 EUR) és a devizás szállítók állománya (2017. évben: 2 850 EUR, 2016. évben: 328 302 EUR) teszi ki.

2017. december 31-én a deviza-folyószámla záró értéke -33 676 EUR (2016. évben: 210 247 EUR).

Ha az EUR-devizaárfolyamok 5 százalékponttal változnának, akkor ez a változás a Társaság saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményre az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén jelentősen nem változna a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén jelentősen nem változna a Társaság saját tőkéje és időszaki eredménye.

## Kamatláb kockázat

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 3 375 MFt (2016. év végi záró érték 9 598 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 14 MFt-tal növekedne (2016. évben 73 MFt-tal növekedett volna) a Társaság időszaki eredménye,
- a kamatláb növekedése esetén 63 MFt-tal csökkenne (2016. évben 135 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	10	2018.10.31	0,00	0,60	0,60	304	0	0	-
CIB Bank Zrt.	881	2018.12.10	0,04	0,60	0,64	344	5	31	-
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	2	Lejárat nélküli	0,04	0,85	0,89	90	0	0	-
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	609	2018.12.10	0,04	0,60	0,64	344	4	21	-
MKB Bank Zrt.	1 217	2018.05.25	0,15	0,60	0,75	145	4	18	-
OTP Bank Nyrt.	656	2018.03.30	0,04	0,59	0,63	89	1	6	-
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>3 375</b>						<b>14</b>	<b>76</b>	<b>-</b>

## 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 értékvesztése csoportos minősítés alapján:

Megnevezés	2017.12.31			
	Villamosenergia-vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	11	21	-	32
Esedékes, nem értékvesztett követelések	-	5	-	5
Esedékes, értékvesztett követelések	66	2	239	307
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>77</b>	<b>28</b>	<b>239</b>	<b>344</b>
Értékvesztés	- 66	- 1	- 239	- 306
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>11</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>38</b>

MFt

Megnevezés	2016.12.31			
	Villamosenergia-vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	983	65	-	1 048
Esedékes, nem értékvesztett követelések	74	234	-	308
Esedékes, értékvesztett követelések	437	2	2 786	3 225
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>1 494</b>	<b>301</b>	<b>2 786</b>	<b>4 581</b>
Értékvesztés	- 425	- 1	- 2 785	- 3 211
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>1 069</b>	<b>300</b>	<b>1</b>	<b>1 370</b>

MFt

MFt

Megnevezés	2016.01.01			
	Villamosenergia- vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	2 990	64	-	3 054
Esedékes, nem értékvesztett követelések	530	140	-	670
Esedékes, értékvesztett követelések	604	8	3 323	3 935
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>4 124</b>	<b>212</b>	<b>3 323</b>	<b>7 659</b>
Értékvesztés	- 509	- 5	- 3 321	- 3 835
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>3 615</b>	<b>207</b>	<b>2</b>	<b>3 824</b>

A csoportos minősítéssel értékelt megmaradt villamosenergia-vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 66 MFt, az egyéb vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 1 MFt, míg a peresített vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 239 MFt.

A csoportos minősítéssel értékelt vevőkre tárgyidőszakban összesen 306 MFt értékvesztést számolt el a Társaság, amely 2 904 MFt-tal (90,47 %-kal) alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva.

A vevőkörökre együttesen elszámolt értékvesztés csökkenése a vevőkövetelések értékesítésével magyarázható.

### Vevőkövetelések és értékvesztése egyedi minősítés alapján:

MFt

Megnevezés	2017.12.31		2016.12.31		2016.01.01	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	26	- 2	807	- 12	817	- 9
<b>Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen</b>	<b>26</b>	<b>- 2</b>	<b>807</b>	<b>- 12</b>	<b>817</b>	<b>- 9</b>

Az egyedi minősítéssel értékelt vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés tárgyidőszaki záró értéke 2 MFt, amely 10 MFt-tal (83,33 %-kal) alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva.

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



**A csoportos minősítésű lejárt, de nem értékvesztett követelések korosítása vevőcsoportonként:**

Mft

Megnevezés	2017.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	-	-	-	-
Egyéb vevők	-	3	2	5
<b>Összesen</b>	-	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

Mft

Megnevezés	2016.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	63	9	2	74
Egyéb vevők	152	82	1	235
<b>Összesen</b>	<b>215</b>	<b>91</b>	<b>3</b>	<b>309</b>

Mft

Megnevezés	2016.01.01			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	215	245	75	535
Egyéb vevők	119	11	10	140
<b>Összesen</b>	<b>334</b>	<b>256</b>	<b>85</b>	<b>675</b>

A nem esedékes, nem értékvesztett vevőköveteléseknél a követelések megtérülése vevőkategóriánként eltérő. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések 74 Mft-tal csökkent 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	148	5
<b>Követelések bruttó értéke</b>	<b>148</b>	<b>5</b>
<b>Követelések nettó értéke</b>	<b>148</b>	<b>5</b>

MFt

Megnevezés	2016.12.31	
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	3 869	11
<b>Követelések bruttó értéke</b>	<b>3 869</b>	<b>11</b>
<b>Követelések nettó értéke</b>	<b>3 869</b>	<b>11</b>

MFt

Megnevezés	2016.01.01	
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	1 086	51
<b>Követelések bruttó értéke</b>	<b>1 086</b>	<b>51</b>
<b>Követelések nettó értéke</b>	<b>1 086</b>	<b>51</b>

MFt

## 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				MFT
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	Összesen
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	612	-	612
CIB Bank Zrt.	-	-	887	-	887
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Erste Bank Hungary Zrt.	-	2	-	-	2
MKB Bank Zrt.	-	-	1 221	-	1 221
OTP Bank Nyrt.	-	657	-	-	657
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	10	-	10
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	659	2 730	-	3 389
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	659	2 730	-	3 389
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	935	-	-	-	935
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	230	-	-	-	230
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	1 165	659	2 730	-	4 554
Anyavállalati garanciák	4 392	-	-	-	4 392

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	-	-	2 793	-	2 793
CIB Bank Zrt.	-	1 798	-	-	1 798
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	337	-	337
Erste Bank Hungary Zrt.	-	-	512	-	512
MKB Bank Zrt.	-	-	2 073	-	2 073
OTP Bank Nyrt.	-	2 158	-	-	2 158
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	3 956	5 715	-	9 671
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>3 956</b>	<b>5 715</b>	-	<b>9 671</b>
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	3 558	-	-	-	3 558
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	760	-	-	-	760
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>4 318</b>	<b>3 956</b>	<b>5 715</b>	-	<b>13 989</b>
Anyavállalati garanciák	11 948	-	-	-	11 948

Mft

Megnevezés	2016.01.01				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	187	-	187
CIB Bank Zrt.	-	-	972	-	972
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	919	-	919
Erste Bank Hungary Zrt.	-	-	815	-	815
MKB Bank Zrt.	-	-	1 018	-	1 018
OTP Bank Nyrt.	-	872	-	-	872
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	1 032	-	1 032
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	872	4 943	-	5 815
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>872</b>	<b>4 943</b>	-	<b>5 815</b>
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	4 485	-	-	-	4 485
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	808	-	-	-	808
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>5 293</b>	<b>872</b>	<b>4 943</b>	-	<b>11 108</b>
Anyavállalati garanciák	12 762	-	-	-	12 762

## 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)		Mérlegcsoport	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,
		Pénzeszközök	Bankbetétek, pénztárok
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök, pótbefizetés	Befektetési célal 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 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	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	-	5	5
Kölcsönök	3 627	-	-	3 627
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	211	-	-	211
Egyéb pénzügyi követelések	1	-	-	1
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	6	-	-	6
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
<b>Összesen</b>	<b>3 845</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>3 885</b>

MfT

Pénzügyi eszközök 2016.12.31	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	-	11	11
Kölcsönök	6 352	-	-	6 352
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	6 033	-	-	6 033
Egyéb pénzügyi követelések	-	-	-	-
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	74	-	-	74
<b>Összesen</b>	<b>12 459</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>12 470</b>

Mft

Pénzügyi eszközök 2016.01.01	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	-	51	51
Kölcsönök	6 025	-	-	6 025
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	5 718	-	-	5 718
Egyéb pénzügyi követelések	2	-	-	2
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	110	-	-	110
<b>Összesen</b>	<b>11 855</b>	<b>-</b>	<b>51</b>	<b>11 906</b>

Mft

Pénzügyi kötelezettségek 2017.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Kapott hitelek és lízing	3 375	-	3 375
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	935	-	935
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	230	-	230
Derivatív kötelezettségek	-	5	5
<b>Összesen</b>	<b>4 540</b>	<b>5</b>	<b>4 545</b>

Mft

Pénzügyi kötelezettségek 2016.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Kapott hitelek és lízing	9 598	-	9 598
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	3 558	-	3 558
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	760	-	760
Derivatív kötelezettségek	-	26	26
<b>Összesen</b>	<b>13 916</b>	<b>26</b>	<b>13 942</b>

Mft

Pénzügyi kötelezettségek 2016.01.01	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Kapott hitelek és lízing	5 743	-	5 743
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	4 485	-	4 485
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	2 553	-	2 553
Derivatív kötelezettségek	-	-	-
<b>Összesen</b>	<b>12 781</b>	<b>-</b>	<b>12 781</b>

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.

Nettó adósság egyeztetése	Pénzeszközök	MFt	
		Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	
Nyitó állomány 2017.01.01	74	9 598	
Pénzmozgás	- 68	- 6 223	
Árfolyam különbözetből származó változás	-	-	
Záró állomány 2017.12.31	6	3 375	

## 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 tárgyi eszköz mennyi ideig használható, 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 4 789 MFt (2016. december 31-én 4 664 MFt) és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 692 MFt (2016. évben 588 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 167 MFt-tal javítaná (2016. évben 159 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 visszaírásra. 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 7,7 %, 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 középtávú 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 visszaírásra.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

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

ÉMÁSZ 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 és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 5 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 375 M Ft-tal alacsonyabb a 2016. év végi értékhez képest.

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

- az átlagos értékvesztési kulcs csökkenése esetén 37 M Ft-tal növekedne (2016. évben 549 M Ft-tal növekedett volna) a Társaság időszaki eredménye,
- az átlagos értékvesztési kulcs növekedése esetén 37 M Ft-tal csökkenne (2016. évben 549 M Ft-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 adóellenőrzésekre. 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

							Mft
Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen	
<b>2016.01.01</b>							
Bruttó érték	7 878	2 893	1 644	22		12 437	
Halmozott értékcsökkenés	- 4 471	- 2 478	- 1 366	-	-	8 315	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>3 407</b>	<b>415</b>	<b>278</b>	<b>22</b>	-	<b>4 122</b>	
<b>Bázisidőszaki értékek (korrigált)</b>							
Nyitó könyv szerinti érték	3 407	415	278	22	-	4 122	
Üzembe helyezés	121	851	146	1 111		2 229	
Aktiválás				1 118		1 118	
Selejtezés bruttó érték	- 20	- 37	- 47			104	
Értékesítés bruttó érték	- 105	- 139	- 15			259	
Káresemény bruttó érték		6				6	
Főkönyvi átsorolás bruttó érték		4	2			2	
IAS 40 miatt átsorolás bruttó érték	- 259					259	
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	8	37	47			92	
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	46	139	15			200	
Káresemény halmozott értékcsökkenés		6				6	
Főkönyvi átsorolás halmozott értékcsökkenés		1	1			-	
IAS 40 miatt átsorolás halmozott értékcsökkenés	50					50	
Időszaki értékcsökkenés	- 182	- 153	- 125			460	
<b>Záró könyv szerinti érték (korrigált)</b>	<b>3 066</b>	<b>1 116</b>	<b>298</b>	<b>15</b>	-	<b>4 495</b>	
<b>2016.12.31</b>							
Bruttó érték	7 615	3 566	1 726	15		12 922	
Halmozott értékcsökkenés	- 4 549	- 2 450	- 1 428	-	-	8 427	
<b>Nettó könyv szerinti érték (korrigált)</b>	<b>3 066</b>	<b>1 116</b>	<b>298</b>	<b>15</b>	-	<b>4 495</b>	
<b>Tárgyidőszaki értékek</b>							
Nyitó könyv szerinti érték	3 066	1 116	298	15	-	4 495	
Üzembe helyezés	176	256	197	677		1 306	
Aktiválás				629		629	
Selejtezés bruttó érték	- 21	- 96	- 60			177	
Értékesítés bruttó érték	- 2	- 134	- 4			140	
Térítés nélküli átadás bruttó érték			4			4	
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	75					75	
IAS 40 miatti átsorolás bruttó érték	24					24	
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	21	96	60			177	
Értékesítés halmozott értékcsökkenés		134	4			138	
Térítés nélküli átadás halmozott értékcsökkenés			4			4	
IFRS 5 miatti átsorolás halmozott értékcsökkenés	- 17					17	
IAS 40 miatt átsorolás halmozott értékcsökkenés	9					9	
Időszaki értékcsökkenés	- 168	- 271	- 145			584	
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>3 145</b>	<b>1 101</b>	<b>350</b>	<b>63</b>	-	<b>4 659</b>	
<b>2017.12.31</b>							
Bruttó érték	7 867	3 592	1 855	63		13 377	
Halmozott értékcsökkenés	- 4 722	- 2 491	- 1 505	-	-	8 718	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>3 145</b>	<b>1 101</b>	<b>350</b>	<b>63</b>	-	<b>4 659</b>	

Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2016. évhez viszonyítva 164 MFt-tal (3,65 %) növekedett, a tárgyévi aktiválások értéke 677 MFt. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 584 MFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét.

A Társaság mérleg fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (177 MFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. A selejtezés elszámolása az IAS 36 szabvánnyal összhangban történik.

Az IAS 40 szerinti Befektetési célú ingatlanok nettó értékét (755 MFt) a Társaság külön mérlegsoron (az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönülten) mutatja ki.

Az IFRS 5 szerinti, értékesítésre tartott ingatlanok 14 MFt összegű nettó értékét szintén külön mérlegsoron, az Értékesítési céllal tartott eszközök között mutatja ki a Társaság.

A lízingforgalommal kapcsolatos információkat az alábbi táblázatok mutatják:

MFt	
Operatív lízing (amikor az ÉMÁSZ Nyrt. a lízingbeadó) 2017.12.31.	1 éven belül
<b>Ingatlanok bérleti díja</b>	<b>250</b>
ebből:	
leányvállalattal szemben	174
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	72
anyavállalat más leányvállalatával szemben	4
<b>Gépek, gépjárművek bérleti díja</b>	<b>800</b>
ebből:	
leányvállalattal szemben	760
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	18
anyavállalat más leányvállalatával szemben	22
<b>Összesen</b>	<b>1 050</b>

MFt	
Operatív lízing (amikor az ÉMÁSZ Nyrt. a lízingbeadó) 2016.12.31.	1 éven belül
<b>Ingatlanok bérleti díja</b>	<b>55</b>
ebből:	
leányvállalattal szemben	23
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	31
anyavállalat más leányvállalatával szemben	1
<b>Gépek, gépjárművek bérleti díja</b>	<b>156</b>
ebből:	
leányvállalattal szemben	81
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	16
anyavállalat más leányvállalatával szemben	59
<b>Összesen</b>	<b>211</b>

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	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>2016.01.01</b>			
Bruttó érték	839		839
Halmozott értékcsökkenés	-	-	220
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>619</b>	<b>-</b>	<b>619</b>
<b>Bázisidőszaki értékek</b>			
Nyitó könyv szerinti érték	619	-	619
Üzembe helyezés	27	27	54
Aktiválás	-	27	27
Selejtezés bruttó érték	-	-	38
IAS 16-ból átsorolva bruttó érték	259		259
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	18		18
IAS 16-ból átsorolva halmozott értékcsökkenés	-	-	50
Időszaki értékcsökkenés	-	-	37
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>798</b>	<b>-</b>	<b>798</b>
<b>2016.12.31</b>			
Bruttó érték	1 087		1 087
Halmozott értékcsökkenés	-	-	289
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>798</b>	<b>-</b>	<b>798</b>
<b>2017.01.01</b>			
Bruttó érték	1 087		1 087
Halmozott értékcsökkenés	-	-	289
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>798</b>	<b>-</b>	<b>798</b>
<b>Tárgyidőszaki értékek</b>			
Nyitó könyv szerinti érték	798	-	798
Üzembe helyezés	9	9	18
Aktiválás	-	9	9
IAS 16 szerinti átsorolás bruttó érték	-	-	24
IAS 16 szerinti átsorolás értékcsökkenés	9		9
Időszaki értékcsökkenés	-	-	37
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>755</b>	<b>-</b>	<b>755</b>
<b>2017.12.31</b>			
Bruttó érték	1 072	-	1 072
Halmozott értékcsökkenés	-	-	317
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>755</b>	<b>-</b>	<b>755</b>

A befektetési célú ingatlanok között a Társaság bérebe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelyek tárgyidőszaki nettó értéke 755 MFt.

A befektetési célú ingatlanok bérbeadásából 31 MFt bevételt realizált a Társaság, míg ezen ingatlanokkal kapcsolatosan 37 MFt értékcsökkenés és 14 MFt egyéb közvetlen költség került elszámolásra.

### 5.1.3. Immateriális javak

						MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok		Szellemi termékek		Összesen	
<b>2016.01.01</b>						
Bruttó érték		1 138		1 416		2 554
Halmozott értékcsökkenés	-	996	-	1 337	-	2 333
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>		<b>142</b>		<b>79</b>		<b>221</b>
<b>Bázisidőszaki értékek (korrigált)</b>						
Nyitó könyv szerinti érték		142		79		221
Üzembe helyezés		2		39		41
Főkönyvi átsorolás bruttó érték			-	2	-	2
Időszaki értékcsökkenés	-	65	-	26	-	91
<b>Záró könyv szerinti érték</b>		<b>79</b>		<b>90</b>		<b>169</b>
<b>2016.12.31</b>						
Bruttó érték		1 140		1 453		2 593
Halmozott értékcsökkenés	-	1 061	-	1 363	-	2 424
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>		<b>79</b>		<b>90</b>		<b>169</b>
<b>Tárgyidőszaki értékek</b>						
Nyitó könyv szerinti érték		79		90		169
Üzembe helyezés				32		32
Időszaki értékcsökkenés	-	43	-	28	-	71
<b>Záró könyv szerinti érték</b>		<b>36</b>		<b>94</b>		<b>130</b>
<b>2017.12.31</b>						
Bruttó érték		1 140		1 485		2 625
Halmozott értékcsökkenés	-	1 104	-	1 391	-	2 495
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>		<b>36</b>		<b>94</b>		<b>130</b>

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 39 MFt-tal (23,08 %) csökkent.

A Társaság 2017. évben 32 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 71 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A tárgyidőszakban immateriális javak selejtezésére nem került sor.

## 5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

A Társaság 2017. december 31-én öt vállalkozásban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részesedéssel, összesen 87 190 MFt értékben. A Társaság a részesedései értékeit felülvizsgálta.

Társaság megnevezése, székhelye	Részesedések analitika szerint					Társasági szerződés alapján		
	2016.01.01	2016.12.31	Növekedés	Csökkenés	2017.12.31	Jegyzett tőke	Tulajdonosi hányad (%)	Szavazati hányad (%)
<b>I. Többségi részesedések</b>								
ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "v.a." 3525 Miskolc, Dózsa György u.13.	-	84 503	-	-	84 503	84 503	100,00	100,00
ÉMÁSZ Hálózati Kft. 3525 Miskolc, Dózsa György u.13.	84 503	-	-	-	-	84 503	100,00	100,00
<b>II. Jelentős részesedések</b>								
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. (régii nevén Magyar Áramszolgáltató Kft.) 1132 Budapest, Váci út 72-74.	225	225	-	-	225	200	50,00	50,00
<b>III. Kisebbségi részesedések</b>								
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	1	-	-	1	3	35,00	50,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	1	-	-	1	3	30,00	50,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. 1132 Budapest Váci út 72-74.	-	2 460	-	-	2 460	1 000	30,00	30,00
<b>I-III.+III. Tartós részesedések összesen</b>	<b>84 730</b>	<b>87 190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87 190</b>			
Mátrai Erőmű Zrt. 3272 Visonta, Erőmű út 11.	13	-	-	-	-	34 246	0,04	0,04
<b>IV. Értékesíthető pénzügyi eszközök</b>								
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. 1132 Budapest Váci út 72-74.	2 460	-	-	-	-	1 000	30,00	30,00
<b>V. Értékesítési céllal tartott eszközök</b>								
	2 460	-	-	-	-			
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>87 203</b>	<b>87 190</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87 190</b>			

## ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt"

A Társaság a 2015. évben 100 %-os tulajdonosi aránnyal megalapította az ÉMÁSZ DSO Holding Kft-t, melynek feladata az ÉMÁSZ Hálózati Kft. vagyonának kezelése. Jegyzett tőke értéke 84 503 MFt.



Az ÉMÁSZ Nyrt., mint egyedüli tulajdonos, 2017. május 11-i határozata alapján megkezdődött az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." végelszámolása, amely 2017. június 1-től folyamatban van.

Mivel az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." 100 %-os leányvállalata az ÉMÁSZ Nyrt.-nek, és az ÉMÁSZ Hálózati Kft. 100 %-os leányvállalata az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a."-nak, a végelszámolásnak nem lesz pénzügyi hatása a Társaságra. Végelszámolás után az ÉMÁSZ Hálózati Kft. közvetlen leányvállalata lesz az ÉMÁSZ Nyrt.-nek.

### **ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.**

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

### **ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.**

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

### **ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.**

A Társaság az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft-t, testvérvállalatával az ELMŰ Nyrt-vel közösen alapította. A vállalkozás jegyzett tőkéje 3 Mft, melyből a Társaság 30 %-os tulajdoni aránnyal részesül, melyhez 50 %-os szavazati arány kapcsolódik. A vállalkozás tevékenysége az ügyfélszolgálat, telecentrum, számlázás és adatfeldolgozás, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

### **ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.**

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t a Társaság az ELMŰ Nyrt-vel közösen 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. A Társaság tulajdoni részesedése 30 %.

## 5.1.5. Adott kölcsönök

Kölcsönök	MFt		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Lakásépítési- és vásárlási kölcsönök	2	1	1
<b>Összesen</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

A kölcsönök záró állománya a Társaság által hosszú távra nyújtott lakásépítési- és vásárlási kölcsönök összegét tartalmazza, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 1 MFt-tal csökkent.

A fenti kölcsönök valós értéke 2016. december 31-én és 2017. december 31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

## 5.1.6. Hosszú lejáratú vevői és egyéb követelések

Hosszú lejáratú vevői és egyéb követelések	MFt		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Hosszú lejáratú derivatív pénzügyi követelések	-	1	11
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>11</b>

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 kapcsolatos és azonos társaságnál keletkezik.

Társaságnak tárgyévben nem keletkezett halasztott adókövetelése és -kötelezettsége.

A Társaságnak a halasztott adólevezetése 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 572 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	M Ft		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Alapanyagok	-	1 085	901
Segédanyagok	7	41	41
Egyéb anyagok	-	-	2
<b>Anyagok összesen</b>	<b>7</b>	<b>1 126</b>	<b>944</b>
Göngyölegek	-	6	6
<b>Áruk összesen</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Összesen</b>	<b>7</b>	<b>1 132</b>	<b>950</b>

A készletek záró állománya a 2016. december 31-i állapothoz képest 1 125 M Ft-tal (99,38 %) csökkent, amely az alapanyagok értékének 1 085 M Ft-os, és a segédanyagok értékének 34 M Ft-os csökkenésével magyarázható.

A csökkenés oka, hogy a Társaság a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-én értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait az ÉMÁSZ Hálózati Kft. részére.

## 5.2.2. Adott kölcsönök

Kölcsönök	MFt		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Kapcsolt vállalkozással szembeni pénzügyi követelések	3 625	6 349	6 024
Kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön	-	2	-
<b>Összesen</b>	<b>3 625</b>	<b>6 351</b>	<b>6 024</b>

Az adott kölcsönök mérleg soron került kimutatásra az ÉMÁSZ Hálózati Kft-vel szemben fennálló pénzügyi követelés értéke 3 625 MFt, mely 2 724 MFt-tal csökkent a bázis időszakhoz képest.

## 5.2.3. Vevői és egyéb követelések

A vevői és egyéb követelések mérleg soron összevontan tartalmazza a vevői követeléseket, a kapcsolt és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követeléseket, az egyéb követeléseket 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	103	2 301	4 941
Egyéb vevők	28	301	212
Peres követelések	240	2 786	3 323
Értékvesztés	- 308	- 3 223	- 3 844
<b>Vevők összesen</b>	<b>63</b>	<b>2 165</b>	<b>4 632</b>
Leányvállalattal szembeni követelés	89	1 970	1 038
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	10	36	3
Társult vállalkozásokkal szembeni követelések	-	1 763	18
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	49	99	27
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések</b>	<b>148</b>	<b>3 868</b>	<b>1 086</b>
<b>Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>148</b>	<b>3 868</b>	<b>1 086</b>
<b>Összesen</b>	<b>211</b>	<b>6 033</b>	<b>5 718</b>

A vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések záró értéke 5 822 Mft-tal (96,50 %) csökkent a bázis évhez képest.

A villamosenergia-vevőkkel szembeni követelések záró értéke 2 198 Mft-tal, a peres követelések záró értéke 2 546 Mft-tal csökkent az előző üzleti időszakhoz viszonyítva.

A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy a Társaság értékesítette vevőköveteléseit, valamint a villamosenergia értékesítését – villamosenergia kereskedelmi engedélye lejárt – megszüntette.

Az egyéb vevőkkel szembeni követelések záró értéke 273 Mft-tal csökkent. A vevőkre együttesen 308 Mft értékvesztés került kimutatásra, mely 2 915 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 3 720 Mft-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatos követelés csökkenése miatt.

A követelések valós értéke 2016. december 31-én és 2017. december 31-én 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	-	-	2	-	37	-
121 - 180 nap közötti	-	-	12	-	54	-
181 - 360 nap közötti	1	-	17	-	129	-
360 napon túli	65	-	405	-	380	-
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>436</b>	<b>-</b>	<b>600</b>	<b>-</b>

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	-
121 - 180 nap közötti	-	-	1	-	-	-
181 - 360 nap közötti	1	-	-	-	-	-
360 napon túli	1	-	1	-	6	-
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

MfT

Peresített vevők	2017.12.31		2016.12.31		2016.01.01	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
360 napon túli	239	-	2 786	-	3 323	-
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>239</b>	<b>-</b>	<b>2 786</b>	<b>-</b>	<b>3 323</b>	<b>-</b>

MfT

<b>Csoportosan minősített értékvesztések összesen</b>	<b>307</b>	<b>-</b>	<b>3 224</b>	<b>-</b>	<b>3 208</b>	<b>-</b>
---	------------	----------	--------------	----------	--------------	----------

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	1	-	6	-	-	-
<b>Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	
<b>Nyitó érték</b>	<b>437</b>	<b>1</b>	<b>2 785</b>	<b>3 223</b>
Időszaki növekedés	-	-	-	-
Időszaki csökkenés	368	-	2 546	2 914
<b>Záró érték</b>	<b>69</b>	<b>1</b>	<b>239</b>	<b>309</b>

MfT

Megnevezés	2016.12.31			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
<b>Nyitó érték</b>	<b>518</b>	<b>5</b>	<b>3 321</b>	<b>3 844</b>
Időszaki növekedés	3	-	-	3
Időszaki csökkenés	84	4	536	624
<b>Záró érték</b>	<b>437</b>	<b>1</b>	<b>2 785</b>	<b>3 223</b>

Megnevezés	2016.01.01			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
<b>Nyitó érték</b>	<b>770</b>	<b>10</b>	<b>3 533</b>	<b>4 313</b>
Időszaki növekedés	-	-	-	-
Időszaki csökkenés	252	5	212	469
<b>Záró érték</b>	<b>518</b>	<b>5</b>	<b>3 321</b>	<b>3 844</b>

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

### 5.2.3.3. Egyéb követelések

Egyéb követelések	MFT		
	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Aktív időbeli elhatárolás	1	-	2
<b>Egyéb pénzügyi követelések összesen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	2	1	3
Munkavállalókkal szembeni követelések	3	9	12
Költségvetéssel szembeni követelések	125	1	4
Szállítóknak adott előlegek, letét	224	312	367
Egyéb követelések	1	12	28
<b>Egyéb nem pénzügyi követelések összesen</b>	<b>355</b>	<b>335</b>	<b>414</b>
<b>Összesen</b>	<b>356</b>	<b>335</b>	<b>416</b>

Az egyéb követelések záró értéke 356 MFT, amely 21 MFT-tal magasabb a bázis időszaki értéknél.

A változás meghatározó tényezői a költségvetéssel szembeni követelések 124 MFT-os növekedése és a szállítóknak adott előlegek 88 MFT-os csökkenése.

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 14 279 ezer EUR értékben kötött határidős ügyleteket az innogy SE -vel. Az ügyletek 89 %-a 2017. évre vonatkozik, amely 12 685 ezer EUR értékben került megkötésre. A fennmaradó 1 594 EEUR értékű határidős ügylet a 2018. évre vonatkozik.

A derivatív követelések záró értéke 5 MFt (bázisidőszakban 11 MFt), amely az innogy SE-vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó követelések értékét tartalmazza.

Tárgyidőszakban a rövid lejáratú derivatív követelések záró értéke (5 MFt) a Forgóeszközök között lévő vevői és egyéb követelések mérlegsoron kerül kimutatásra. Az előző üzleti évben hosszú lejáratú derivatív követelés 1 MFt, a rövid lejáratú derivatív követelés 10 MFt volt.

#### 5.2.4. Tényleges nyereségadó-követelések

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



## 5.2.5. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	MFt		
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Elszámolási betétszámla	3	5	24
Elkülönített betétszámla	2	2	1
Deviza-betétszámla	-	65	85
Átvezetési számlák	1	2	-
<b>Összesen</b>	<b>6</b>	<b>74</b>	<b>110</b>

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Átlagos betéti kamat
Erste Bank Hungary Zrt.	-	0,00%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1	0,00%
Deutsche Bank AG	2	0,00%
<b>Elszámolási betétszámla összesen</b>	<b>3</b>	

<b>Egyéb pénzeszközök</b>	-
---------------------------	---

<b>Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek összesen</b>	<b>6</b>
---	----------

A Társaság pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 6 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 68 MFt-tal csökkent.

A Társasággal kapcsolatban álló bankok minősítése a Standard&Poor's 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

Értékesítésre tartottnak minősített elidegenítési csoportba tartozó eszközök

	Mft		
Értékesítési céllal tartott eszközök	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Ingtatlanok, gépek és berendezések	14	73	81
Részesedések	-	-	2 461
<b>Összesen</b>	<b>14</b>	<b>73</b>	<b>2 542</b>

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

## 5.3. Saját tőke

A saját tőke nagysága 92 971 Mft, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 533 Mft-tal nőtt. A változást a 2017. évben realizált eredmény (4 804 Mft), a fizetett osztalék (4 271 Mft) együttes összege eredményezte.

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2016.01.01	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2016.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2017.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000

## 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	
<b>114/B. § (4) IFRS-ek szerinti saját tőke</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504
Tőketartalék (ázsio)	-	-
Eredménytartalék	62 467	61 934
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>92 971</b>	<b>92 438</b>
<b>114/B. § (4) a) saját tőke</b>		
IFRS-ek szerinti saját tőke	92 971	92 438
Fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerinti eszköz értéke (-)	- 35	-
<b>114/B. § (4) a) saját tőke összesen:</b>	<b>92 936</b>	<b>92 438</b>
<b>114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke</b>		
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül	30 504	30 504
<b>114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összesen:</b>	<b>30 504</b>	<b>30 504</b>
<b>114/B. § (4) e) Eredménytartalék</b>		
IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, a korábbi évek felhalmozott és a tulajdonosok részére ki nem osztott nyereség	57 663	57 595
IFRS-ben eszközként kimutatott fizetett pótbefizetés (-)	- 35	-
<b>114/B. § (4) e) Eredménytartalék összesen:</b>	<b>57 628</b>	<b>57 595</b>
<b>114/B. § (4) g) Időszaki eredmény</b>		
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	4 229	2 495
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	575	1 844
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>4 804</b>	<b>4 339</b>
<b>114/B. § (5) a) Cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetése</b>		
Cégbíróságon bejegyzett tőke	30 504	30 504
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	30 504	30 504
<b>Eltérés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>114/B. § (5) b) Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>		
Eredménytartalék (mely tartalmazza az utolsó éves beszámolóval lezárt üzleti év időszaki eredményét is)	62 432	61 934
<b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>	<b>62 432</b>	<b>61 934</b>

## 5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek záró értéke 41 MFt, amely 8 MFt-tal csökkent a 2016. évhez viszonyítva. A változást döntően a halasztott bevételek csökkenése okozta.

### 5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok

A Társaság a 2017-es üzleti évben 1 MFt összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

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

### 5.4.2. Halasztott bevételek

	MFt		
Halasztott bevételek (hosszú lejáratú)	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz fel nem használt része	-	-	-
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	10	14	20
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	23	29	25
Egyéb halasztott bevételek	6	-	-
<b>Összesen</b>	<b>39</b>	<b>43</b>	<b>45</b>

	MFt		
Halasztott bevételek (rövid lejáratú)	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz fel nem használt része	-	-	-
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	5	6	7
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	6	8	13
Egyéb halasztott bevételek	1	-	-
<b>Összesen</b>	<b>12</b>	<b>14</b>	<b>20</b>

A halasztott bevételek az egyéb hosszú lejáratú-, valamint a rövid lejáratú része a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsoron kerülnek bemutatásra.

A halasztott bevételek között kerül kimutatásra a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának hosszú és rövid lejáratú 29 MFt-os záró állománya, amely 8 MFt-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva.

## 5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 4 872 M Ft, amely 9 744 M Ft-tal (33,33 %) csökkent az előző üzleti évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek és 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
<b>Rövid lejáratra kapott hitelek és lízing</b>	<b>3 375</b>	<b>9 598</b>	<b>5 743</b>
Folyószámlahitelek	3 365	9 598	5 743
Devizaszámlák	10	-	-
<b>Összesen</b>	<b>3 375</b>	<b>9 598</b>	<b>5 743</b>

Bank megnevezése	Összeg (M Ft)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	10	2018.10.31	Negatív pledge, pari passu	0,60
CIB Bank Zrt.	881	2018.12.10	Negatív pledge, pari passu	0,64
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	2	Lejárat nélküli	Negatív pledge, pari passu	0,89
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	609	2018.12.10	Negatív pledge, pari passu	0,64
MKB Bank Zrt.	1 217	2018.05.25	Negatív pledge, pari passu	0,75
OTP Bank Nyrt.	656	2018.03.30	Negatív pledge, pari passu	0,63
<b>Rövid lejáratra kapott hitelek összesen</b>	<b>3 375</b>			

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

A Társaság rövidtávú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáratú hitelek záró állománya 3 375 M Ft, amely az előző évi értékhez képest 6 223 M Ft-tal (64,84 %) csökkent.

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	1	13	11	180	1	206
Céltartalék növekedése	3	-	2	-	1	6
Fel nem használt céltartalék feloldása	-	13	5	180	-	198
Az év során felhasznált céltartalék	1	-	6	-	1	8
2016.12.31	3	-	2	-	1	6
2017.01.01	3	-	2	-	1	6
Céltartalék növekedése	1	-	2	-	1	4
Az év során felhasznált céltartalék	3	-	2	-	-	5
2017.12.31	1	-	2	-	2	5

Mft			
A teljes céltartalék megbontása	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
- hosszú távú	1	-	-
- rövid távú	4	6	206
<b>Összesen</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>206</b>

Mft						
Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Egyébre	Összesen
2018	1	-	2	-	1	4
<b>Rövid távú céltartalékok összesen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>4</b>
2019	-	-	-	-	-	-
2020	-	-	-	-	1	1
2021	-	-	-	-	-	-
<b>Hosszú távú céltartalékok összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Összesen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>5</b>

A Társaság a 2017-es üzleti évben 1 Mft összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 4 Mft, amely 2 Mft-tal csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője a ki nem vett szabadságra képzett kötelezettség csökkenés.

Az egyéb céltartalékok egyenlege a ki nem vett kafe-tériára, vezetői bónuszra és további, egyenként kis összegű személyi jellegű tételekre képzett céltartalékokat tartalmaz.

## 5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek

A szállítói és egyéb kötelezettségek mérleg-sor összevontan tartalmazza a szállítói kötelezettségek, a kapcsolt és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek, a derivatív kötelezettségek, 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	241	138	138
Egyéb szállítók	517	374	704
<b>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból</b>	<b>758</b>	<b>512</b>	<b>842</b>
Leányvállalattal szembeni kötelezettségek	5	284	182
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	17	2 211	3 290
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	155	551	171
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek</b>	<b>177</b>	<b>3 046</b>	<b>3 643</b>
<b>Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>177</b>	<b>3 046</b>	<b>3 643</b>
<b>Összesen</b>	<b>935</b>	<b>3 558</b>	<b>4 485</b>

A szállítók állománya, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt, 2 623 Mft-tal (73,72 %) csökkent a bázis évhez képest.

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül – 246 Mft-tal (48,05 %) növekedett. E csoporton belül a beruházási szállítók záró állománya 103 Mft-tal, az egyéb szállítók záró állománya 143 Mft-tal magasabb a bázis időszaki záró értéknél.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 177 Mft, mely 2 869 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 2 192 Mft-tal az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szemben, valamint 382 Mft-tal az RWE Supply&Trading vállalattal szemben csökkent.

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

	MFt		
Egyéb kötelezettségek	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	14	19	18
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	116	181	309
Szénipari támogatási kötelezettség	100	533	477
Passzív időbeli elhatárolások	-	27	1 749
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>230</b>	<b>760</b>	<b>2 553</b>
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	51	58	51
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	204	206	208
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	30	308	476
Egyéb kötelezettségek	22	70	101
<b>Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>307</b>	<b>642</b>	<b>836</b>
<b>Összesen</b>	<b>537</b>	<b>1 402</b>	<b>3 389</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 537 MFt, a bázisidőszakhoz viszonyítva 865 MFt-tal alacsonyabb.

A változás meghatározó tényezői, hogy a szénipari támogatási kötelezettség záró értéke 433 MFt-tal, a költségvetéssel szembeni kötelezettségek záró értéke 278 MFt-tal, a vevői túlfizetés miatti kötelezettségek záró értéke 65 MFt-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

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 derivatív kötelezettségek záró értéke 5 MFt, amely az innogy SE-vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza.

A tárgyévben a rövid lejáratú derivatív követelések záró értéke (5 MFt) a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsoron kerül kimutatásra. Az előző üzleti évben a hosszú lejáratú derivatív kötelezettségek záró értéke (2 MFt) az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek mérlegsoron, a rövid lejáratú derivatív követelések záró értéke (24 MFt).

### 5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettség

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

## 6. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE

### 6.1. Értékesítés árbevétele

	MFt	
Értékesítés árbevétele	2017	2016
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	2 291	1 850
Eladott áruk árbevétele	1 113	4 121
Egyéb árbevétel	2 560	1 868
<b>Összesen</b>	<b>5 964</b>	<b>7 839</b>

Az értékesítés árbevétele 5 964 MFt, ami 1 875 MFt-tal (23,92 %) 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 megszűnt a Társaság villamosenergia-értékesítésből származó árbevétele.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 1 869 MFt-tal (23,90 %) csökkent az előző üzleti évhez képest. Ebből a kapcsolt társaságoknak nyújtott központi szolgáltatások értéke 441 MFt-tal növekedett. Továbbá az eladott áruk árbevétele 3 008 MFt-tal csökkent, melynek fő oka, hogy a Társaság a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében tárgyidőszakban kapcsolt vállalkozásának értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

## 6.2. Egyéb üzemi bevételek

	Mft	
Egyéb üzemi bevételek	2017	2016
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének eredménye	22	- 12
Bérbeadásból származó bevétel	37	33
Értékesíthető pénzügyi eszközök után kapott osztalék	-	4
Részesedések után kapott osztalék	2 291	2 041
Működésből származó árfolyamnyereség	1	-
Kártérítésekkel kapcsolatos bevételek	4	4
Egyéb eredményt növelő tételek	122	34
<b>Összesen</b>	<b>2 477</b>	<b>2 104</b>

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 373 Mft-tal (17,73 %) növekedtek.

Az egyéb üzemi bevételek értékének változását döntően a Társaság részesedései után kapott osztalék 250 Mft-os növekedése határozta meg.

## 6.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	Mft	
Értékcsökkenési leírás	2017	2016
Ingatlanok, gépek és berendezések	584	460
Befektetési célú ingatlanok	37	37
Immateriális javak	71	91
<b>Összesen</b>	<b>692</b>	<b>588</b>

A tárgyidőszaki értékcsökkenési leírás és amortizáció összege 104 Mft-tal magasabb az előző időszaki értéknél.

## 6.4. Anyagjellegű ráfordítások

	MFt	
Anyagjellegű ráfordítás	2017	2016
Anyagköltség	197	184
Eladott áruk beszerzési értéke	1 122	3 894
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	839	831
-Ebből kapcsolt vállalatoktól kapott központi szolgáltatás	274	279
-Ebből szállítás, rakodás költségei	35	34
-Ebből javítás, karbantartás költségei	170	170
-Ebből utazási és szállásköltség	10	10
<b>Összesen</b>	<b>2 158</b>	<b>4 909</b>

A Társaság tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 2 158 MFt, amely 2 751 MFt-tal (56,04 %) alacsonyabb az előző időszak értékénél. A változást elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének csökkenése okozta. Az eladott áruk beszerzési értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 2 772 MFt-tal (71,19 %) csökkent. A változás fő oka, hogy a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-én értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

Az anyagköltség 13 MFt-tal, az egyéb igénybevett szolgáltatások értéke 8 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

## 6.5. Személyi jellegű ráfordítások

	MFt	
Személyi jellegű ráfordítások	2017	2016
Bérek és fizetések	408	436
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	41	50
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	23	24
Szociális hozzájárulási adó	80	103
Személyi jellegű céltartalékok	- 1	- 7
<b>Összesen</b>	<b>551</b>	<b>606</b>

A személyi jellegű ráfordítások 55 MFt-tal (9,08 %) csökkentek az előző üzleti évhez képest, mely az átlaglétszám csökkenése és a bérfejlesztés együttes eredményének hatása.

Az előző évhez képest a 2017. évi átlaglétszám 20 fővel csökkent, amelyet a 2017. évi jogutódlás eredményezett. A Társaság értékesítési területeinek munkavállalói 2017.01.01-i hatállyal jogutódlással átkerültek az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-be.

A bérköltség 78 MFt-tal csökkent a bázis időszak személyi jellegű ráfordításaihoz képest.

A bérjárulékok 34 MFt-os csökkenéséhez az átlaglétszám csökkenésén túl az egészségügyi hozzájárulás és a szociális hozzájárulási adó 5%-os csökkentése is hozzájárult.

Időszak / Állománycsoport		A foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
2017	Fizikai	18
	Szellemi	52
	<b>Összesen</b>	<b>70</b>
2016	Fizikai	16
	Szellemi	74
	<b>Összesen</b>	<b>90</b>

## 6.6. Egyéb üzemi ráfordítások

Egyéb üzemi ráfordítások	MFt	
	2017	2016
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	1	40
Belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés	-	42
Működésből származó árfolyamveszteség	-	50
Bérelti díjak, haszonbérlet és lízing	17	5
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	-	21
Adók, illetékek, hozzájárulások	62	71
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	627	628
- Ebből pénzüintézetek részére fizetett forgalmi jutalék	-	1
- Ebből szakértői, hatósági díjak	200	214
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	2	1
- Ebből környezetvédelmi költségek	34	33
<b>Összesen</b>	<b>707</b>	<b>731</b>

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 707 MFt, amely az előző évhez képest 24 MFt-tal (3,28 %) csökkent.

Az ingatlanok, gépek és berendezések tárgyévben elszámolt selejtezés, káresemény miatti kivezetésének nettó összege 1 MFt, amely egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. Az immateriális javaknál a tárgyévben kiselejtezett tételek nettó értéke nulla.

A környezetvédelmi költségek értéke 34 MFt, mely 1 MFt-tal növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva.

Az innovációs járulék terhére elszámolt kutatás-fejlesztés költsége a tárgyidőszakban nem merült fel.

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

## 6.7. Pénzügyi műveletek eredménye

Megnevezés	MFt	
	2017	2016
Pénzügyintézetektől kapott kamatok	20	-
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>20</b>	<b>-</b>
Pénzügyintézeteknek fizetett kamatok	17	-
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2	-
Pénzügyi műveletek árfolyamvesztése	-	8
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>19</b>	<b>8</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>1</b>	<b>- 8</b>

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 9 MFt-tal magasabb.

A pénzügyi bevételek 20 MFt-os növekedésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 11 MFt-tal nőttek a bázis időszakhoz képest.

## 6.8. Nyereségadó

	Mft	
Nyereségadók	2017	2016
Társasági adó	-	198
Energiaellátók jövedelemadója	- 11	- 726
Halasztott adó	-	27
Iparüzési adó	- 91	- 174
Innovációs járulék	- 14	- 27
<b>Összesen</b>	<b>- 116</b>	<b>- 1 098</b>
<b>Ebből:</b>		
Folytatódó tevékenységekre jutó	- 105	- 606
Megszűnt/megszűnő tevékenységekre jutó	- 11	- 492

	Mft	
Nyereségadó levezetése	2017	2016
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	4 334	3 101
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	586	2 336
<b>IFRS szerinti adózás előtti eredmény</b>	<b>4 920</b>	<b>5 437</b>
9 %-on számított adó	- 443	- 489
31 %-on számított adó (Energiaellátók jövedelemadója)	-	- 1 685
Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása	-	234
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	482	1 039
Le nem vonható költségek adóhatása	- 19	- 41
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	- 105	- 201
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	- 20	45
Energiaellátók jövedelemadója	- 11	-
<b>Nyereségadó-ráfordítás összesen</b>	<b>- 116</b>	<b>- 1 098</b>

A nyereségadó 116 Mft-os összege megoszlik a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek között. A folytatódó tevékenységekhez 105 Mft, a megszűnt/megszűnő tevékenységekhez pedig 11 Mft nyereségadó-ráfordítás kapcsolódik.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a helyi iparüzési adó 91 Mft, az innovációs járulék 14 Mft.

A megszűnt/megszűnő tevékenységek esetén a megoszlás a következő: az energiaellátók jövedelemadója 11 Mft.

IFRS standard szerinti 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-én 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 adó eszköz 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.



## 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	96	19 922
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	- 10	- 355
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>86</b>	<b>19 567</b>
Egyéb üzemi bevétel	94	650
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-	-
Anyagjellegű ráfordítások	11	- 17 533
Személyi jellegű ráfordítások	- 7	- 72
Egyéb üzemi ráfordítások	402	- 265
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>586</b>	<b>2 347</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	1	60
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 1	- 71
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-</b>	<b>11</b>
Bevételek	181	20 277
Ráfordítások	405	- 17 941
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye</b>	<b>586</b>	<b>2 336</b>
Nyereségadó	- 11	- 492
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye</b>	<b>575</b>	<b>1 844</b>

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 vállalkozásainak. 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 tárgyévi hatásait tartalmazza (pl. befolyt követelések miatti vevői értékvesztések visszaírása, faktorálása és egyéb kapcsolódó elszámolások).

	MFt	
Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása	2017.12.31	2016.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 235	- 1 236
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 2 286	1 175
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>- 51</b>	<b>- 61</b>

## 6.10. Részvényinformációk

Megnevezés	2017	2016
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (MFt)	4 229	2 495
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnő tevékenységből (MFt)	575	1 844
<b>A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (MFt)</b>	<b>4 804</b>	<b>4 339</b>
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	3 050 421	3 050 421
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>1 575</b>	<b>1 422</b>
Ebből:		
- Folytatódó tevékenységből	1 387	817
- Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	188	605

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2017. évben 1 575 forint. A hígított egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert a Társaság nem rendelkezik részvényopcióval. A Társaság visszavásárolt saját részvényt sem rendelkezik.

## 6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	2 441	9 678
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés leányvállalat felé</b>	<b>2 441</b>	<b>9 678</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	90	85
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	2 254	32
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés közös vezetésű vállalkozás felé</b>	<b>2 344</b>	<b>117</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	2	1 571
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés társult vállalkozás felé</b>	<b>2</b>	<b>1 571</b>
ELMŰ Nyrt.	840	936
ELMŰ Hálózati Kft.	29	17
innogy IT Magyarország Kft.	3	4
Mátrai Erőmű Zrt.	-	17
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat más leányvállalata felé</b>	<b>872</b>	<b>974</b>
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés kapcsolt felek felé összesen</b>	<b>5 659</b>	<b>12 340</b>

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	45	3 872
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés leányvállalattól</b>	<b>45</b>	<b>3 872</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	48	127
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	97	11 889
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés közös vezetésű vállalkozástól</b>	<b>145</b>	<b>12 016</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	7	1 679
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés társult vállalkozástól</b>	<b>7</b>	<b>1 679</b>
ELMŰ Nyrt.	212	615
ELMŰ Hálózati Kft.	-	13
RWE EnBW Magyarországi Energiaszolgáltató Kft.	136	139
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	46	44
innogy IT Magyarország Kft.	-	10
RWE IT Gmbh	9	9
RWE Supply & Trading GmbH	-	3
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>400</b>	<b>5 347</b>
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés kapcsolt felektől összesen</b>	<b>597</b>	<b>22 914</b>

MFt

Megnevezés	2017	2016
RWE Aktiengesellschaft	15	-
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattól</b>	<b>15</b>	<b>-</b>
ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt"	1 322	1 866
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei leányvállalattól</b>	<b>1 322</b>	<b>1 866</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	133	171
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	840	12
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetőségű vállalkozástól</b>	<b>973</b>	<b>183</b>
Mátrai Erőmű Zrt.	-	4
RWE Supply & Trading GmbH	1	7
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>1</b>	<b>11</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen</b>	<b>2 311</b>	<b>2 060</b>

MFt

Megnevezés	2017	2016
ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt"	3	-
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai leányvállalattól</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	-	25
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai közös vezetőségű vállalkozástól</b>	<b>-</b>	<b>25</b>
RWE Aktiengesellschaft	-	26
RWE Supply & Trading GmbH	-	13
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordítása anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felektől összesen</b>	<b>3</b>	<b>64</b>

MFt

Megnevezés	2017	2016
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	-	2
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése leányvállalattól</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
innogy IT Magyarország Kft.	-	2
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolt felektől összesen</b>	<b>-</b>	<b>4</b>

MFt

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	89	1 970
<b>Követelés leányvállalattal szemben</b>	<b>89</b>	<b>1 970</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	10	34
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	-	2
<b>Követelés közös vezetőségű vállalkozásokkal szemben</b>	<b>10</b>	<b>36</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	-	1 763
<b>Követelés társult vállalkozással szemben</b>	<b>-</b>	<b>1 763</b>
ELMŰ Nyrt.	49	95
innogy IT Magyarország Kft.	-	4
<b>Követelés anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>49</b>	<b>99</b>
<b>Kapcsolt felekkel szembeni követelések összesen</b>	<b>148</b>	<b>3 868</b>

MFt

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	5	284
<b>Kötelezettség leányvállalattal szemben</b>	<b>5</b>	<b>284</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	-	11
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	17	2 200
<b>Kötelezettség közös vezetésű vállalkozásokkal szemben</b>	<b>17</b>	<b>2 211</b>
ELMŰ Nyrt.	4	16
ELMŰ Hálózati Kft.	5	2
RWE EnBW Magyarországi Energiaszolgáltató Kft.	136	139
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	10	9
innogy IT Magyarország Kft.	-	2
RWE Supply & Trading GmbH		383
<b>Kötelezettség anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>155</b>	<b>551</b>
<b>Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek összesen</b>	<b>177</b>	<b>3 046</b>
<b>Követelés és kötelezettség egyenlege</b>	<b>- 29</b>	<b>822</b>

## Az ÉMÁSZ Nyrt. által vállalt, 2017. december 31-én fennálló tulajdonosi 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	310
2018.01.31	Anyavállalati garancia	2 326
2018.01.31	Anyavállalati garancia	124
2019.01.31	Anyavállalati garancia	78
2019.02.28	Anyavállalati garancia	543
2019.02.28	Anyavállalati garancia	230
<b>Összesen</b>		<b>4 392</b>

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

## A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	MFt					
	2017			2016		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	83	26	109	129	28	157
<b>Összesen</b>	<b>83</b>	<b>26</b>	<b>109</b>	<b>129</b>	<b>28</b>	<b>157</b>

2017. évben az Igazgatóság járandóságának összege 83 MFt volt, amely az előző üzleti évhez képest 46 MFt-tal csökkent.

A Társaság a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 26 MFt tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 MFt tiszteletdíjat és 79 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 Unió direktívák, valamint a Villamos Energia Törvény előírásai szerint legkésőbb 2007. július 1-jétől az elosztóhálózati tevékenységet az értékesítési tevékenységtől jogilag el kellett választani.

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

A társaságcsoporthoz központi, irányítási funkciói és a közüzemi engedélyesi tevékenység az ÉMÁSZ 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 kisméretű vételező, valamennyi telephelyük tekintetében 3x50, majd 2009-től 3x63 ampernél nem nagyobb csatlakozási teljesítményű felhasználók a közüzemi ellátást felváltó, hatóságilag ellenőrzött áron történő egyetemes szolgáltatást is választhatják.

Ennek megfelelően elkészült az egyetemes szolgáltatás és egyéb, a villamosenergia-kereskedelem, a közüzemi szolgáltatás tevékenységek szétválasztását célzó modell, valamint kidolgozásra került a számviteli szétválasztás alapjául szolgáló elszámolási módszertan. Ezt alapul véve történt a tevékenységek közötti bevétel- és ráfordítás-, illetve eszköz- és forrásmegosztás, ennek eredménye az engedélyesekre szétbontott mérleg és eredmény-kimutatás.

A Társaság beszámolója így három részre tagolódik:

- egyetemes szolgáltatói engedélyes és egyéb tevékenység,
- villamosenergia-kereskedelmi engedélyes,
- közvilágítási üzemeltetési engedélyes.



## **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 szolgáltatói, valamint a villamosenergia-kereskedelmi 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 üzemi, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei**

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

A közvetlenül hozzárendelhető egyéb, 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 nyereségadók a szegmensekre megbontott arányokban szerepelnek az eredménykimutatásban.

## 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, úgynevezett 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 közüzemi szerződő partnerek által fizetett előleget, így azok felosztása szintén a vevőállomány felosztásával megegyező módon történt.

### **Szállítói állomány felosztása**

A szállítók a hozzájuk kapcsolható időbeli elhatárolások arányában lettek megosztva a szegmensek között.

## **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.

## **7.2. A MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE**

A Társaság mérlegfelosztási elveinek alkalmazását követően az eszközök 99,2 %-a az egyetemes szolgáltatói és egyéb üzletágon, 0,6 %-a közvilágítás üzemeltetésén és 0,1 %-a a villamos energia-kereskedelmi tevékenységen jelenik meg.

### **7.2.1. Az egyetemes szolgáltatói engedélyes és egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások**

Az egyetemes szolgáltatói engedélyes és egyéb tevékenység mérlegében a befektetett eszközök között a részesedések képviselik a legnagyobb arányt (94 %).

A forgóeszközök értékének jelentős részét (74 %) az adott kölcsönök alkotják (ÉMÁSZ Hálózati Kft. cash pool).

A jegyzett tőke és az eredménytartalék a tárgyi eszközök és immateriális javak megoszlása szerint lettek az üzletágakhoz rendelve. Az eredménytartalék az előző időszakról átvezetett mérleg szerinti eredményt tartalmazza.

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 4 230 M Ft.

A rövid lejáratú kötelezettségek között a szállítói és egyéb kötelezettségek is megjelennek.

## Mérleg (egyetemes szolgáltatói és egyéb tevékenység)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
MFT			
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>92 218</b>	<b>92 088</b>	<b>89 102</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	4 106	3 929	3 508
Befektetési célú ingatlanok	755	798	619
Immateriális javak	130	169	221
Részesedések	87 190	87 190	84 729
Értékesíthető pénzügyi eszközök	35	-	13
Adott kölcsönök	2	1	1
Vevői és egyéb követelések	-	1	11
Halasztott adókövetelés	-	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>4 901</b>	<b>9 595</b>	<b>6 808</b>
Készletek	7	1 132	950
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	3 625	6 351	6 024
Vevői és egyéb követelések	400	1 904	166
Tényleges nyereségadó-követelések	865	186	3
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	4	22	3
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>14</b>	<b>73</b>	<b>2 542</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>97 133</b>	<b>101 756</b>	<b>98 452</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2016.01.01</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>91 623</b>	<b>90 860</b>	<b>89 635</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504	30 504
Tőketartalék (ázsíó)	-	-	-
Eredménytartalék	61 119	60 356	59 131
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>50</b>	<b>41</b>	<b>10</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-	27
Hosszú lejáratú céltartalékok	1	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	51	41	37
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5 560</b>	<b>10 937</b>	<b>8 827</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	4 230	8 972	4 460
Rövid lejáratú céltartalékok	4	5	149
Szállítói és egyéb kötelezettségek	1 326	1 960	4 125
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	93
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>97 133</b>	<b>101 756</b>	<b>98 452</b>

## **7.2.2. 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 jelentős részét (87 %) a vevőállomány alkotja.

A vevőkövetelések soron a villamos energia vevőkkel szembeni követelések, valamint az árbevétel elhatárolások jelennek meg.

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

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

Az rövid lejáratú kötelezettségek között meghatározóak a rövid lejáratú hitelek.

## Mérleg (villamosenergia-kereskedelmi)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Mft			
<b>Befektetett eszközök</b>	-	-	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	-	-	-
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-
Immateriális javak	-	-	-
Részesedések	-	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>134</b>	<b>4 771</b>	<b>6 452</b>
Készletek	-	-	-
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	116	4 471	6 337
Tényleges nyereségadó-követelések	17	248	2
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	1	52	113
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	-	-	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>134</b>	<b>4 771</b>	<b>6 452</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2016.01.01</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>1 712</b>	<b>1 615</b>	<b>1 926</b>
Jegyzett tőke	-	-	-
Tőketartalék (ázsizó)	-	-	-
Eredménytartalék	1 712	1 615	1 926
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-	-	-
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-	-
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>- 1 578</b>	<b>3 156</b>	<b>4 526</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	- 1 720	137	673
Rövid lejáratú céltartalékok	-	1	53
Szállítói és egyéb kötelezettségek	142	3 018	3 750
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	50
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	-	-	-
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>134</b>	<b>4 771</b>	<b>6 452</b>

### **7.2.3. 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 865 MFt.



## Mérleg (közvilágítás üzemeltetési)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
Mft			
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>553</b>	<b>566</b>	<b>614</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	553	566	614
Befektetési célú ingatlanok	-	-	-
Immateriális javak	-	-	-
Részesedések	-	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>64</b>	<b>9</b>	<b>3</b>
Készletek	-	-	-
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	-	-	-
Vevői és egyéb követelések	56	3	3
Tényleges nyereségadó-követelések	7	6	-
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	1	-	-
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>617</b>	<b>575</b>	<b>617</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2016.01.01</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>- 364</b>	<b>- 37</b>	<b>- 107</b>
Jegyzett tőke	-	-	-
Tőketartalék (ázsio)	-	-	-
Eredménytartalék	- 364	- 37	- 107
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>91</b>	<b>90</b>	<b>95</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	91	90	95
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>890</b>	<b>522</b>	<b>629</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	865	488	609
Rövid lejáratú céltartalékok	-	-	4
Szállítói és egyéb kötelezettségek	25	34	16
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	-
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>617</b>	<b>575</b>	<b>617</b>

## **7.3. Az egyetemes szolgáltatói engedélyes és egyéb tevékenység eredmény-kimutatásának értékelése**

Az egyetemes szolgáltatói és egyéb tevékenység eredménykimutatásban a korábbi időszakokkal kapcsolatos elszámolások, és a fennmaradt követelés állománnyal kapcsolatos eredmény tételek kerültek elszámolásra.

### **7.3.1. Árbevételek elszámolása**

#### **7.3.1.1. Értékesítés árbevétele**

Az értékesítés bruttó árbevétele 5 629 Mft volt 2017-ben. Legnagyobb tételek az eladott áruk beszerzési értéke, egyéb tevékenység árbevétele és a tagvállalatoknak nyújtott ingatlan szolgáltatások árbevételei voltak.

### **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 rendelőfajtákra történik.

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

Az anyagjellegű ráfordítások nagy részét az egyéb igénybe vett szolgáltatások teszik ki.

### **7.3.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása**

Az egyéb üzemi bevételek és ráfordítások között a legnagyobb tételek: az értékesíthető pénzügyi eszközök után kapott osztalék és a rosszul fizető vevők egyéb ráfordításai voltak.

### **7.3.4. Pénzügyi műveletek eredménye**

Az pénzügyi műveletek eredményének a javulását a csökkenő követelésállomány csökkenő finanszírozási igénye okozza.

### **7.3.5. Nyereségadók**

A nyereségadók jelentős részét a helyi iparűzési adó és a tárgydíjazási különadó teszi ki.

## Eredménykimutatás (egyetemes szolgáltatói és egyéb tevékenység)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	2017	2016
Értékesítés bruttó árbevétele	5 629	9 043
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>5 629</b>	<b>9 043</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	2 527	3 001
Értékcsökkenési leírás és a mortizáció	595	478
Anyagjellegű ráfordítások	1 721	6 500
Személyi jellegű ráfordítások	482	590
Egyéb üzemi ráfordítások	237	1 372
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>5 120</b>	<b>3 104</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	21	46
Pénzügyi műveletek ráfordítása	19	61
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>2</b>	<b>15</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>5 122</b>	<b>3 089</b>
Nyereségadó	94	613
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>4 550</b>	<b>2 425</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>478</b>	<b>51</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>5 028</b>	<b>2 476</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Eredményki mutatóba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatóba nem visszaforduló tételek	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>5 028</b>	<b>2 476</b>

### 7.4. A villamosenergia-kereskedői 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.

## **7.4.1. Árbevételek elszámolása**

### **7.4.1.1. Értékesítés árbevétele**

2017-ben az értékesítés árbevétele ezen a szegmensen 127 M Ft volt. Az árbevétel jelentős részét az áramszolgáltatók részére történő villamos energia értékesítés tette ki.

## **7.4.2. Ráfordítások**

### **7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások**

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

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

Az anyagjellegű ráfordítások nagy részét az eladott áruk beszerzési költségei és az egyéb igénybevett szolgáltatások teszik ki.

A villamosenergia-kereskedői engedélyes ráfordításai közül jelentős tételt tesznek ki a fogyasztók részére készülő számlák előállítás és postázása, valamint a hátralék behajtása érdekében felmerült költségek, illetve az ügyfélszolgálati tevékenység ráfordításai.

### **7.4.2.2. Személyi jellegű ráfordítások**

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

### **7.4.2.3. Értékcsökkenési leírás**

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

### **7.4.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása**

Az egyéb üzemi bevételek és ráfordítások között a legnagyobb tételek: a fogyasztóktól kapott kártérítések, működésből származó árfolyamnyereség, rosszul fizető vevők ráfordításai hatósági díjak.

### **7.4.4. Pénzügyi műveletek eredménye**

A pénzügyi műveletek eredményének a javulását a kamatbevételek eredményezik a bankbetétek után.

### **7.4.5. Nyereségadók**

A tárgyévi nyereségadóknál a különadó teszi ki a legnagyobb részt.

## Eredménykimutatás (villamosenergia-kereskedelmi)

<b>ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
M Ft		
Értékesítés bruttó árbevétele	127	22 934
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>127</b>	<b>22 934</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	21	362
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-	-
Anyagjellegű ráfordítások	3	20 475
Személyi jellegű ráfordítások	1	72
Egyéb üzemi ráfordítások	43	559
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>107</b>	<b>2 190</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	-	73
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	139
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-</b>	<b>66</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>107</b>	<b>2 124</b>
Nyereségadó	10	330
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>97</b>	<b>1 794</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>97</b>	<b>1 794</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Eredményki mutatókba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatókba nem visszaforduló tételek	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>97</b>	<b>1 794</b>

## **7.5. A közvilágítási tevékenység eredménykimutatásának értékelése**

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

### **7.5.1. Árbevételek elszámolása**

#### **7.5.1.1. Értékesítés árbevétele**

A közvilágítási tevékenységek árbevétele 349 MFt volt. A bevétel döntő többsége közvilágítás karbantartásából származik, kisebb része pedig közvilágítási beruházásokból származó többletüzemeltetési árbevétel.

### **7.5.2. Ráfordítások**

#### **7.5.2.1. Anyagjellegű ráfordítások**

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

A közvilágítási tevékenységhez kapcsolódó anyagjellegű ráfordítás értéke 485 MFt volt 2017-ben.

#### **7.5.2.2. Személyi jellegű ráfordítások**

A közvilágításhoz kapcsolható személyi jellegű ráfordítások 74 MFt-ot tettek ki, melynek legnagyobb része a bérekből származik.



### **7.5.2.3. Értékcsökkenési leírás**

A közvilágítási aktív elemek és az egyéb közvilágítási vagyon értékcsökkenéseként 2017-ban 97 MFt-ot számoltunk el.

### **7.5.3. Nyereségadók**

Legnagyobb részét a helyi iparűzési adó teszi ki.

## Eredménykimutatás (közvilágítás üzemeltetési)

<b>ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
MFt		
Értékesítés bruttó árbevétele	349	449
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>349</b>	<b>449</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	-	2
Értékcsökkenési leírás és a mortizáció	97	110
Anyagjellegű ráfordítások	485	247
Személyi jellegű ráfordítások	74	16
Egyéb üzemi ráfordítások	2	1
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>- 309</b>	<b>73</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	-
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>- 309</b>	<b>73</b>
Nyereségadó	12	3
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>- 321</b>	<b>70</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>- 321</b>	<b>70</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Eredményki mutatóba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatóba nem visszaforduló tételek	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>- 321</b>	<b>70</b>

## 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

Pertípus	MFt	
	2017.12.31	2016.12.31
Aktív perek	245	2 793
Passzív perek	29	30
<b>Összesen</b>	<b>274</b>	<b>2 823</b>

A fenti passzív pereket bemutató táblázatban került kimutatásra a Társaság ellen indított perek és kárigények összesített perértéke.

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 nem jelentős, amely a Társaság ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre.

## MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

A Társaság a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálog jog bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálog jogok záró értéke 2017. december 31-én 35 MFt (2016.12.31-én 704 MFt).

## 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.

A Társaság az ISO 14001:2015 szabvány megjelenésével elkezdte a Környezetirányítási rendszerét fejleszteni, a szabványváltozásokkal kapcsolatos feladatokat 2017-ben befejezte.

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.

A Társaság 2017. évben környezetvédelmi bírságot nem fizetett.

## 10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK

A Társaságnál a 2017. évben az alábbi hatósági vizsgálatok történtek:

A Bosod-Abaúj-Zemplén megyei Kormányhivatal Társadalombiztosítási Főosztály kifizetőhelyi átfogó ellenőrzést tartott 2013.01.01-től 2016.11.30-ig tartó időszakra vonatkozóan a társadalombiztosítási ellátások, elszámolások, bevallások tekintetében.

Megállapítás nem történt.

A Bosod-Abaúj-Zemplén megyei Kormányhivatal 4 alkalommal tartott egyénre vonatkozó – nyugdíj megállapítással összefüggő – ellenőrzést a Társaság munkavállalói esetében.

Megállapítás nem történt

A Bosod-Abaúj-Zemplén megyei Kormányhivatal Népegészségügyi Osztálya ellenőrzést tartott a Miskolc, Dózsa György úti telephelyen 2017.02.02-án.

Az ellenőrzés a Gépjármű Műhely telepengedélyezési eljárásaként történt. Több észrevételt tettek, azonban bírságot nem kapott a Társaság.

A Bosod-Abaúj-Zemplén megyei Katasztrófavédelmi Igazgatóság tűzvédelmi ellenőrzést tartott a Miskolc, Dózsa György úti telephelyen 2017.02.07-én.

Az ellenőrzés a Gépjármű Műhely telepengedélyezési eljárásaként történt. Több észrevételt tettek, hiánypótlás teljesítése után az ellenőrzés sikeresen lezárult.

A Nemzeti Adó- és Vámhivatal adókötelezettségek teljesítésére, adatgyűjtésre irányuló ellenőrzést folytatott le, amely megállapítás nélkül zárult.

Sátoraljaújhely Önkormányzata iparüzési adónemben 2014-2016. évekre vonatkozóan, bevételek utólagos ellenőrzésére irányuló vizsgálatot tartott. Az ellenőrzés megállapítást nem tett.

A Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Katasztrófavédelmi Igazgatóság egy alkalommal, 2016. 08. 18-án tartott ellenőrzést a Társaság Kazincbarcika alállomásánál az objektum biztonságát szolgáló 3 db új tűzcsap létesítésének ügyében. Egy hét múlva a kért módosítások meglétét és hiánypótlást ellenőrizte. A Társaság a módosításokat elvégezte a kért vízhozammérési jegyzőkönyvet átadta, a hatóság a megépített tűzcsapokat megfelelőnek ítélte meg.

A Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Kormányhivatal Családtámogatási és Társadalmi Biztosítási Főosztálya 9 alkalommal tartott egyénre vonatkozó ellenőrzést a Társaság munkavállalói esetében.

Megállapítások során 2 esetben a kieső idő, illetve a távollét jogcím pontosítása történt.

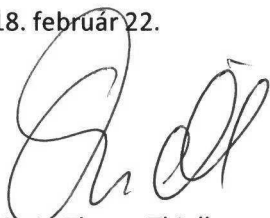
Miskolc Város Önkormányzata 2014. év során bevételek utólagos ellenőrzésére irányuló vizsgálatot indított építményadó adónemben, 2009-2014. évek tekintetében. Az ellenőrzés 2015. évben II. fokozatra is befejeződött. A II. fokú határozat a Társaság terhére 22 MFt, javára 6 MFt építményadót állapított meg. A Társaság a II. fokú határozatot végrehajtotta, de kezdeményezte annak bírósági felülvizsgálatát. A Miskolci Közigazgatási és Munkaügyi Bíróság az Önkormányzat határozatát hatályon kívül helyezte és ezáltal az első fokú adóhatóságot új eljárásra kötelezte. Az Önkormányzat a megfizetett adót a Társaságnak visszatérítette, de a bíróság döntése ellen felülvizsgálati kérelmet nyújtott be. 2016. évben az eljárás nem zárult le.

## 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.

Miskolc, 2018. február 22.



Dr. Marie-Theres Thiel  
igazgatóság elnöke



Horváth Krisztina  
igazgatósági tag



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. részvényeseinek**

### **A konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés**

#### **Vélemény**

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató 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 104 907 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatásból – melyben a tárgyévi konszolidált átfogó eredmény összesen 8 122 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 könyvvizsgálati szolgáltatások a kiegészítő melléklet 8.6 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>Csoport lényegességi szint</i>	A Csoport könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 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 1 leányvállalatot, 1 közösen ellenőrzött tevékenységet, 2 közös vezetésű vállalkozást és 1 társult vállalkozást vontunk be a könyvvizsgálatba, melyek együtt a konszolidált árbevétel 100%-át és a konszolidált adózás előtti eredmény 100%-át teszi ki.
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele</li><li>• Immateriális javak és tárgyi eszközök értékelése</li></ul>

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>	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 könyvvizgálatának hatóköre***

A Csoport könyvvizgálatának 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 1 leányvállalatot, 1 közösen ellenőrzött tevékenységet, 2 közös vezetésű vállalkozást és 1 társult vállalkozást azonosítottunk, amelyek beszámolóit a könyvvizgálatba 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.

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 könyvvizgálatunkkal összefüggésben, az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

---

*Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések*

*A könyvvizgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások*

---

### ***Rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele***

Az árbevétel-elhatárolás 3 686 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 területre, mert árbevétel-elhatárolás fordulónapi értékének meghatározásához az ügyfelek fogyasztásának jelentős mértékű becslése szükséges.

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 mintavételre alapuló tesztelését követően minta alapján egyeztetettük 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 780 M Ft értékben és az ingatlanok, gépek és berendezések 89 122 M Ft értékben jelentős egyenlegeket képviselnek a konszolidált mérlegben (lásd kiegészítő melléklet 7.1-es és 7.3-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 alábbi 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, egyeztetettük 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 felelőségünk 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 felelőségünk 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 felelősége a konszolidált éves beszámolóért**

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolóért 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 számviteli konszolidált éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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



## **A könyvvizsgáló konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége**

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

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

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

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

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feljűk 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	3	7	7	4	3	3	5	1	4	1	1	4	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	5	-	1	0	-	0	0	0	0	6	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

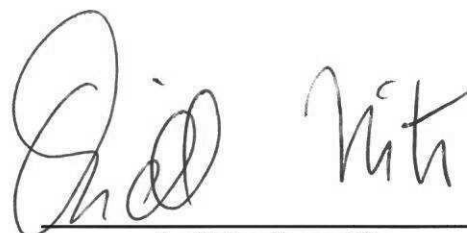
Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. a vállalkozás megnevezése

3625 Miskolc, Dózsa György u. 13. (46) 535-000 a vállalkozás címe, telefonszáma

## KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Miskolc, 2018. február 22.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

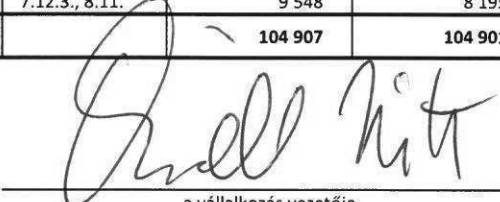
Mft

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>94 508</b>	<b>91 969</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	7.1.	89 122	84 273
Befektetési célú ingatlanok	7.2.	544	592
Immateriális javak	7.3.	780	679
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	7.4.3.	679	1 645
Értékesíthető pénzügyi eszközök		35	-
Adott kölcsönök		5	7
Vevői és egyéb követelések		-	1
Halasztott adókövetelés	7.5.	3 343	4 772
<b>Forgóeszközök</b>		<b>10 385</b>	<b>12 859</b>
Készletek	7.6.	1 517	1 381
Vevői és egyéb követelések	7.7., 8.11.	7 450	10 043
Tényleges nyereségadó-követelések	7.8.	1 397	1 347
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	7.9.	21	88
Értékesítési céllal tartott eszközök	6.1.	14	73
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>104 907</b>	<b>104 901</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
<b>Saját tőke</b>	7.10.	<b>81 136</b>	<b>77 285</b>
Jegyzett tőke	7.10.	30 504	30 504
Felhalmozott eredmény		50 632	46 781
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>10 362</b>	<b>9 596</b>
Hosszú lejáratú céltartalékok	7.11.1., 7.12.2.	5	5
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	7.11.2.	10 357	9 591
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>13 409</b>	<b>18 020</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök	7.12.1.	3 604	9 598
Rövid lejáratú céltartalékok	7.12.2.	257	227
Szállítói és egyéb kötelezettségek	7.12.3., 8.11.	9 548	8 195
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>104 907</b>	<b>104 901</b>

Keltetés: Miskolc, 2018. február 22.

P.H.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

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



10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MFt

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

## Folytatódó tevékenységek

<b>Értékesítés árbevétele</b>	8.1.	51 754	49 503
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		2 772	2 049
Egyéb üzemi bevétel	8.2.	798	750
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	8.3.	- 6 913	- 7 330
Anyagjellegű ráfordítások	8.4.	- 24 649	- 24 778
Személyi jellegű ráfordítások	8.5.	- 7 355	- 6 620
Egyéb üzemi ráfordítások	8.6.	- 4 616	- 4 482
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>		<b>11 791</b>	<b>9 092</b>
<b>Részeseadás a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</b>	8.7.	<b>- 130</b>	<b>- 530</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	8.8.	21	47
Pénzügyi műveletek ráfordítása	8.8.	- 60	- 182
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>		<b>- 39</b>	<b>- 135</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>11 622</b>	<b>8 427</b>
Nyerességadó	8.9.	- 4 075	- 3 232
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszakai eredmény</b>		<b>7 547</b>	<b>5 195</b>

## Megszűnt / megszűnő tevékenységek

<b>Megszűnt / megszűnő tevékenységekből származó időszakai eredmény</b>	6.2.	<b>575</b>	<b>2 110</b>
<b>Időszaki eredmény</b>		<b>8 122</b>	<b>7 305</b>

Egyéb átfogó jövedelem		-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Átfogó jövedelem összesen</b>		<b>8 122</b>	<b>7 305</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		<b>8 122</b>	<b>7 305</b>
Folytatódó tevékenységekből		7 547	5 195
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből		575	2 110

<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	8.10.	<b>2 663</b>	<b>2 395</b>
Ebből:			
Folytatódó tevékenységekből		2 474	1 703
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből		189	692

Keltetés: Miskolc, 2018. február 22.


a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

**Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.**

Mft

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
Adózás előtti eredmény (*)		12 208	10 679
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	8.8.	39	138
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	8.3.	6 913	7 330
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	7.7.2., 8.6.	- 3 114	- 619
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	7.12.2.	30	217
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	7.4.3., 8.7.	130	530
Egyéb eredményt módosító tételek		-	14
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>		<b>16 206</b>	<b>17 827</b>
Szállítói kötelezettségek változása	7.12.3.1.	1 233	555
Egyéb kötelezettségek változása	7.12.3.2.	886	155
Vevői követelések változása	7.7.1.	7 175	1 417
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	7.6., 7.7.2.	- 1 603	- 1 408
Kapott kamatok	8.8.	21	61
Fizetett kamatok	8.8.	- 61	- 191
Fizetett adó (nyereség után)	8.9.	- 2 707	- 3 542
Fizetett osztalék	7.10.	- 4 271	- 3 355
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>16 879</b>	<b>7 575</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	7.1., 7.2, 7.3.	- 11 756	- 12 145
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	8.2.	35	80
Adott kölcsönök visszafizetése		2	2
Kapott osztalék	7.4.3., 8.2.	836	4
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>- 10 953</b>	<b>- 12 059</b>
Hitelfelvétel		-	3 854
Hiteltörlesztés		- 5 994	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>- 5 994</b>	<b>3 854</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége / -vesztesége (+/-)</b>		<b>1</b>	<b>8</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>		<b>- 67</b>	<b>- 638</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>		<b>- 67</b>	<b>- 638</b>
Pénzeszköz nyitó állománya		88	726
Pénzeszköz záró állománya		21	88

Keltetés: Miskolc, 2018. február 22.



a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

(\*) Csoport konszolidált cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (11 622 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (586 Mft) adózás előtti eredményt.

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

10737743351411405

Statisztikai számjel

05-10-00067

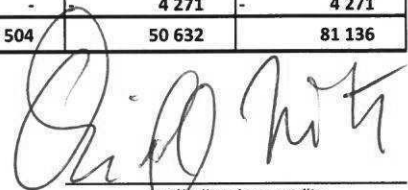
Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

Mft

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2016.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>42 832</b>	<b>73 336</b>
Először konszolidált ÉMÁSZ DSO Holding	-	1	1
Időszaki eredmény	-	7 305	7 305
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>7 305</b>	<b>7 305</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>3 355</b>	<b>3 355</b>
<b>Könyv szerinti érték 2016.12.31</b>	<b>30 504</b>	<b>46 781</b>	<b>77 285</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>46 781</b>	<b>77 285</b>
Időszaki eredmény	-	8 122	8 122
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>8 122</b>	<b>8 122</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>4 271</b>	<b>4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.12.31.</b>	<b>30 504</b>	<b>50 632</b>	<b>81 136</b>

Keltezés: Miskolc, 2018. február 22.



a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

## Kiegészítő melléklet a konszolidált éves beszámolóhoz

### TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>	<b>4</b>
1.1. A vállalkozás bemutatása .....	4
<b>2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI .....</b>	<b>13</b>
2.1. A beszámolóképzés módja .....	13
2.2. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések.....	13
2.3. Konszolidáció.....	20
2.4. Szegmensek szerinti jelentés.....	23
2.5. Külföldi pénzügyi értékek 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 .....	29
2.10. Pénzügyi eszközök.....	30
2.11. Készletek.....	33
2.12. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	33
2.13. Saját tőke.....	34
2.14. Kapott kölcsönök.....	34
2.15. Szállítói kötelezettségek .....	34
2.16. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó.....	34
2.17. Munkavállalói juttatások.....	35
2.18. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	36
2.19. Árbevétel elszámolása.....	37
2.20. Lízing elszámolások .....	39
2.21. Osztalék felosztása .....	39
2.22. Egy részvényre jutó nyereség.....	40
2.23. Értékesítésre tartott befektetett eszközök .....	40
<b>3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT .....</b>	<b>41</b>
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok.....	41

3.2. Tőkekockázat-kezelés .....	44
3.3. Valós érték becslések .....	45
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése .....	46
3.5. Nettó adósság egyeztetése .....	54
<b>4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK .....</b>	<b>55</b>
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések .....	55
<b>5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS .....</b>	<b>61</b>
5.1. Működési szegmensek .....	61
5.1.1. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás szétválasztásának elvei .....	61
5.1.2. A mérleg szétválasztásának elvei .....	62
<b>6. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT BEFEKTETETT ESZKÖZÖK ÉS MEGSZÜNT/MEGSZÜNŐ TEVÉKENYSÉGEK ...</b>	<b>66</b>
6.1. Értékesítési céllal tartott eszközök .....	66
6.2. Megszűnt/megszűnő tevékenységek .....	66
<b>7. MÉRLEG ELEMZÉSE .....</b>	<b>68</b>
7.1. Ingatlanok, gépek és berendezések .....	68
7.2. Befektetési célú ingatlanok .....	71
7.3. Immateriális javak .....	72
7.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban .....	73
7.4.1. Részesedés leányvállalatban .....	73
7.4.2. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben .....	74
7.4.3. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban .....	75
7.5. Halasztott adó .....	78
7.6. Készletek .....	81
7.7. Vevői és egyéb követelések .....	81
7.7.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések .....	82
7.7.1.1. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések .....	83
7.7.2. Egyéb követelések .....	85
7.7.3. Derivatív követelések .....	85
7.8. Tényleges nyereségadó-követelések .....	85
7.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek .....	86
7.10. Saját tőke .....	87

7.11. Hosszú lejáratú kötelezettségek.....	87
7.11.1. Hosszú lejáratú céltartalékok .....	87
7.11.2. Halasztott bevételek.....	88
7.12. Rövid lejáratú kötelezettségek.....	89
7.12.1. Rövid lejáratra kapott hitelek.....	89
7.12.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	90
7.12.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek.....	91
7.12.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek.....	91
7.12.3.2. Egyéb kötelezettségek.....	92
7.12.3.3. Derivatív kötelezettségek.....	93
7.12.3.4. Halasztott bevételek.....	93
<b>8. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE .....</b>	<b>94</b>
8.1. Értékesítés árbevétele.....	94
8.2. Egyéb üzemi bevételek.....	95
8.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció.....	95
8.4. Anyagjellegű ráfordítások.....	96
8.5. Személyi jellegű ráfordítások .....	97
8.6. Egyéb üzemi ráfordítások.....	98
8.7. Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből .....	99
8.8. Pénzügyi műveletek eredménye .....	99
8.9. Nyereségadó.....	100
8.10. Részvényinformációk.....	102
8.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	103
<b>9. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK.....</b>	<b>107</b>
<b>10. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK .....</b>	<b>109</b>

## 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Társaság székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.emasz.hu emasz@emasz.hu
Cégbíróság:	Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Bíróság, mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: 05-10-000067 Bejegyzés időpontja: 1992. 08.11.
A Társaság jegyzett tőkéje:	30 504 210 000 Ft
Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiell (elnök) Horváth Krisztina Ilona 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. Martin Konermann Dr. Szörényi Gábor Marc Wolpensinger Dr. Dobák Miklós

Juhász Gyuláné 2017.04.24-től

Takács János

Dénes József

Szabóné Petrovics Gabriella

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann

Marc Wolpensinger

Dénes József

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiel

Horváth Krisztina Ilona 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, vállalkozási

Regisztrálási szám: 123887

Könyvvizsgáló:

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett, könyvvizsgálója:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Mészáros Balázs, kamarai tagsági szám: 005589

Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. a magyar regionális villamosenergia-szolgáltatás területén hosszú hagyományokra tekint vissza.

A '80-as, '90-es évek politikai és gazdasági változásait követően a Társaság az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Vállalat átalakulásával jött létre 1991. december 31-i hatállyal.



A privatizáció után a Társaság az RWE AG és 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 ÉMÁSZ Csoport (továbbiakban: Csoport) tartalmazza az ÉMÁSZ Nyrt.-t, mint anyavállalatot, az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-t, mint közvetlen leányvállalatot, az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t, mint közvetett leányvállalatot. Ezen túl az anyavállalat részesedéssel rendelkezik a közösen ellenőrzött tevékenységű ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-ben, a közös vezetésű ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-ben, és ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben, valamint a társult vállalkozásnak minősülő ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-ben.

## 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.	1 655 299	54,26	1 655 299	54,26
EnBW Trust e.V.	760 000	24,91	760 000	24,91
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	58 364	1,91	58 364	1,91
Magyar Villamos Művek Zrt.	367 506	12,05	367 506	12,05
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	76	0,01	76	0,01
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	32 341	1,06	32 341	1,06
Számlavezetők	6	0,00	1 051	0,03
Belföldi jogi személyek	39 752	1,30	32 927	1,08
Külföldi jogi személyek	795	0,03	735	0,02
Önkormányzatok	27 482	0,89	34 020	1,12
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	200	0,01	400	0,01
Belföldi magánszemélyek	104 259	3,42	104 285	3,42
Külföldi magánszemélyek	1 965	0,06	2 016	0,07
Nem nevesített számlák (Nominee)	2 376	0,08	1 401	0,05
<b>Összesen</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>

Az ÉMÁSZ Nyrt. közvetlen irányító tulajdonosa, az innogy International Participations N. V., a Társaság részvényeinek 54,26 %-át birtokolja, míg a Társaság végső ellenőrző fele az RWE AG.

Az ÉMÁSZ Nyrt. alaptőkéje 3 050 421 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) az Európai Unió (EU) által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Beszámoló Készítési Standardok (IFRS) alapján készített konszolidált éves beszámolója megtekinthető a [www.rwe.com](http://www.rwe.com) oldalon.

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

## **Tevékenységi kör**

### **Anyavállalat**

Az ÉMÁSZ Nyrt. feladatai közé tartozik a közvetlen érdekeltségi köreibe tartozó pénzügyi befektetéseinek tulajdonosi irányítása. Az ÉMÁSZ 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 ÉMÁSZ Nyrt.-n túlmenően a Csoport valamennyi tagja számára nyújtanak. Ide sorolható többek között a humánerőforrás kezelése és fejlesztése, a pénzügy és számvitel, a beszerzés és a logisztika, valamint az IT és a facility management.

Vannak olyan tevékenységek, amelyeket az ÉMÁSZ 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 ÉMÁSZ Nyrt. 2015 novemberében befejezte egyetemes szolgáltatói működését. Ezt a tevékenységet az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. vette át. 2016 második félévétől több lépésben átszervezésre került a szabadpiaci villamosenergia-értékesítési tevékenység. A korábban ÉMÁSZ Nyrt.-ben lévő kisüzleti ügyfélportfólió 2016. július 1-től átadásra került az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-nek.

2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói versenypiac üzleti felhasználói az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnerei lettek. Ezáltal az ÉMÁSZ Nyrt. 2017. január 1-jével megszüntette a villamosenergia-értékesítési tevékenységét. További részletes információkat lásd a 6.2. fejezetben.

2017.évben az ÉMÁSZ Nyrt-ben a már csak a korábbi évek kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódó követeléskezelés maradt. A tevékenység megszűnése után a Társaságnak a még függőben lévő ügyféligényeket, reklamációkat, és esetlegesen felmerülő számla-korrekciókat végre kellett hajtani.

## **Leányvállalatok**

### **ÉMÁSZ DSO Holding Kft. „végelszámolás alatt”**

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. 2015. november 26-án alapította 100 %-os tulajdonosi aránnyal. Az ÉMÁSZ Nyrt. létesítői okirata alapján átruházta az elosztóhálózati tevékenységet végző részesedését (ÉMÁSZ Hálózati Kft.) az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-re. A vállalat törzstőkéje 84 503 MFt. ÉMÁSZ DSO Holding Kft. fő tevékenysége vagyonkezelés.

A társaság végelszámolása 2017.06.01-től folyamatban van.

### **ÉMÁSZ Hálózati Kft.**

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

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2015. november 26-án átruházta az elosztóhálózati tevékenységet végző ÉMÁSZ Hálózati Kft.-ben lévő részesedését az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-re.

A vállalat törzstőkéje 84 503 MFt. Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. elsődleges feladata a villamos energiának az elosztóhálózatokon történő továbbítása, a fogyasztókhoz történő eljuttatása, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

Jelenleg az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nek a közvetlen tulajdonosa az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.

## **Közösen ellenőrzött tevékenységek**

### **ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.**

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ 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 törzstőkéje 3 MFt.

A társaság tevékenysége az ügyfélszolgálat, telecentrum, számlázás és adatfeldolgozás, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös megállapodás, amely a tulajdonosok és azok leányvállalatai felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül. Ennek megfelelően pénzügyi kimutatásának sorai az egyes sorokban az ÉMÁSZ 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.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ 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 Közműszabályozási Hivatal 4423/2015 számú engedélye alapján földgáz-kereskedelemmel bővítette ki tevékenységét, amely lehetővé tette, hogy fogyasztói számára együttes ajánlatot tegyen villamos energia és földgáz ellátásra is a szabadpiacon.

2016. április 1-jén a ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. birtokába került a TIGÁZ Zrt. versenypiaci földgázportfóliója.

### **ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.**

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ 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.

## **Társult vállalkozás**

### **ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.**

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

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

2016. II. féléve lényeges változást hozott a társaság életében azzal, hogy a birtokában lévő 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 kifelhasználói kör ügyfélportfóliója.

A tulajdonosi és a szavazati arányok alapján az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. társult vállalatnak minősül és tőkemódszerrel kerül konszolidálásra.

## **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.

## Szabályozási környezet változás

Jelentős változás, hogy az ÉMÁSZ 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 ÉMÁSZ 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 ÉMÁSZ 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 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.

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 ÉMÁSZ Nyrt., az ÉMÁSZ Hálózati Kft., valamint az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft., és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. voltak. Az ÉMÁSZ Nyrt. 2018. január 1-jétől már nem rendelkezik villamos energia kereskedelmi engedéllyel, így 2018. évtől már nem lesz alanya az energiaellátók jövedelemadójának.

A helyi iparüzési 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 iparüzési adóalapot, amelyek 2016. október 1-jét követően szétválással jöttek létre. A jogszabály változás eredményeként a cégcsoportunkba tartozó vállalkozások esetében megszűnt az összesített adatok alapján történő adóalap meghatározás kötelezettsége. 2017. évtől kezdődően tehát társaságainknak az egyedi adataik alapján kell az iparüzési adó alapját és összegét meghatározniuk, amely szabály változatlanul érvényes 2018. évben is.

A szabály módosítása az ÉMÁSZ Nyrt. és az ÉMÁSZ Hálózati Kft. esetében nem eredményezte a 2017. évi adókötelezettség összegének változását, mivel nem kellett volna a kapcsolt szabályt alkalmaznia akkor sem, ha az előírás hatályban marad.

A nyereségadó és az adóváltozások hatása a 7.5. és a 8.9. fejezetben kerül bemutatásra.

A cégcsoportot érintő közművezetékeket és hírközlési vezetékeket 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 ÉMÁSZ Hálózati Kft. tulajdonában vannak, ezért a közművezetékek adójáról szóló törvény az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t érinti.

## 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 különbülnek 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 vizsgálандóak. 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.

**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 licenzek 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) Rendszerhasználathoz kapcsolódó szerződések,
- c) Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések
- d) 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 kötelek kerültek azonosításra:

- A villamosenergia-értékesítéssel összefüggő szerződések esetében integrált szolgáltatás, illetve zöld energia értékesítés.
- Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések esetében termékértékesítés és szolgáltatás-nyújtás.
- 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, amely 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, mint lízingbevevő és mint lízingbeadó, jelentéktelen összegű operatív lízinggel rendelkezik. Tekintettel ezek összegére, az IFRS 16 standard alkalmazása mérsékelt hatással lesz a Csoport konszolidált éves beszámolójára. További információkat lásd a 7.1.fejezetben.

**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 alkalmazandók, 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 Csoport konszolidált beszámolójára.

- 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 vezetőségű 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 standardok vagy értelmezések várhatóan nem lesznek jelentős hatással a Csoport konszolidált beszámolójára.

## 2.3. Konzolidáció

### Leányvállalatok

Leányvállalatok azok a társaságok (a speciális céllal létrehozott cégeket is beleértve), amelyek pénzügyi és működési politikáját az ÉMÁSZ 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 ellenőriz-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 (hatalmával) 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 (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 goodwill-je 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 megállapodás 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 eszközöket), 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 ÉMÁSZ 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 ÉMÁSZ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati 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.

Mivel a Csoport tevékenységének meghatározó részét Magyarországon folytatja, ezért az IFRS 8 standard értelmében egy földrajzi területnek minősül. A más földrajzi területről származó bevételek nem érik el az IFRS által meghatározott különálló bemutatás előírására vonatkozó limitet.

A szegmensek szerinti jelentéshez kapcsolódó további információkat lásd a 5. fejezetben.

## **2.5. Külföldi pénzürtékek 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 konszolidált 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.

## 2.6. Ingatlanok, gépek és berendezések

Az 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 modelljét alkalmazza. Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése az éves mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszairásával 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 pld. Raktár épületek vagy garázsok

**Rövid élettartam:** deszkaszerkezet (faházak)

Az épületek, egyéb építmények és a hálózatok a 7.1. 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 menedzsmnt 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 vagy 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 8.2 és 8.6 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 (a vagyoni értékű jogokat, a 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) Vagyoni értékű jogok

A vagyoni 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 szegmenst 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 visszairása legfeljebb az elszámolt az 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 az ÉMÁSZ Nyrt.-nél jelennek meg. Ezen túl az anyavállalat tőkmódszerrel konszolidált részesedéseinél, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nél és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-nél vannak származékos ügyletek.

## 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 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 bevétele 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 lekönnyvelésre, 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 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.

## 2.12. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a készpénzt és a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek amortizált bekerülési költségen kerülnek értékelésre. A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek további részletezését a 7.9. fejezet mutatja be.

## 2.13. Saját tőke

A Társaság alaptőkéje (törzstőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A Csoport visszavásárolt saját részvénnyel 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 befektetésekhez 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 7.5. és a 8.9. 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. További információt lásd a 8.5. fejezetben.

Az egyéb céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások között kerül elszámolásra. További információt lásd a 8.6. 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 árbevétel 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.

2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói verseny piac üzleti felhasználói az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnerei lettek. Ily módon az ÉMÁSZ Nyrt. 2017-től átadta a teljes villamosenergia üzletágát a tőkemódszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak. Ezáltal a Csoport elveszítette a kontrollt az egyetemes szolgáltatói és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi üzletágak felett. Az IFRS 5 standard előírásainak megfelelően a villamosenergia értékesítés árbevétele bázis-, és a tárgyidőszak vonatkozásában a megszűnt/megszűnő tevékenységek között kerül bemutatásra.

További információt lásd a 6.2. fejezetben.



b) Rendszerhasználati díj árbevétele

A rendszerhasználati díj árbevétele tartalmazza azon, a Csoporton kívüli fogyasztók által fizetett díjat, amelyet a Csoport hálózatán történő áramvételezés esetén kerül kiszámlázásra.

Csoporton kívüli hálózati engedélyes (3.feles) társaságtól vásárolt, és a 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 villamos energia hálózathoz 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 76/2011. (XII.21.) NFM rendelet szerint a csatlakozási díjakat (korábban hálózatfejlesztési hozzájárulásokat) az ÉMÁSZ 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. Lízing elszámolások

### 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 7.1. 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.

## 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 Csoport devizaárfolyam-kockázata nem jelentős. Az anyavállalat tőkemódszerrel bevont befektetéseihez kapcsolódó devizaárfolyam-kockázat elsősorban azért merül fel, mert az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. 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 a tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. ügyleteire vonatkoznak.

A Csoport devizás pénzügyi instrumentumainak mérlegfordulónapi könyv szerinti értéke a következőképpen alakult:

	MFt	
<b>Devizás pénzügyi eszközök</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
Vevői követelések	9	448
Derivatív követelések	5	11
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	-	74
<b>Összesen</b>	<b>14</b>	<b>533</b>

	MFt	
<b>Devizás pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
Szállítói kötelezettségek	323	126
Derivatív kötelezettségek	5	26
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök	239	-
<b>Összesen</b>	<b>567</b>	<b>152</b>

### 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. 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 túllépik, 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 kitettsége eszközcsoportonként a következőképpen alakult:

Mft			
Maximális hitelezési kockázati kitettség eszközcsoportonként	Jegyzet	2017.12.31	2016.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>5</b>	<b>8</b>
Adott kölcsönök		5	7
Vevői és egyéb követelések		-	1
Derivatív követelések		-	1
<b>Forgóeszközök</b>		<b>7 471</b>	<b>10 131</b>
Vevői és egyéb követelések		7 450	10 043
Vevői követelések	7.7.1.	2 215	4 681
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	7.7.1., 8.11.	3 250	4 844
Derivatív követelések	7.7.3.	5	10
Egyéb követelések	7.7.2.	1 980	508
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek		21	88
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	7.9.	15	82
Egyéb pénzeszközök	7.9.	6	6
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	6.1.	<b>14</b>	<b>73</b>
<b>Összesen</b>		<b>7 490</b>	<b>10 212</b>

### 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 7.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek című fejezetben.

### 3.2. Tőkekockázat-kezelés

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény 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 saját tőkéjén belül nincsenek kisebbségi részesedések.

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

Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Hosszú lejáratú kötelezettségek	10 362	9 596
Rövid lejáratú kötelezettségek	13 409	18 020
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	- 21	- 88
<b>Kötelezettségek (nettó adósság)</b>	<b>23 750</b>	<b>27 528</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>81 136</b>	<b>77 285</b>

<b>Tőkeáttételi arány (eladósodottság)</b>	<b>29%</b>	<b>36%</b>
--	------------	------------

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 limit értékeket az ÉMÁSZ Nyrt. állapítja meg a Csoport üzleti tervét figyelembe véve. A finanszírozási limitek, a saját tőke arányait figyelembe véve, biztosítják a megfelelő szintű idegen tőke 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 tőkekövetelményeknek.

### 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 követelés	-	5	-	5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
<b>Összesen</b>	-	<b>40</b>	-	<b>40</b>

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 követelés	-	11	-	11
<b>Összesen</b>	-	<b>11</b>	-	<b>11</b>

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 kötelezettség	-	5	-	5
<b>Összesen</b>	-	5	-	5

M Ft

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 kötelezettség	-	26	-	26
<b>Összesen</b>	-	26	-	26

M Ft

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, melyekre a valós érték közzétételére van szükség, a kiegészítő mellékletben való bemutatásra a mérlegsort részletező megjegyzésénél kerül sor.

### 3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése

#### PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

##### Devizaárfolyam-kockázat

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

További információt lásd a 3.1 fejezetben.

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

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 28 MFt-tal növekedne (2016. évben 20 MFt-tal csökkent volna) a Csoport saját tőkéje és időszakai eredménye,

- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 28 MFt-tal csökkenne (2016. évben 20 MFt-tal növekedett volna) a Csoport saját tőkéje és időszakai eredménye.

2017. december 31-én a devizás pénzügyi instrumentumok legjelentősebb részét a devizás szállítók (1 041 248 EUR) és a devizás folyószámlahitelek (772 430 EUR) állománya teszi ki.

2016. december 31-én a devizás pénzügyi instrumentumok legjelentősebb részét a devizás vevők (1 438 772 EUR) és a devizás szállítók (404 605 EUR) állománya tette ki.

## **Kamatlábkockázat**

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 a hatását.

A kamatérzékenység-vizsgálat számításának alapja a rövidelejáratú hitelek 2017. év végi záró értéke 3 604 MFt (2016. év végi záró érték 9 598 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 időszakai eredményére az alábbi hatással lenne:

- kamatláb csökkenése esetén 68 MFt-tal növekedne (2016. évben 135 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszakai eredménye,
- kamatláb növekedése esetén 68 MFt-tal csökkenne (2016. évben 135 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszakai 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 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 ezen vevőkategóriák esetében nincs jelentős kockázatnak kitéve a Csoport.

### Vevőkövetelések és értékvesztése csoportos minősítés alapján:

Megnevezés	2017.12.31				
	Villamosenergia-vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	20	1 728	71	-	1 819
Esedékes, nem értékvesztett követelések	23	260	47	-	330
Esedékes, értékvesztett követelések	204	4	14	889	1 111
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>247</b>	<b>1 992</b>	<b>132</b>	<b>889</b>	<b>3 260</b>
Értékvesztés	- 174	- 2	- 10	- 885	- 1 071
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>73</b>	<b>1 990</b>	<b>122</b>	<b>4</b>	<b>2 189</b>

Megnevezés	2016.12.31				
	Villamosenergia-vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	880	1 756	146	-	2 782
Esedékes, nem értékvesztett követelések	26	655	240	-	921
Esedékes, értékvesztett követelések	588	62	14	3 561	4 225
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>1 494</b>	<b>2 473</b>	<b>400</b>	<b>3 561</b>	<b>7 928</b>
Értékvesztés	- 551	- 52	- 10	- 3 556	- 4 169
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>943</b>	<b>2 421</b>	<b>390</b>	<b>5</b>	<b>3 759</b>

A csoportos minősítéssel értékelt villamosenergia-vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 174 Mft, a hálózathasználati díjas vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 2 Mft, az egyéb vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 10 Mft, míg a peresített vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 885 Mft.

A csoportos minősítéssel értékelt vevőkre tárgyidőszakban összesen 1 071 Mft értékvesztést számolt el a Csoport, amely 3 114 Mft-tal (74,34 %-kal) alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva.

## Vevőkövetelések és értékvesztése egyedi minősítés alapján:

Megnevezés	MFt			
	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	30	- 4	942	- 20
<b>Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen</b>	<b>30</b>	<b>- 4</b>	<b>942</b>	<b>- 20</b>

Az egyedi minősítéssel értékelt vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés tárgyidőszaki záró értéke 4 MFt, amely 16 MFt-tal alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva.

Egyedi értékelésre kerül sor a kiemelt versenypiaci nagyfogyasztók körében. Ezen kiemelt ügyfelek követeléskezelésénél sajátos körülmények állnak fent, 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	5	13	5	23
Rendszerhasználati díjas vevők	243	12	5	260
Egyéb vevők	32	10	5	47
<b>Összesen</b>	<b>280</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>330</b>

Megnevezés	MFt			
	2016.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	9	6	11	26
Rendszerhasználati díjas vevők	630	17	8	655
Egyéb vevők	155	82	3	240
<b>Összesen</b>	<b>794</b>	<b>105</b>	<b>22</b>	<b>921</b>

Az esedékes, nem értékvesztett vevőköveteléseknél a követelések megtérülése vevőkategóriánként eltérő. A rendszerhasználati díjas vevőkkel kapcsolatos követelések 395 MFt-tal, az egyéb vevőkörrel kapcsolatos követelések 193 MFt-tal csökkentek az előző üzleti évhez képest.

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

MFt

Megnevezés	2017.12.31	
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	3 250	1 183
<b>Követelések bruttó értéke</b>	<b>3 250</b>	<b>1 183</b>
<b>Követelések nettó értéke</b>	<b>3 250</b>	<b>1 183</b>

MFt

Megnevezés	2016.12.31	
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	4 844	-
<b>Követelések bruttó értéke</b>	<b>4 844</b>	<b>-</b>
<b>Követelések nettó értéke</b>	<b>4 844</b>	<b>-</b>

## 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, amely kötelezettségek az alábbi táblázatban az esedékesség napjáig fizetendő kamatokkal együtt, nem diszkontálva kerülnek bemutatásra a megfelelő lejáratú kategóriákban.

Mft

Megnevezés	2017.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1 - 5 év között	
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	241	-	241
CIB Bank Zrt.	-	-	887	-	887
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	-	2	-	-	2
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	612	-	612
MKB Bank Zrt.	-	-	1 220	-	1 220
OTP Bank Nyrt.	-	657	-	-	657
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>659</b>	<b>2 960</b>	-	<b>3 619</b>
<b>Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>7 173</b>	-	-	-	<b>7 173</b>
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>253</b>	-	-	-	<b>253</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>7 426</b>	<b>659</b>	<b>2 960</b>	-	<b>11 045</b>
<b>Tulajdonosi garanciák</b>	<b>4 392</b>	-	-	-	<b>4 392</b>

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	-	-	2 793	-	2 793
CIB Bank Zrt.	-	1 798	-	-	1 798
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	337	-	337
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	-	-	512	-	512
MKB Bank Zrt.	-	-	2 073	-	2 073
OTP Bank Nyrt.	-	2 158	-	-	2 158
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>3 956</b>	<b>5 715</b>	-	<b>9 671</b>
<b>Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>5 940</b>	-	-	-	<b>5 940</b>
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>771</b>	-	-	-	<b>771</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>6 711</b>	<b>3 956</b>	<b>5 715</b>	-	<b>16 382</b>
<b>Tulajdonosi garanciák</b>	<b>11 948</b>	-	-	-	<b>11 948</b>

## Az ÉMÁSZ 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.

Kategóriák (IAS39 szerint definiált)		Mélegtételek	Megjegyzés
Pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Derivatív pénzügyi követelések	Az az innogy SE -vel kötött nyitott határidős devizaügyletekből származó származékos pénzügyi eszközök
	Kölcsönök és követelések	Kölcsönök	Dolgozói lakásépítési- és vásárlási kölcsönök
		Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések	Áruértékesítésből és szolgáltatásnyújtásból adódó rövid lejáratú vevői követelések
		Egyéb követelések	MAVIR Zrt-től kapott átviteli-, rendszerszintű szolgáltatásokhoz kapcsolódó kompenzáció és 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	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 szénipari támogatási kötelezettség

## A Csoport pénzügyi instrumentumainak kategorizálását az alábbi táblázatok mutatják:

Mft

Pénzügyi eszközök 2017.12.31	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
Derivatív követelések	-	-	5	5
Kölcsönök	5	-	-	5
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	5 465	-	-	5 465
Egyéb pénzügyi követelések	1 183	-	-	1 183
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	21	-	-	21
<b>Összesen</b>	<b>6 674</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>6 714</b>

Mft

Pénzügyi eszközök 2016.12.31	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	-	11	11
Kölcsönök	7	-	-	7
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	9 525	-	-	9 525
Egyéb pénzügyi követelések	-	-	-	-
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	88	-	-	88
<b>Összesen</b>	<b>9 620</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>9 631</b>



Mft

Pénzügyi kötelezettségek 2017.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Rövid lejáratra kapott hitelek	3 604	-	3 604
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	7 173	-	7 173
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	253	-	253
Derivatív kötelezettségek	-	5	5
<b>Összesen</b>	<b>11 030</b>	<b>5</b>	<b>11 035</b>

Mft

Pénzügyi kötelezettségek 2016.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Rövid lejáratra kapott hitelek	9 598	-	9 598
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	5 940	-	5 940
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	771	-	771
Derivatív kötelezettségek	-	26	26
<b>Összesen</b>	<b>16 309</b>	<b>26</b>	<b>16 335</b>

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökhöz és pénzügyi kötelezettségekhez kapcsolódó eredményhatás a 8.8 Pénzügyi műveletek eredménye fejezetben került bemutatásra.

Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó eredményhatás a 8.2 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	Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök
Nyitó állomány 2017.01.01	88	9 598
Pénzmozgás	-	5 995
Árfolyam különbözetből származó változás	-	1
Záró állomány 2017.12.31	21	3 604

## 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 tárgyi eszköz mennyi ideig használható, és ez alapján kerül megállapításra az eszközök hasznos élettartama.

Gyakorlati tapasztalatok azt igazolják, hogy a tényleges hasznos élettartam néha eltér a becsült értéktől. 2017. december 31-én az ingatlanok, gépek, berendezések, a befektetési célú ingatlanok és az immateriális javak együttes nettó értéke 90 446 MFt (2016. december 31-én 85 544 MFt), és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 6 913 MFt (2016. évben 7 330 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 1 903 MFt -tal javítaná (2016 évben 1 802 MFt-tal javította volna). A hálózati eszközök a teljes tárgyi eszközállomány 95,16 %-át teszik ki (2016-ben 94,35 %-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 tőkeköltség 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 középtávú terveket, amelyekben költségcsökkentéseket irányoztak elő. A tőkeköltség 1 százalékpontos növekedése mellett tárgyidőszakban 1 033 Mft értékvesztés elszámolására lenne szükség a hálózati eszközökre, mivel a megtérülő érték az egy százalékponttal magasabb tőkeköltség esetén a könyv szerinti érték alá csökkenne (bázis időszakban nem lenne szükség értékvesztés elszámolására).

## **Halasztott adóeszközök**

A halasztott adóeszközök között 4 954 Mft került kimutatásra, amiatt, mert eltérés van az adóalap (amely megegyezik az ÉMÁSZ 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.

A tőkeköltség esetleges 1 százalékpontos növekedése miatt az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nek a magyar számviteli törvény szerinti beszámolóban kimutatott eszközértékre terven felüli értékcsökkenést kellene elszámolni, aminek következtében, illetve a fentiekben bemutatott, IFRS konszolidált beszámolóban elszámolandó értékvesztés együttes hatásának eredményeként, az IFRS beszámolóban a halasztott adó követelés egyenlege 4 368 MFt-tal csökkenne, az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne.

### **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, az IFRS konszolidált beszámolóban 9 690 MFt értékvesztés elszámolására lenne szükség a hálózati eszközök vonatkozásában. Ugyanakkor az ÉMÁSZ Hálózati Kft. egyedi, magyar számviteli törvény szerinti beszámolójában is szükség lenne terven felüli értékcsökkenés elszámolására lenne. Ezen tételek együttes hatása érintené a Csoport IFRS konszolidált beszámolójában a halasztott adóeszközök egyenlegét (3 589 MFt-tal csökkentené), az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne.

### **Rendszerhasználati díjakkal kapcsolatos ráfordítások és árbevételek,- valamint a villamosenergia-beszerzéshez kapcsolódó ráfordítások időbeli elhatárolása**

A beszámolási időszak végével becslések készülnek a rendszerhasználati díjakkal kapcsolatos ráfordítások és árbevételek,- valamint a villamosenergia-beszerzéshez kapcsolódó ráfordítások időbeli elhatárolása vonatkozóan.

A Csoport folytatódó tevékenységei között kimutatott villamosenergia-beszerezés az ÉMÁSZ Hálózati Kft. hálózati veszteségének pótlására beszerzett villamos energia értékét tartalmazza

Az elhatárolás összege az alábbi elv alapján kerül meghatározásra:

A rendszerhasználati díjakhoz kapcsolódó ráfordítás - és árbevétel főkönyvek, valamint a villamosenergia-beszerezéshez kapcsolódó főkönyv zárására legkésőbb az aktuális hónap utolsó munkanapján kerül sor.

A beszámolási időszakra vonatkozó szállítói számlák – amelyek a rendszerhasználati díjakhoz, valamint a villamosenergia-beszerezéshez kapcsolódó 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 értékbeni becslést készít. A becslés adatait az adott időszakra vonatkozó rendszerhasználati mérleg is tartalmazza.

Az elhatárolt rendszerhasználati díj árbevétele a mérlegben a vevői és egyéb követelések között, míg a rendszerhasználati díjakhoz, valamint a villamosenergia-beszerezéshez kapcsolódó ráfordítások elhatárolt értéke a szállítói és egyéb kötelezettségek között jelenik meg.

2017. december 31-én a rendszerhasználati díjakhoz, valamint a villamosenergia-beszerezéshez kapcsolódó ráfordítások elhatárolt értéke 1 906 MFt (2016. december 31-én 704 MFt).

2017. december 31-én a rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele 3 686 MFt (2016. december 31-én 3 380 MFt).

Ha 2017. évben a rendszerhasználati ráfordításokhoz, valamint a villamosenergia-beszerezéshez kapcsolódó egységárak 10 százalékponttal változnának (2016. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a beszerzési egységárak növekedése esetén 2 904 MFt-tal csökkenne (2016. évben 2 003 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye,
- a beszerzési egységárak csökkenése esetén 2 904 MFt-tal növekedne (2016. évben 2 003 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye.

Ha 2017. évben a rendszerhasználati bevételekhez kapcsolódó egységárak 10 százalékponttal változnának (2016. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az értékesítési egységárak növekedése esetén 4 480 MFt-tal növekedne (2016. évben 3 904 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az értékesítési egységárak csökkenése esetén 4 480 MFt-tal csökkenne (2016. évben 3 904 MFt-tal csökkent volna) 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 3 705 MFt-tal alacsonyabb a 2016. év végi értékhez képest.

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

- az átlagos értékvesztési kulcs csökkenése esetén 112 MFt-tal növekedne (2016. évben 427 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az átlagos értékvesztési kulcs növekedése esetén 112 MFt-tal csökkenne (2016. évben 427 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 villamos hálózatra csatlakozás pénzügyi és műszaki feltételeiről szóló 76/2011. (XII. 21.) NFM rendelet előírja, hogy a meglévő hálózatra történő csatlakozás esetén a fogyasztó a hálózati engedéllyel 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 díjakból származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett eszköz hasznos élettartamával arányosan kerül árbevételeként elszámolásra. Az elhatárolt fejlesztési hozzájárulások és csatlakozási díjak halasztott bevételként kerülnek elszámolásra.

A halasztott bevételek éven túli része az „Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek”, az éven belül visszaforduló része a „Szállítói és egyéb kötelezettségek” mérlegsorokon szerepelnek.

A 2017. évi értékcsökkenéssel arányosan bevételként elszámolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj értéke 678 MFt (2016. évben 673 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 201 MFt-tal növekedne (2016. évben 186 MFt-tal növekedett volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel,
- az átlagos leírási kulcs csökkenése esetén 201 MFt-tal csökkenne (2016. évben 186 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 (ÉMÁSZ Hálózati Kft.) tevékenységét.

Az értékesítési tevékenység magában foglalja a VET által egyetemes szolgáltatói és villamosenergia-kereskedelmi engedélyesként meghatározott tevékenységet (ÉMÁSZ Nyrt.), valamint a Csoport által tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft-t, mely vállalat fő feladata a működési engedélyben meghatározott területeken lévő egyetemes felhasználók részére villamos energia szolgáltatás biztosítása, valamint a ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, mely vállalat tevékenysége felöleli az áram- és gázkereskedelem teljes spektrumát.

Az egyéb tevékenységek szegmensben kerül kimutatásra az ÉMÁSZ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati 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 könyveli 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 költség-szétválasztás gerincét az irányítási modellen alapuló, tagvállalatok közötti szerződéses kapcsolaton (SLA) alapuló tényleges elszámolások jelentik.

## **Személyi jellegű ráfordítások**

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

## **Értékcsökkenési leírás és amortizáció**

Az értékcsökkenés felosztása az ingatlanok, gépek és berendezések, a befektetési célú ingatlanok és 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 kerül 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 és 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 és a kapott hiteleket, kölcsönöket.

Megnevezés	2017.12.31			
	Konszolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	48 279	153	8 513	56 945
Szegmensok közötti értékesítés árbevétele	- 93	- 11	- 4 945	- 5 049
Energiaadó	-	- 11	-	- 11
<b>Összes árbevétel</b>	<b>48 186</b>	<b>131</b>	<b>3 568</b>	<b>51 885</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>9 584</b>	<b>586</b>	<b>2 208</b>	<b>12 378</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 34	-	- 6	- 40
Részesedési eredmény	-	- 130	-	- 130
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>9 550</b>	<b>456</b>	<b>2 202</b>	<b>12 208</b>
Nyereségadók	- 3 916	- 11	- 159	- 4 086
<b>Nettó nyereség</b>	<b>5 634</b>	<b>445</b>	<b>2 043</b>	<b>8 122</b>
<b>Egyéb információk</b>				
Szegmens eszközök	92 867	120	6 452	99 439
Befektetés tőkemódszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban	-	679	-	679
<b>Szegmens eszközök összesen</b>	<b>92 867</b>	<b>799</b>	<b>6 452</b>	<b>100 118</b>
Szegmens kötelezettségek	18 111	184	1 872	20 167
<b>Szegmens kötelezettségek összesen</b>	<b>18 111</b>	<b>184</b>	<b>1 872</b>	<b>20 167</b>
Tőke kiadások (Beruházások időszaki növekedése)	11 436	-	641	12 077
Értékcsökkenés	6 359	-	554	6 913
- ingatlanok, gépek és berendezések	6 145	-	451	6 596
- befektetési célú ingatlanok	-	-	32	32
- immateriális javak	214	-	71	285
Vevők értékvesztése	- 752	- 304	- 19	- 1 075
Környezetvédelmi költségek	49	-	34	83

MFt

Megnevezés	2016.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben (*)	43 682	24 579	10 535	78 796
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele (*)	- 1 767	- 11 249	- 3 828	- 16 844
Energiaadó	-	355	-	355
<b>Összes árbevétel</b>	<b>41 915</b>	<b>12 975</b>	<b>6 707</b>	<b>61 597</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>7 388</b>	<b>2 360</b>	<b>1 599</b>	<b>11 347</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 121	- 10	- 7	- 138
Részesedési eredmény	-	530	-	530
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>7 267</b>	<b>1 820</b>	<b>1 592</b>	<b>10 679</b>
Nyereségadók	- 2 218	- 494	- 662	- 3 374
<b>Nettó nyereség</b>	<b>5 049</b>	<b>1 326</b>	<b>930</b>	<b>7 305</b>
<b>Egyéb információk</b>				
Szegmens eszközök	85 534	3 042	8 561	97 137
Befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban	-	1 645	-	1 645
<b>Szegmens eszközök összesen</b>	<b>85 534</b>	<b>4 687</b>	<b>8 561</b>	<b>98 782</b>
Szegmens kötelezettségek	12 486	842	4 690	18 018
<b>Szegmens kötelezettségek összesen</b>	<b>12 486</b>	<b>842</b>	<b>4 690</b>	<b>18 018</b>
Tőke kiadások (Beruházások időszaki növekedése)	12 411	-	78	12 489
Értékcsökkenés	6 853	-	477	7 330
- ingatlanok, gépek és berendezések	6 400	-	354	6 754
- befektetési célú ingatlanok	-	-	32	32
- immateriális javak	453	-	91	544
Vevők értékvesztése	- 950	- 3 219	- 20	- 4 189
Környezetvédelmi költségek	64	-	33	97

(\*) 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.

A Csoport konszolidált szegmens beszámolója összevontan mutatja a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységeket. Az értékesítésre tartott befektetett eszközök és a megszűnt/megszűnő tevékenységek részletes bemutatását lásd a 6. fejezetben.

A konszolidált beszámolóhoz képest a szegmens beszámolóban látható eltérés a megszűnt/megszűnő tevékenységek eltérő bemutatása miatt tapasztalható.

A Csoport konszolidált eredménykimutatásában látható folytatólagos tevékenységekből származó 2017. évi adózás előtti eredménye 11 622 MFt, a megszűnő tevékenységekből származó adózás előtti

eredmény 586 MFt, melyek a fenti szegmensek szerinti jelentésben összevontan 12 208 MFt-ot tesznek ki.

A folytatólagos tevékenységekhez kapcsolódó nyereségadók értéke összesen -4 075 MFt, a megszűnő tevékenységekhez kapcsolható pedig -11 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek -4 086 MFt értékkel.

A folytatólagos tevékenységek nettó nyereségének értéke összesen 7 547 MFt, a megszűnő tevékenységeké pedig 575 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek 8 122 MFt értékkel.

A szegmens beszámolóban látható eszközök nem tartalmazzák a halasztott adókövetelést, a nyereségadó követeléseket, az értékesíthető pénzügyi eszközöket és az értékesítési céllal tartott eszközöket, melyek értéke így 99 439 MFt.

A befektetés tőkemódszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban soron 679 MFt jelenik meg.

Szegmens kötelezettségek (melyek az adók és hitelek nélkül kerülnek kimutatásra) értéke 20 167 MFt.

A Csoport 2016-os konszolidált eredménykimutatásában látható folytatólagos tevékenységekből származó adózás előtti eredménye 8 427 MFt, a megszűnő tevékenységekből származó adózás előtti eredmény 2 252 MFt, melyek a fenti szegmensek szerinti jelentésben összevontan 10 679 MFt-ot tesznek ki.

A folytatólagos tevékenységekhez kapcsolódó nyereségadók értéke 2016-ban összesen -3 232 MFt, a megszűnő tevékenységekhez kapcsolható pedig -142 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek -3 374 MFt értékkel.

A folytatólagos tevékenységek nettó nyereségének értéke 2016-ban összesen 5 195 MFt, a megszűnő tevékenységeké pedig 2 110 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek 7 305 MFt értékkel.

## 6. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT BEFEKTETETT ESZKÖZÖK ÉS MEGSZÜNT / MEGSZÜNŐ TEVÉKENYSÉGEK

### 6.1. Értékesítési céllal tartott eszközök

	MFt	
Értékesítési céllal tartott eszközök	2017.12.31	2016.12.31
Ingatlanok, gépek és berendezések	14	73
<b>Összesen</b>	<b>14</b>	<b>73</b>

A beszámolás időszakában az értékesítési céllal tartott eszközök között egy üzemeltetésből kivont üzemvezetői épületrész szerepel, amely várhatóan 2018.I.félévben értékesítésre kerül.

Az értékesítési céllal tartott eszközök záró értéke 59 MFt-tal csökkent az előző üzleti évhez képest. A változás meghatározó tényezője, hogy az üzemeltetésből kivont oktatási bázis értékesítési terve nem valósult meg, ezért az ingatlan átsorolásra került a Ingatlanok, gépek és berendezések mérlegsorra.

### 6.2. Megszűnt/megszűnő tevékenységek

Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-jétől a Csoport tőke módszerrel konszolidált társult vállalkozása a ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. végzi. 2016. II. félévétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. megkezdte versenyiaci működését is. Az ÉMÁSZ Nyrt. értékesítette az egyetemes szolgáltatásra jogosult, szabadpiacon lévő kifelhasználói ügyfélportfólióját az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-nek.

2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói versenyiac üzleti felhasználói az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnerei lettek. Ily módon az ÉMÁSZ Nyrt. 2017-től átadta a teljes villamosenergia üzletágát a tőke módszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak, amely a szegmens jelentésben az értékesítési tevékenységek között kerül bemutatásra.

További információkat lásd az 5. fejezetben.

A fentiek következtében a Csoport elveszítette a kontrollt (IFRS 10) a villamosenergia piaci üzletágak felett, ezért az IFRS 5 standard előírásai alapján, a bázis- és a tárgyidőszak vonatkozásában ezen üzletágak a megszűnt/megszűnő tevékenységek között kerülnek bemutatásra.

A megszűnt és megszűnő tevékenységek eredményének a levezetése

	MFt	
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek eredménykimutatása</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Bevételek	169	12 484
Ráfordítások	417	- 10 232
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye</b>	<b>586</b>	<b>2 252</b>
Nyereségadó	-	142
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye</b>	<b>575</b>	<b>2 110</b>

A megszűnt és megszűnő tevékenységek cash flow-kimutatása

	MFt	
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 235	- 1 101
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	1 047
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>- 51</b>	<b>- 54</b>

## 7. MÉRLEG ELEMZÉSE

### 7.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>2016.01.01</b>					
Bruttó érték	121 772	48 283	1 912	1 879	173 846
Halmazott értékcsökkenés	- 61 834	- 31 288	- 1 515	-	- 94 637
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>59 938</b>	<b>16 995</b>	<b>397</b>	<b>1 879</b>	<b>79 209</b>
<b>2016.01.01</b>					
Nyitó könyv szerinti érték	59 938	16 995	397	1 879	79 209
Üzembe helyezés	8 439	3 233	233	12 271	24 176
Aktiválás	-	-	-	11 905	11 905
Selejtezés bruttó érték	- 1 217	- 406	- 48	- 112	- 1 783
Értékesítés bruttó érték	- 149	- 141	- 15	-	- 305
Káresemény bruttó értéke	-	5	-	-	5
Térítésmentes átadás bruttó érték	-	-	-	13	13
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	- 5	9	- 2	-	2
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	- 108	-	-	-	- 108
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	1 052	373	47	-	1 472
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	91	141	15	-	247
Káresemény halmazott értékcsökkenés	-	5	-	-	5
Térítésmentes átadás halmazott értékcsökkenése	-	-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás halmazott értékcsökkenés	5	- 5	-	-	-
IFRS 5 miatti átsorolás halmazott értékcsökkenés	35	-	-	-	35
Időszaki értékcsökkenés	- 4 373	- 2 208	- 173	-	- 6 754
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>63 708</b>	<b>17 991</b>	<b>454</b>	<b>2 120</b>	<b>84 273</b>
<b>2016.12.31</b>					
Bruttó érték	128 732	50 973	2 080	2 120	183 905
Halmazott értékcsökkenés	- 65 024	- 32 982	- 1 626	-	- 99 632
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>63 708</b>	<b>17 991</b>	<b>454</b>	<b>2 120</b>	<b>84 273</b>
<b>2017.01.01</b>					
Nyitó könyv szerinti érték	63 708	17 991	454	2 120	84 273
Üzembe helyezés	8 994	2 288	394	11 688	23 364
Aktiválás	-	-	-	11 676	11 676
Selejtezés bruttó érték	- 1 543	- 352	- 60	- 7	- 1 962
Értékesítés bruttó érték	- 2	- 180	- 4	-	- 186
Térítésmentes átadás bruttó érték	-	-	- 4	-	- 4
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	75	-	-	-	75
IAS 40 miatti átsorolás bruttó érték	26	-	-	-	26
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	1 268	318	60	-	1 646
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	-	178	4	-	182
Térítésmentes átadás halmazott értékcsökkenése	-	-	4	-	4
IFRS 5 miatti átsorolás halmazott értékcsökkenés	- 18	-	-	-	- 18
IAS 40 miatti átsorolás halmazott értékcsökkenés	- 6	-	-	-	- 6
Időszaki értékcsökkenés	- 4 241	- 2 145	- 210	-	- 6 596
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>68 261</b>	<b>18 098</b>	<b>638</b>	<b>2 125</b>	<b>89 122</b>
<b>2017.12.31</b>					
Bruttó érték	136 282	52 729	2 406	2 125	193 542
Halmazott értékcsökkenés	- 68 021	- 34 631	- 1 768	-	- 104 420
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>68 261</b>	<b>18 098</b>	<b>638</b>	<b>2 125</b>	<b>89 122</b>

Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2016. évhez viszonyítva 4 849 MFt-tal (5,75 %) növekedett. A tárgyévi beruházások értéke 11 688 MFt. Az ÉMÁSZ Csoport ennek jelentős hányadát (11 087 MFt-ot) elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 6 596 MFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét.

A hálózati eszközök bruttó értéke 184 178 MFt, kumulált értékcsökkenése 99 373 MFt, nettó értéke 84 805 MFt 2017.12.31-én. A hálózati eszközök a teljes tárgyi eszközállomány 95,16 %-át át teszi ki, hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 2 772 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 Csoport mérleg fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (316 MFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. A selejtezés elszámolása az IAS 36 szabvánnyal összhangban történik.

Az IAS 40 szerinti Befektetési célú ingatlanok nettó értékét (544 MFt) a Csoport külön mérleg soron (az IAS 16 hatálya alá tartozó ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönítve) mutatja ki.

Az IFRS 5 szerinti, értékesítésre tartott ingatlanok 14 MFt összegű 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**

<b>Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2017.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Gépek, berendezések bérleti díja	20
<b>Összesen</b>	<b>20</b>

**MFt**

<b>Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2016.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Gépek, berendezések bérleti díja	8
<b>Összesen</b>	<b>8</b>

**MFt**

<b>Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2017.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Ingtatlanok bérleti díja	16
Gépek, gépjárművek bérleti díja	38
<b>Összesen</b>	<b>54</b>

**MFt**

<b>Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2016.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Ingtatlanok bérleti díja	10
Gépek, gépjárművek bérleti díja	73
<b>Összesen</b>	<b>83</b>

A bemutatott üzleti évekre vonatkozóan az ÉMÁSZ Nyrt. lízingbevevőként nem állt kapcsolatban a Csoport tagvállalataival, míg lízingbeadóként kapcsolatban állt a Csoportához tartozó közös vezetésű vállalkozásokkal.

## 7.2. Befektetési célú ingatlanok

			MFt
Megnevezés	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>2016.01.01</b>			
Bruttó érték	839	-	839
Halmozott értékcsökkenés	-	-	220
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>619</b>	<b>-</b>	<b>619</b>
<b>Bázisidőszaki értékek</b>			
Nyitó könyv szerinti érték	619	-	619
Üzembe helyezés	25	25	50
Aktiválás	-	25	25
Selejtezés bruttó érték	-	-	37
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	17	-	17
Időszaki értékcsökkenés	-	-	32
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>592</b>	<b>-</b>	<b>592</b>
<b>2016.12.31</b>			
Bruttó érték	827	-	827
Halmozott értékcsökkenés	-	-	235
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>592</b>	<b>-</b>	<b>592</b>
<b>Tárgyidőszaki értékek</b>			
Nyitó könyv szerinti érték	592	-	592
Üzembe helyezés	4	4	8
Aktiválás	-	4	4
IAS 16-ból átsorolva bruttó érték	-	-	26
IAS 16-ból átsorolva halmozott értékcsökkenés	6	-	6
Időszaki értékcsökkenés	-	-	32
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>544</b>	<b>-</b>	<b>544</b>
<b>2017.12.31</b>			
Bruttó érték	805	-	805
Halmozott értékcsökkenés	-	-	261
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>544</b>	<b>-</b>	<b>544</b>

A befektetési célú ingatlanok között a Csoport bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelyek tárgyidőszaki nettó értéke 544 MFt.

A befektetési célú ingatlanok bérbeadásából 15 MFt bevételt realizált a Csoport, míg ezen ingatlanokkal kapcsolatosan 32 MFt értékcsökkenés került elszámolásra.

## 7.3. Immateriális javak

				MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen	
<b>2016.01.01</b>				
Bruttó érték	3 783	3 431	7 214	
Halmazott értékcsökkenés	- 3 121	- 3 061	6 182	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>662</b>	<b>370</b>	<b>1 032</b>	
<b>2016.01.01</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	662	370	1 032	
Üzembe helyezés	54	139	193	
Főkönyvi átsorolás bruttó érték		- 2	2	
Főkönyvi átsorolás halmazott értékcsökkenés	-	-	-	
Időszaki értékcsökkenés	- 415	- 129	544	
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>301</b>	<b>378</b>	<b>679</b>	
<b>2016.12.31</b>				
Bruttó érték	3 837	3 568	7 405	
Halmazott értékcsökkenés	- 3 536	- 3 190	6 726	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>301</b>	<b>378</b>	<b>679</b>	
<b>2017.01.01</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	301	378	679	
Üzembe helyezés	135	251	386	
Selejtezés bruttó érték		- 86	86	
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	-	-	-	
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	-	86	86	
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	-	-	-	
Főkönyvi átsorolás halmazott értékcsökkenés	-	-	-	
Időszaki értékcsökkenés	- 150	- 135	285	
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>286</b>	<b>494</b>	<b>780</b>	
<b>2017.12.31</b>				
Bruttó érték	3 972	3 733	7 705	
Halmazott értékcsökkenés	- 3 686	- 3 239	6 925	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>286</b>	<b>494</b>	<b>780</b>	

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 101 MFt-tal (14,87 %) nőtt.

A Csoport 2017. évben 386 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 285 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A tárgyévben kiselejtezett immateriális javak nettó értéke nulla.

## 7.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

### 7.4.1. Részesedés leányvállalatban

#### ÉMÁSZ Hálózati Kft. és az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t az ÉMÁSZ 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 84 503 MFt.

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

Az IFRS előírásának megfelelően az ÉMÁSZ Hálózati Kft. és az ÉMÁSZ 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 ÉMÁSZ Nyrt., mint egyedüli tulajdonos, 2017. május 11-i határozata alapján megkezdődött a ÉMÁSZ DSO Holding Kft. végelszámolása, amely 2017. június 1-től folyamatban van.

Mivel az ÉMÁSZ DSO Holding Kft. 100 %-os leányvállalata az ÉMÁSZ Nyrt.-nek, és az ÉMÁSZ Hálózati Kft. 100 %-os leányvállalata az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-nek, a végelszámolásnak nem lesz pénzügyi hatása a Csoportra. Végelszámolás után az ÉMÁSZ DSO Kft. közvetlen leányvállalata lesz az ÉMÁSZ Nyrt.-nek.

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított pénzügyi kimutatása alapján a 2017. évben 48 104 MFt nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (42 086 MFt) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 26 240 MFt-os és az értékcsökkenési leírás 6 261 MFt-os értéke. A társaság tárgyévi adózott eredménye 5 473 MFt.

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított pénzügyi kimutatása alapján a 2016. évben 43 682 MFt nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (38 873 MFt) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 23 193 MFt-os és az értékcsökkenési leírás 6 780 MFt-os értéke volt. A társaság bázisidőszaki adózott eredménye 5 120 MFt volt.

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft. 2017. évben az IFRS szerint összeállított pénzügyi kimutatásában nem realizált árbevételt, az egyéb üzemi ráfordítások értéke 3 MFt, a pénzügyi műveletek eredménye 2 MFt. A társaság tárgyévi adózott eredménye - 1 MFt.

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft. 2016. évben az IFRS szerint összeállított pénzügyi kimutatásában nem realizált árbevételt, az egyéb üzemi ráfordítások értéke 2 MFt, az adózott eredménye - 2 MFt volt.

#### **7.4.2. 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.

### 7.4.3. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban

Az IFRS előírásának megfelelően a szavazati arányok, valamint a szerződéses megállapodáson alapuló közös ellenőrzés figyelembevételével az Társaság közös vezetésű vállalkozásnak minősítette az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t és az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen alapították. A tulajdonosi arányok (50-50 %) megegyeznek a szavazati joggal, illetve a befolyás mértékével.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen alapították. A tulajdoni hányad jelenleg: ÉMÁSZ Nyrt. 35 %, ELMŰ Nyrt. 65 %, a szavazati arány 50-50%.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. alapították 2015. augusztus 26-án, 70-30 %-os tulajdonosi aránnyal. A tulajdonosi és a szavazati arányok alapján az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. társult vállalatnak minősül, és tőkemódszerrel kerül konszolidálásra.

A társult és közös vezetésű vállalkozások bemutatásával kapcsolatos további információ az 1. Általános részben kerül bemutatásra.

A konszolidált beszámolóba tőkemódszerrel bevont társaságok köre 2016. évhez viszonyítva nem változott.

Mft				
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada	30%	50%	35%	-
Az ÉMÁSZ Nyrt. szavazati hányada	30%	50%	50%	-
<b>2016.01.01 (korrigált nyitó)</b>	<b>1 839</b>	<b>336</b>	-	<b>2 175</b>
Részesedés az eredményből	-	1 281	-	147
Kapott osztalék	-	-	-	-
Közbenső eredmények kiszűrése	-	383	-	383
<b>2016.12.31</b>	<b>175</b>	<b>1 470</b>	-	<b>1 645</b>
Részesedés az eredményből	85	692	-	777
Kapott osztalék	-	836	-	836
Közbenső eredmények kiszűrése	13	920	-	907
<b>2017.12.31</b>	<b>273</b>	<b>406</b>	-	<b>679</b>

A társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 679 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 966 Mft-tal (58,72 %) csökkent.

A tőke módszerrel konszolidált társaságok 2017. évi eredményéből a Csoport beszámolójában elszámolt rész 777 MFt-tal növelte, míg az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-től kapott osztalék 836 MFt-tal csökkentette a részesedések értékét.

2017. évben az ÉMÁSZ Nyrt. értékesítette a nagyfogyasztói kör ügyfélportfólióját az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nek, amely tranzakcióval kapcsolatosan 920 MFt közbenső eredmény kiszűrésre került. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. között kiszűrt közbenső eredmény 13 MFt, amely az előző évben kiszűrt közbenső eredmény értékcsökkenéssel arányos visszafordulásának (68 MFt), és a tárgyévi közbenső eredmény részesedés-arányos kiszűrésének (- 55 MFt) együttes hatását mutatja.

A Csoportnak az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben lévő érdekeltsége nullára csökkent. További veszteség és kötelezettség nem került megjelenítésre, mivel az ÉMÁSZ Nyrt.-nek nincs jogi vagy vélelmezett kötelezettsége a tőkepótlásra. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. tárgyidőszaki eredménye nulla MFt, az előző években összesen 24 MFt veszteség nem került megjelenítésre a Csoport beszámolójában.

A konszolidációba tőke módszerrel bevont társaságok beszámolói az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készültek el.

A konszolidációba tőke módszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások és társult vállalkozás beszámolói fő sorainak bemutatása:

MFt				
Mérleg 2017.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	27 105	33 928	32	61 065
Ebből: pénzeszközök	166	1 153	5	1 324
Befektetett eszközök	4 834	5 438	-	10 272
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>31 939</b>	<b>39 366</b>	<b>32</b>	<b>71 337</b>
Kötelezettségek	29 796	36 714	100	66 610
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	10 610	12 754	100	23 464
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>29 796</b>	<b>36 714</b>	<b>100</b>	<b>66 610</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>2 143</b>	<b>2 652</b>	<b>-</b>	<b>4 727</b>

MFt				
Eredménykimutatás 2017	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	105 270	149 607	2	254 879
Bevételek	107 230	150 050	2	257 282
Költségek	105 706	147 001	2	252 709
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	1 277	1 206	-	2 483
Pénzügyi műveletek eredménye	- 78	- 117	-	195
Adóráfordítás	1 164	1 547	-	2 711
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>282</b>	<b>1 385</b>	<b>-</b>	<b>1 667</b>

Mft

Mérleg 2016.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	19 123	32 870	84	52 077
Ebből: pénzeszközök	7	805	5	817
Befektetett eszközök	5 867	1 991	-	7 858
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>24 990</b>	<b>34 861</b>	<b>84</b>	<b>59 935</b>
Kötelezettségek	23 129	31 921	152	55 202
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	3 702	10 920	-	14 622
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>23 129</b>	<b>31 921</b>	<b>152</b>	<b>55 202</b>

Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 861	2 940	-	68	4 733
---	-------	-------	---	----	-------

Mft

Eredménykimutatás 2016	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	138 190	145 272	2	283 464
Bevételek	140 143	145 788	44	285 975
Költségek	143 441	140 245	-	283 686
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	777	388	-	1 165
Pénzügyi műveletek eredménye	- 89	- 255	- 3	- 347
Adóráfordítás	881	3 019	3	3 903
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>- 4 268</b>	<b>2 269</b>	<b>38</b>	<b>- 1 961</b>

A konszolidációba tőke módszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások és társult vállalkozás beszámolóí fő sorainak az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada arányában történő bemutatása:

Mft

Mérleg 2017.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	8 132	16 964	11	25 107
Ebből: pénzeszközök	50	577	2	629
Befektetett eszközök	1 450	2 719	-	4 169
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>9 582</b>	<b>19 683</b>	<b>11</b>	<b>29 276</b>
Kötelezettségek	8 939	18 357	35	27 331
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	3 183	6 377	35	9 595
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>8 939</b>	<b>18 357</b>	<b>35</b>	<b>27 331</b>

Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	643	1 326	-	24	1 945
---	-----	-------	---	----	-------

Mft

Eredménykimutatás 2017	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	31 581	74 804	1	106 386
Bevételek	32 169	75 025	1	107 195
Költségek	31 712	73 501	1	105 214
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	383	603	-	986
Pénzügyi műveletek eredménye	- 23	- 59	-	- 82
Adóráfordítás	349	773	-	1 122
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>85</b>	<b>692</b>	<b>-</b>	<b>777</b>



MfT

Mérleg 2016.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	5 737	16 435	29	22 201
Ebből: pénzeszközök	2	403	2	407
Befektetett eszközök	1 760	996	-	2 756
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>7 497</b>	<b>17 431</b>	<b>29</b>	<b>24 957</b>
Kötelezettségek	6 939	15 961	53	22 953
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	1 111	5 460	-	6 571
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>6 939</b>	<b>15 961</b>	<b>53</b>	<b>22 953</b>

Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	558	1 470	-	24	2 004
---	-----	-------	---	----	-------

MfT

Eredménykimutatás 2016	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen				
Árbevétel	41 457	72 636	1	114 094				
Bevételek	42 043	72 894	15	114 952				
Költségek	43 033	70 123	-	113 156				
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	233	194	-	427				
Pénzügyi műveletek eredménye	-	27	-	128	-	1	-	156
Adóráfordítás	264	1 509	1	1 774				
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>-</b>	<b>1 281</b>	<b>-</b>	<b>1 134</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>134</b>	

## 7.5. 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
<b>Halasztott adókövetelés</b>		
12 hónapon belül	1 444	1 340
12 hónapon túl	3 894	5 226
<b>Összes halasztott adókövetelés</b>	<b>5 338</b>	<b>6 566</b>
<b>Halasztott adókötelezettség</b>		
12 hónapon belül	223	192
12 hónapon túl	1 772	1 602
<b>Összes halasztott adókötelezettség</b>	<b>1 995</b>	<b>1 794</b>
<b>Halasztott adók egyenlege (követelés: +; kötelezettség: -)</b>	<b>3 343</b>	<b>4 772</b>

A halasztott adó főkönyvön történt összes mozgás a következőképpen alakult:

Mft	
Halasztott adók	Összeg
<b>2016.01.01</b>	<b>4 604</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	168
<b>2016.12.31</b>	<b>4 772</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 429
<b>2017.12.31</b>	<b>3 343</b>

A halasztott adókövetelésben és -kötelezettségben bekövetkezett változások a következők:

Mft				
Halasztott adókötelezettség	Adótörvény szerinti alacsonyabb eszközérték	Derivatív követelések	Összesen	
<b>2016.01.01</b>	- 3 316	- 21	-	<b>3 337</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	1 522	21	-	1 543
<b>2016.12.31</b>	- 1 794	-	-	<b>1 794</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 201	-	-	201
<b>2017.12.31</b>	- 1 995	-	-	<b>1 995</b>

Mft					
Halasztott adókövetelés	Adótörvény szerinti magasabb eszközérték	Vevők értékvesztése	Céltartalékok	Hálózat-fejlesztési hozzájárulás elhatárolt értéke	Összesen
<b>2016.01.01</b>	7 358	174	85	324	<b>7 941</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 141	- 98	- 4	- 132	- 1 375
<b>2016.12.31</b>	6 217	76	81	192	<b>6 566</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 263	- 15	12	38	- 1 228
<b>2017.12.31</b>	4 954	61	93	230	<b>5 338</b>

A halasztott adók egyenlege 3 343 Mft, ebből a halasztott adó eszközök tárgy időszaki záró értéke 5 338 Mft, a halasztott adókötelezettség záró értéke 1 995 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 ÉMÁSZ Nyrt-nek halasztott adókövetelése keletkezne, aminek jelentős alapját az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjelenteni az elhatárolható fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. Az ÉMÁSZ 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 590 M Ft.

## 7.6. Készletek

Készletek	MFt	
	2017.12.31	2016.12.31
Alapanyagok	1 438	1 329
Segédanyagok	59	43
Tartalék alkatrész	6	-
<b>Anyagok összesen</b>	<b>1 503</b>	<b>1 372</b>
Göngyölegek	14	6
Áruk beszerzési áron	-	3
<b>Áruk összesen</b>	<b>14</b>	<b>9</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 517</b>	<b>1 381</b>

A készletek záró állománya a 2016. december 31-i állapothoz képest 136 MFt-tal (9,85 %) nőtt, amely az anyagok értékének 131 MFt-os, és az áruk értékének 5 MFt-os növekedésével magyarázható.

A növekedés oka, hogy a biztonságos anyagellátás érdekében nagyobb mennyiségű anyag került raktározásra.

A készletek forgási sebessége az üzembiztonsági tartalékkal (ÜBT) 3,83 fordulat (2016. január-december: 4,16). ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 6,25 (2016. január-december:6,85) fordulat.

Tekintettel azonban arra, hogy e készletek értéke és felhasználhatósága nem függ össze az idő múlásával, értékvesztés elszámolása nem indokolt.

## 7.7. Vevői és egyéb követelések

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.

## 7.7.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések

	MFt	
Vevőkövetelések	2017.12.31	2016.12.31
Villamosenergia-vevők	277	2 436
Rendszerhasználati díjas vevők	1 992	2 473
Egyéb vevők	132	400
Peres követelések	889	3 561
Értékvesztés	- 1 075	- 4 189
<b>Vevők összesen</b>	<b>2 215</b>	<b>4 681</b>
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	301	56
Társult vállalkozással szembeni követelés	2 233	3 829
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	716	959
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések</b>	<b>3 250</b>	<b>4 844</b>
<b>Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>3 250</b>	<b>4 844</b>
<b>Összesen</b>	<b>5 465</b>	<b>9 525</b>

A vevőkövetelések záró értéke – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal – együttesen 4 060 MFt-tal (42,62 %) csökkent a bázis évhez képest.

A villamosenergia-vevőkkel szembeni követelések záró értéke 2 159 MFt-tal, a rendszerhasználati díjas vevőkkel szembeni követelések záró értéke 481 MFt-tal csökkent az előző üzleti időszakhoz viszonyítva.

A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy az ÉMÁSZ Nyrt. 2017. január 1-jétől átadta a teljes villamosenergia piaci üzletágát a tőkemódszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak. További információkat lásd a 6.2. fejezetben.

A peres követelések értéke 2 672 MFt-tal csökkent. A változás meghatározó tényezője, hogy 2017. évben a Csoport értékesítette peres vevőköveteléseinek nagy részét. Az egyéb vevőkkel szembeni követelések záró értéke 268 MFt-tal csökkent. A vevőkre együttesen 1 075 MFt értékvesztés került kimutatásra, mely 3 114 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 1 594 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatos követelés csökkenése miatt.

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

## 7.7.1.1. 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	5	1	17	4
121 - 180 nap közötti	23	12	19	10
181 - 360 nap közötti	61	46	61	46
360 napon túli	115	115	492	492
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>204</b>	<b>174</b>	<b>589</b>	<b>552</b>

MFt

Rendszerhasználati díjas vevők	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	1	-	5	1
121 - 180 nap közötti	2	1	6	3
181 - 360 nap közötti	1	1	16	12
360 napon túli	-	-	36	36
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>63</b>	<b>52</b>

MFt

Egyéb vevők	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	-	-	1	-
121 - 180 nap közötti	1	-	1	-
181 - 360 nap közötti	3	2	2	1
360 napon túli	10	8	10	8
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>14</b>	<b>9</b>

MFt

Peresített vevők	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
360 napon túli	889	885	3 559	3 556
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>889</b>	<b>885</b>	<b>3 559</b>	<b>3 556</b>

MFt

<b>Csoportosan minősített értékvesztések összesen</b>	<b>1 111</b>	<b>1 071</b>	<b>4 225</b>	<b>4 169</b>
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések egyedi minősítés alapján:

Megnevezés	2017.12.31		2016.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	30	4	942	20
<b>Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen</b>	<b>30</b>	<b>4</b>	<b>942</b>	<b>20</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>1 141</b>	<b>1 075</b>	<b>5 167</b>	<b>4 189</b>

## Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés

Megnevezés	2017.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
<b>Nyitó érték</b>	<b>571</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>3 556</b>	<b>4 189</b>
Időszaki növekedés	-	-	-	55	55
Időszaki csökkenés	393	50	-	2 726	3 169
<b>Záró érték</b>	<b>178</b>	<b>2</b>	<b>10</b>	<b>885</b>	<b>1 075</b>

Megnevezés	2016.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
<b>Nyitó érték</b>	<b>584</b>	<b>14</b>	<b>12</b>	<b>4 198</b>	<b>4 808</b>
Időszaki növekedés	71	38	3	-	112
Időszaki csökkenés	84	-	5	642	731
<b>Záró érték</b>	<b>571</b>	<b>52</b>	<b>10</b>	<b>3 556</b>	<b>4 189</b>

A vevőkövetelésekhez kapcsolódó hitelezési kockázattal jelen kiegészítő melléklet 3.1. és 3.4. fejezete is foglalkozik.

## 7.7.2. Egyéb követelések

	MFt	
Egyéb követelések	2017.12.31	2016.12.31
Aktív időbeli elhatárolás	1 183	-
<b>Egyéb pénzügyi követelések összesen</b>	<b>1 183</b>	<b>-</b>
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	2	1
Munkavállalókkal szembeni követelések	52	76
Költségvetéssel szembeni követelések	459	48
Szállítóknak adott előlegek, letét	280	371
Egyéb követelések	4	12
<b>Egyéb nem pénzügyi követelések összesen</b>	<b>797</b>	<b>508</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 980</b>	<b>508</b>

Az egyéb követelések záró értéke 1 980 MFt, amely 1 472 MFt-tal magasabb a bázis időszaki értéknél.

A változás legfontosabb tényezője, hogy a MAVIR Zrt-től járó, átviteli-, rendszerszintű szolgáltatásokhoz kapcsolódó kompenzáció aktív időbeli elhatárolása (1 182 MFt) átsorolásra került a szállítók sorról az egyéb követelések közé.

A változás további meghatározó tényezői a költségvetéssel szembeni követelések 411 MFt-os növekedése és a szállítóknak adott előlegek 91 MFt-os csökkenése.

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

## 7.7.3. Derivatív követelések

A derivatív követelések tárgyidőszaki záró értéke 5 MFt (bázisidőszakban 11 MFt), amely az innogy SE - vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó követelések értékét tartalmazza.

## 7.8. Tényleges nyereségadó-követelések

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



## 7.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	MFt	
<b>Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
Elszámolási betétszámla	15	8
Elkülönített betétszámla	5	4
Deviza betétszámla	-	74
Átvezetési számla	1	2
<b>Összesen</b>	<b>21</b>	<b>88</b>

<b>Bank megnevezése</b>	<b>Összeg (MFt)</b>	<b>Átlagos betéti kamat</b>
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1	0,00
MKB Bank	12	0,00
Deutsche Bank AG	2	0,00
<b>Elszámolási betétszámla összesen</b>	<b>15</b>	

<b>Egyéb pénzeszközök</b>	<b>6</b>
---------------------------	----------

<b>Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek összesen</b>	<b>21</b>
---	-----------

A Csoport pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 21 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 67 MFt-tal csökkent.

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 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

Moody's általi minősítés

## 7.10. Saját tőke

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2016.01.01	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2016.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2017.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000

A saját tőke nagysága 81 136 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 3 851 MFt-tal nőtt. A változást a 2017. évben realizált eredmény (8 122 MFt) és a fizetett osztalék (4 271 MFt) együttes összege eredményezte.

## 7.11. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek záró értéke 10 362 MFt, amely 766 MFt-tal (7,98 %) nőtt a 2016. évhez viszonyítva. A változást döntően a halasztott bevételek növekedése okozta.

### 7.11.1. Hosszú lejáratú céltartalékok

A Csoport a 2017-es üzleti évben a bázis időszakkal azonos összegű (5 MFt) hosszú lejáratú céltartalékot képzett. A céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 7.12.2 fejezetben.

## 7.11.2. Halasztott bevételek

	Mft	
Halasztott bevételek (hosszú lejáratú)	2017.12.31	2016.12.31
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz fel nem használt része	1 295	770
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	7 263	7 275
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	1 792	1 544
Egyéb halasztott bevételek	7	-
<b>Összesen</b>	<b>10 357</b>	<b>9 589</b>

A halasztott bevételek az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek mérlegsoron kerülnek bemutatásra.

A hosszú lejáratú halasztott bevételek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya, valamint a tulajdonosi garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség 1 éven túli értéke.

A véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya 10 980 Mft, amely 1 391 Mft-tal nőtt a bázisévhez viszonyítva.

A beszámolás évében a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 2 069 Mft növekedést eredményezett. A térítés nélkül átvett eszközök nettó értékét a kis- és középfeszültségű hálózatok értéke teszi ki.

A térítés nélkül átvett eszközök és források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével egyezően 678 Mft összegű kivezetés történt.

A hálózatfejlesztési források elhatárolt értékének várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (624 Mft) átsorolásra került a rövid lejáratú kötelezettségek közé, a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsorra.

A tulajdonosi garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség 1 éven túl esedékes értéke 1 Mft.

## 7.12. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 13 409 MFt, amely 4 611 MFt-tal (25,59 %) csökkent az előző üzleti évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek csökkenése és a szállítói és egyéb kötelezettségek növekedése okozta.

### 7.12.1. Rövid lejáratra kapott hitelek

	MFt	
Kapott hitelek	2017.12.31	2016.12.31
<b>Rövid lejáratra kapott hitelek</b>	<b>3 604</b>	<b>9 598</b>
Folyószámla hitelek	3 364	9 598
Devizaszámlák	240	-
<b>Összesen</b>	<b>3 604</b>	<b>9 598</b>

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	240	2018.10.31	pari passu, negative pledge	0,60
CIB Bank Zrt.	881	2018.12.10	pari passu, negative pledge	0,64
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	2	Lejárat nélküli	pari passu, negative pledge	0,89
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	608	2018.12.10	pari passu, negative pledge	0,64
MKB Bank Zrt.	1 217	2018.05.25	pari passu, negative pledge	0,75
OTP Bank Nyrt.	656	2018.03.30	pari passu, negative pledge	0,63
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>3 604</b>			

A Csoport rövidtávú finanszírozási igényei – saját forráson kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 3 604 MFt, amely az előző évi értékhez képest 5 994 MFt-tal (62,45 %) csökkent.

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.

## 7.12.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek

Céltartalékok	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
<b>2016.01.01 (korrigált nyitó)</b>	<b>14</b>	<b>37</b>	<b>25</b>	<b>180</b>	<b>120</b>	<b>73</b>	<b>449</b>
Céltartalék növekedése	37	10	49	120	-	11	227
Fel nem használt céltartalék feloldása	1	23	5	180	120	67	396
Az év során felhasznált céltartalék	12	8	20	-	-	8	48
<b>2016.12.31</b>	<b>38</b>	<b>16</b>	<b>49</b>	<b>120</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>232</b>
Céltartalék növekedése	13	10	37	76	-	20	156
Fel nem használt céltartalék feloldása	1	-	1	-	-	6	8
Az év során felhasznált céltartalék	36	9	48	21	-	4	118
<b>2017.12.31</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>37</b>	<b>175</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>262</b>

A teljes céltartalék megbontása	2017.12.31	2016.12.31
- hosszú távú	5	5
- rövid távú	257	227
<b>Összesen</b>	<b>262</b>	<b>232</b>

Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2018	14	17	37	175	-	14	257
<b>Rövid távú céltartalékok összesen</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>37</b>	<b>175</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>257</b>
2019	-	-	-	-	-	5	5
<b>Hosszú távú céltartalékok összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Összesen</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>37</b>	<b>175</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>262</b>

A Csoport a 2017-es üzleti évben 5 Mft összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 257 Mft, amely 30 Mft-tal nőtt a bázis időszakhoz viszonyítva.

A jövőbeni kötelezettségre képzett céltartalékokból a tárgyidőszakban 21 Mft felhasználásra került és a további 76 Mft céltartalékot képzett a Csoport.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok értéke 1 Mft-tal nőtt az előző üzleti évhez képest, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre.

A Csoport 2017. évben megállapodásos bérre 37 Mft, ki nem vett szabadságra 13 Mft céltartalékot képzett, míg bázisidőszakban képzett céltartalék felhasználásra, illetve feloldásra került.

Az egyéb céltartalékok egyenlege a ki nem vett kafetériára, vezetői bónuszra és további, egyenként kis összegű személyi jellegű tételekre képzett céltartalékokat tartalmaz.

## 7.12.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek

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

### 7.12.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek

	Mft	
Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
Beruházási szállítók	1 613	857
Egyéb szállítók	3 540	1 778
<b>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból</b>	<b>5 153</b>	<b>2 635</b>
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	17	2 200
Társult vállalkozással szembeni kötelezettségek	1 593	153
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	410	952
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek</b>	<b>2 020</b>	<b>3 305</b>
<b>Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>2 020</b>	<b>3 305</b>
<b>Összesen</b>	<b>7 173</b>	<b>5 940</b>

A szállítói kötelezettségek záró állománya – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt – 1 233 Mft-tal (20,76 %) nőtt a bázis évhez képest.

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül – 2 518 Mft-tal (95,56 %) nőtt. E csoporton belül a beruházási szállítók záró állománya 756 Mft-tal, az egyéb szállítók záró állománya 1 762 Mft-tal magasabb a bázis időszaki záró értéknél.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek záró értéke 2 020 Mft, mely 1 285 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 2 183 Mft-tal csökkent az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szemben, míg 1 440 Mft-tal nőtt az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel szemben.

A Csoport a tárgyidőszakban nem vásárolt villamosenergiát a RWE Supply & Trading GmbH vállalattól. (Bázisidőszaki kötelezettség záró értéke 382 Mft volt.)

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

## 7.12.3.2. Egyéb kötelezettségek

	MFt	
Egyéb kötelezettségek	2017.12.31	2016.12.31
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	14	19
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	139	212
Szénipari támogatási kötelezettség	99	533
Passzív időbeli elhatárolások	1	7
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>253</b>	<b>771</b>
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	675	610
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	204	206
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	563	618
Egyéb kötelezettségek	46	26
<b>Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>1 488</b>	<b>1 460</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 741</b>	<b>2 231</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 1 741 MFt, a bázisidőszakhoz viszonyítva 490 MFt-tal alacsonyabb.

A változás meghatározó tényezői, a szénipari támogatási kötelezettség záró értéke 434 MFt-tal, a vevői túlfizetés miatti kötelezettségek záró értéke 73 MFt-tal, a költségvetéssel szembeni kötelezettségek záró értéke 55 MFt-tal csökkent, míg a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek záró értéke 65 MFt-tal nőtt az előző üzleti évhez képest.

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 Csoportnak el nem évülő kötelezettsége keletkezett a dematerializálásra be nem nyújtott részvények tulajdonosaival szemben. A Csoport e törvényi előírás alapján 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.

### **7.12.3.3. Derivatív kötelezettségek**

A derivatív kötelezettségek tárgyidőszaki záró értéke 5 MFt (bázis időszakban 26 MFt), amely az innogy SE -vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza.

### **7.12.3.4. Halasztott bevételek**

A rövid lejáratú halasztott bevételek soron kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (624 MFt), valamint a tulajdonosi garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség 1 éven belül esedékes értéke (5 MFt).



## 8. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE

### 8.1. Értékesítés árbevétele

	Mft	
Értékesítés árbevétele	2017	2016
Rendszerhasználati díj árbevétele	44 675	42 697
Szerződés nélküli vételezés energia árbevétele	62	90
Csatlakozási díj árbevétele	678	673
Egyéb árbevétel	6 339	6 043
<b>Összesen</b>	<b>51 754</b>	<b>49 503</b>

Az értékesítés árbevétele 51 754 Mft, ami 2 251 Mft-tal (4,55 %) magasabb a 2016. évi értékhez képest.

2017-től a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenységet is a Csoport tőke módszerrel konszolidált társult és közös vezetésű vállalkozásai végzik. Ezáltal a Csoport elveszítette a kontrollt az egyetemes szolgáltatói és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi üzletágak felett, ezért az IFRS 5 előírásai alapján, a bázis-, és a tárgyidőszak vonatkozásában a megszűnt/megszűnő tevékenységek között kerülnek bemutatásra. További részletes információkat lásd a 6.2. fejezetben.

A nettó árbevétel 86,44 %-át a villamosenergia üzletág (rendszerhasználati díj és a szerződés nélküli vételezett energia) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 950 Mft-tal (4,56 %) nőtt.

Az elosztóhálózatra csatlakozó felhasználók által fizetett rendszerhasználati díjak árbevétele – amelyeket a felhasználók az átviteli-rendszerirányítási díj, rendszerszintű szolgáltatások díja és elosztói díjak formájában fizetnek meg – 1 978 Mft-tal (4,63 %) nőtt az előző üzleti évhez képest.

A rendszerhasználati díjak esetében a mennyiség tekintetében minden feszültség szinten növekedés figyelhető meg, amelynek jelentős része nagy- és középfeszültségen jelenik meg. Az átviteli-rendszerirányítási díj és rendszerszintű szolgáltatás díj elemek 2017. évben összevonásra kerültek. Az átviteli díj 7,1 %-kal nőtt, az elosztói díj elemek vonatkozásában 2,2 %-os csökkenés következett be.

A csatlakozási díj árbevétele és az egyéb árbevétel együttes összege 301 Mft-tal (4,48 %) magasabb az előző üzleti évhez képest.

## 8.2. Egyéb üzemi bevételek

	MFt	
Egyéb üzemi bevételek	2017	2016
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékesítésének eredménye	38	13
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	8	28
Bérbeadásból származó bevétel	465	436
Értékesíthető pénzügyi eszközök után kapott osztalék	-	4
Bevétel költségáthárításból, továbbszámlázásból	4	5
Kártérítésekkel kapcsolatos bevételek	44	52
Egyéb eredményt növelő tételek	239	212
<b>Összesen</b>	<b>798</b>	<b>750</b>

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 48 MFt-tal (6,40 %) nőttek.

Az egyéb üzemi bevételek értékének változását a bérbeadásból származó bevételek 29 MFt-os, az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítéséből származó eredmény 25 MFt-os, és az egyéb eredményt növelő tételek 27 MFt-os növekedése, valamint behajthatatlan követelésekre befizetett összegek 20 MFt-os csökkenése határozta meg.

## 8.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	MFt	
Értékcsökkenési leírás	2017	2016
Ingtatlanok, gépek és berendezések	6 596	6 754
Befektetési célú ingatlanok	32	32
Immateriális javak	285	544
<b>Összesen</b>	<b>6 913</b>	<b>7 330</b>

A tárgyidőszaki értékcsökkenési leírás és amortizáció összege 417 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

## 8.4. Anyagjellegű ráfordítások

	MFt	
Anyagjellegű ráfordítás	2017	2016
Anyagköltség	2 293	1 741
Eladott áruk beszerzési értéke	8 793	10 287
- Ebből: villamosenergia-beszerzés	6 495	7 538
Rendszerhasználati díjak	7 482	6 328
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	6 081	6 422
<b>Összesen</b>	<b>24 649</b>	<b>24 778</b>

A Csoport tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 24 649 MFt, amely 129 MFt-tal (0,52 %) alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

Az eladott áruk beszerzési értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 1 494 MFt-tal (14,52 %) csökkent. Az eladott áruk beszerzési értékének 73,87 %-át a villamos energia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül), 26,13 %-át az értékesített anyagok beszerzési értéke teszi ki.

A Csoport folytatódó tevékenységei között kimutatott villamosenergia beszerzés a hálózati veszteség pótlására beszerzett villamos energia értékét tartalmazza, amely 1 043 MFt-tal (13,84 %) csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva.

A fizetett átviteli, rendszerirányítási és rendszerszintű szolgáltatási díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 1 154 MFt-tal (18,24 %) növekedtek. A változás meghatározó tényezője, hogy az elosztó által a MAVIR-nak fizetendő díjtételek jelentős mértékben növekedtek az előző üzleti évhez képest.

Az értékesített anyagok beszerzési értéke 451 MFt-tal, az egyéb igénybevett szolgáltatások értéke 341 MFt-tal csökkent, míg az anyagköltség 552 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

## 8.5. Személyi jellegű ráfordítások

	Mft	
Személyi jellegű ráfordítások	2017	2016
Bérek és fizetések	5 487	4 742
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	505	439
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	294	276
Szociális hozzájárulási adó	1 095	1 179
Személyi jellegű céltartalékok	- 26	- 16
<b>Összesen</b>	<b>7 355</b>	<b>6 620</b>

A személyi jellegű ráfordítások 735 Mft-tal (11,10 %) nőttek az előző üzleti évhez képest.

A változás meghatározó tényezője a bérek és fizetések 745 Mft-os (15,71 %) növekedése, amely alapvetően a bérfejlesztés hatása.

A személyi jellegű ráfordításokra képzett és felhasznált céltartalék (ki nem vett szabadság, megállapodásos bér, kávéterület, bónusz) nettó összege – 26 Mft, mely az e jogcím kapcsán képzett céltartalék felhasználásából, továbbá a tárgyévi képzés nettó összegéből adódik, a bázis időszakhoz képest 10 Mft-tal csökkenti a személyi jellegű ráfordítások értékét.

Időszak / Állománycsoport		A Csoportnál foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
2017	Fizikai	303
	Szellemi	536
	<b>Összesen</b>	<b>839</b>
2016	Fizikai	297
	Szellemi	544
	<b>Összesen</b>	<b>841</b>

## 8.6. Egyéb üzemi ráfordítások

	M Ft	
Egyéb üzemi ráfordítások	2017	2016
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	316	344
Belföldi követelésekre elszámolt, és visszaírt értékvesztés eredménye	- 199	- 615
Behajthatatlan követelések leírt összege, elengedett követelések	141	715
Követelések értékesítéséből származó eredmény	172	88
Működésből származó árfolyamveszteség	12	43
Bérelti díjak, haszonbérlet és lízing	80	65
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	56	- 201
Adók, illetékek, hozzájárulások	2 602	2 617
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	1 436	1 426
- Ebből pénzügyintézetek részére fizetett forgalmi jutalék	312	303
- Ebből szakértői, hatósági díjak	349	338
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	56	39
- Ebből környezetvédelmi költségek	83	97
<b>Összesen</b>	<b>4 616</b>	<b>4 482</b>

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 4 616 M Ft, amely az előző évhez képest 134 M Ft-tal (2,99 %) nőtt.

A változás meghatározó tényezője, hogy a céltartalékképzésből és –feloldásból (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását) származó eredmény változása 257 M Ft-tal növelte az üzemi ráfordítások értékét. A Csoport által képzett és feloldott céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 7.12.2. fejezetben.

A követelések értékvesztése- és visszaírása az előző időszakhoz viszonyítva 416 M Ft-tal, a követelések értékesítéséből származó eredmény változása 84 M Ft-tal növelte az üzemi ráfordítások értékét. Ezzel párhuzamosan a beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan követelések hitelezési vesztesége és az elengedett követelések együttes összege 574 M Ft-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

Az ingatlanok, gépek és berendezések tárgyévben elszámolt selejtezés, káresemény miatti kivezetésének nettó összege 316 M Ft, amely több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. Az immateriális javaknál a tárgyévben kiselejtezett tételek nettó értéke nulla.

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

## 8.7. Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből

	MFt	
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	2017	2016
Tőkemódszerrel bevont vállalkozások arányos időszakos eredménye	- 130	- 530
<b>Összesen</b>	<b>- 130</b>	<b>- 530</b>

A tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyévi eredményének arányos összege - 130 MFt, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 400 MFt-tal nőtt.

Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszakos eredményét tartalmazza, amelynek bemutatása a 7.4.3. fejezetben található.

## 8.8. Pénzügyi műveletek eredménye

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
Pénzintézetektől kapott kamatok	20	47
Pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége	1	-
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>21</b>	<b>47</b>
Pénzintézeteknek fizetett kamatok	60	174
Pénzügyi műveletek árfolyamvesztesége	-	8
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>60</b>	<b>182</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 39</b>	<b>- 135</b>

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 96 MFt-tal magasabb.

A pénzügyi bevételek 26 MFt-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 122 MFt-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

## 8.9. Nyereségadó

Nyereségadók	MFt	
	2017	2016
Társasági adó	- 590	- 1 091
Energiaellátók jövedelemadója	- 1 238	- 1 608
Halasztott adó	- 1 429	168
Iparűzési adó	- 716	- 723
Innovációs járulék	- 113	- 120
<b>Összesen</b>	<b>- 4 086</b>	<b>- 3 374</b>

Nyereségadó levezetése	MFt	
	2017	2016
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	11 622	8 427
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	586	2 252
<b>IFRS szerinti adózás előtti eredmény</b>	<b>12 208</b>	<b>10 679</b>
9% -on számított adó (átlagkulcs)	- 1 099	-
19% -on számított adó (Társasági adó)	-	- 2 029
31 %-on számított adó (Energiaellátók jövedelemadója)	- 3 784	- 3 310
Eltérő adókulcsok hatása, negatív adóalap hatása	1 310	286
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	56	268
Le nem vonható költségek adóhatása	- 67	- 369
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	- 497	- 440
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	- 5	345
A társasági adókulcs változás adóhatása	-	1 875
<b>Nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>- 4 086</b>	<b>- 3 374</b>

A nyereségadó 4 086 MFt-os összege megoszlik a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek között. A folytatódó tevékenységekhez 4 075 MFt, a megszűnt/megszűnő tevékenységekhez pedig 11 MFt nyereségadó-ráfordítás kapcsolódik.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a társasági adó 590 MFt, az energiaellátók jövedelemadója 1 227 MFt, a helyi iparűzési adó 716 MFt, az innovációs járulék 113 MFt, az IFRS konszolidált halasztott adókötelezettség 1 429 MFt.

A megszűnt/megszűnő tevékenységekhez 11 MFt energiaellátók jövedelemadója tartozik.

## **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 iparűzési adó és az innovációs járulék hatása korrekciós tételként jelenik meg a kalkulációban.

## **Nem elismert halasztott adó eszköz 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.



## 8.10. Részvényinformációk

Megnevezés	2017	2016
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (MFt)	7 547	5 195
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnt/megszűnő tevékenységekből (MFt)	575	2 110
<b>A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (MFt)</b>	<b>8 122</b>	<b>7 305</b>
Kibocsátott törzsrészesvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részesvények)	3 050 421	3 050 421
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részesvény)</b>	<b>2 663</b>	<b>2 395</b>
Ebből:		
- Folytatódó tevékenységből	2 474	1 703
- Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	189	692

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészesvények hányadosa alapján 2017. évben 2 663 forint. A hígított egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészesvényekkel számított értékkel, mert a Csoport nem rendelkezik részesvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részesvénnyel sem rendelkezik.

## 8.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

MFt		
Megnevezés	2017	2016
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	5 768	675
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés közös vezetőségű vállalkozás felé</b>	<b>5 768</b>	<b>675</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	20 416	21 390
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés társult vállalkozás felé</b>	<b>20 416</b>	<b>21 390</b>
Mátrai Erőmű Zrt.	208	214
ELMŰ Nyrt.	908	1 095
ELMŰ Hálózati Kft.	298	148
RWE EAST S.R.O.	-	4
innogy IT Magyarország Kft.	3	4
RWE Consulting GmbH	-	3
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	1	1
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat más leányvállalata felé</b>	<b>1 418</b>	<b>1 468</b>
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés kapcsolt felek felé összesen</b>	<b>27 602</b>	<b>23 534</b>

MFt		
Megnevezés	2017	2016
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	103	11 895
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés közös vezetőségű vállalkozástól</b>	<b>103</b>	<b>11 895</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	6 745	2 119
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés társult vállalkozástól</b>	<b>6 745</b>	<b>2 119</b>
ELMŰ Nyrt.	2 621	2 961
ELMŰ Hálózati Kft.	1 347	1 131
RWE EnBV Magyarország Kft.	136	139
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	49	47
RWE IT GmbH	32	29
innogy IT Magyarország Kft.	170	227
RWE Supply & Trading GmbH	-	4 517
Východoslovenská energetika a.s.	3	3
RWE Deutschland AG	5	-
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>4 361</b>	<b>9 054</b>
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés kapcsolt felektől összesen</b>	<b>11 209</b>	<b>23 068</b>

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
RWE Aktiengesellschaft	15	7
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattal szemben</b>	15	7
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	840	12
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetésű vállalattal szemben</b>	840	12
Mátrai Erőmű Zrt.	-	4
RWE Supply & Trading GmbH	1	-
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	1	4
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen</b>	<b>856</b>	<b>23</b>

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
RWE Aktiengesellschaft	-	39
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalattal szemben</b>	-	39
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	-	25
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai közös vezetésű vállalattal szemben</b>	-	25
RWE IT GmbH	-	3
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	-	3
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felektől összesen</b>	-	<b>67</b>

	MFt	
Megnevezés	2017	2016
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	-	49
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése társult vállalkozástól</b>	-	49
ELMŰ Hálózati Kft.	203	171
ELMŰ Nyrt.	-	1
innogy IT Magyarország Kft.	135	53
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>338</b>	<b>225</b>
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolt vállalkozástól összesen</b>	<b>338</b>	<b>225</b>

	MFt	
Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	301	56
<b>Követelés közös vezetőségű vállalkozásokkal szemben</b>	<b>301</b>	<b>56</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	2 233	3 829
<b>Követelés társult vállalkozással szemben</b>	<b>2 233</b>	<b>3 829</b>
ELMŰ Nyrt.	682	917
ELMŰ Hálózati Kft.	13	19
Mátrai Erőmű Zrt.	21	19
innogy IT Magyarország Kft.	-	4
<b>Követelés anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>716</b>	<b>959</b>
<b>Kapcsolt felekkel szembeni követelések összesen</b>	<b>3 250</b>	<b>4 844</b>

	MFt	
Megnevezés	2017.12.31	2016.12.31
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	17	2 200
<b>Kötelezettség közös vezetőségű vállalkozásokkal szemben</b>	<b>17</b>	<b>2 200</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 593	153
<b>Kötelezettség társult vállalkozással szemben</b>	<b>1 593</b>	<b>153</b>
ELMŰ Nyrt.	91	96
ELMŰ Hálózati Kft.	73	244
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	136	139
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	10	9
innogy IT Magyarország Kft.	100	82
RWE Supply & Trading GmbH	-	382
<b>Kötelezettség anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>410</b>	<b>952</b>
<b>Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek összesen</b>	<b>2 020</b>	<b>3 305</b>
<b>Követelés és kötelezettség egyenlege</b>	<b>1 230</b>	<b>1 539</b>

A lízingforgalmakkal kapcsolatban bemutatott részletes információkat lásd az 7.1. Ingatlanok, gépek és berendezések fejezetben, a konszolidációba teljeskörűen bevont, illetve a társult és a közös vezetőségű vállalkozásokra vonatkozóan.

A fenti táblázatokban kapcsolt vállalkozásként kimutatott felek köre nem azonos a konszolidációba bevont vállalkozások körével.

## Az ÉMÁSZ 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	310
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	2 326
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	124
2019.01.31	Tulajdonosi garancia	78
2019.02.28	Tulajdonosi garancia	543
2019.02.28	Tulajdonosi garancia	230
<b>Összesen</b>		<b>4 392</b>

Az ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott, 2017. december 31-én érvényben lévő kapcsolt vállalkozásnak nyújtott tulajdonosi garanciák összege 4 392 MFt, melyek lejáratát 2018. január 31. és 2019. február 28. közé tehető. Mivel a nem fizetés valószínűsége az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. részéről alacsony, ezért ezen garanciák valós értéke nem jelentős.

## A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	2017			2016		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	83	29	112	129	31	160
<b>Összesen</b>	<b>83</b>	<b>29</b>	<b>112</b>	<b>129</b>	<b>31</b>	<b>160</b>

2017. évben az Igazgatóság járandóságának összege 83 MFt volt, amely az előző üzleti évhez képest 46 MFt-tal csökkent.

A Csoport a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 29 MFt tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 MFt tiszteletdíjat és 79 MFt költségtérítést fizetett.

A tárgyidőszakban a kulcspozícióban lévő vezetők járandóságai után összesen 5 MFt szociális hozzájárulási adó és szakképzési hozzájárulás került kifizetésre.

## 9. 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	270	240
<b>Összesen</b>	<b>270</b>	<b>240</b>

A fenti passzív pereket bemutató táblázatban került kimutatásra a Csoport ellen indított perek és kárigények összesített perértéke.

Passzív perek tárgya:

- számlázással kapcsolatos kártérítési igények,
- áramszünettel, feszültség kimaradással, üzemzavari eseménnyel kapcsolatos káresetek,
- tűzesettel kapcsolatos kártérítések,
- áramütéses balesetekkel kapcsolatos kártérítések.
- és egyéb perek.

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 17 MFt, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre. További információkat lásd a 7.12.2. fejezetben.

## **MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK**

A Csoport a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálog jog bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálog jogok záró értéke 2017. december 31-én 35 MFt (2016.12.31-én 704 MFt).

A Csoport a mérlegben nem szereplő jogait és kötelezettségvállalásait tulajdonosi garanciával biztosította.

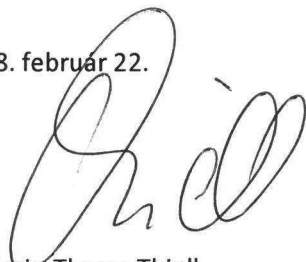
## **Ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak beszerzésére vonatkozó kötelezettség**

Az ÉMÁSZ Csoport ingatlanok, gépek és berendezésekre vonatkozó szerződéses elkötelezettségének értéke 2017. december 31-én 10 000 MFt (2016. december 31-én 9 800 MFt), immateriális javak tekintetében 171 MFt (2016. december 31-én 150 MFt). Ezen eszközök beszerzése két éven belül esedékes.

## 10. 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.

Miskolc, 2018. február 22.



Dr. Marie-Theres Thiel  
igazgatóság elnöke

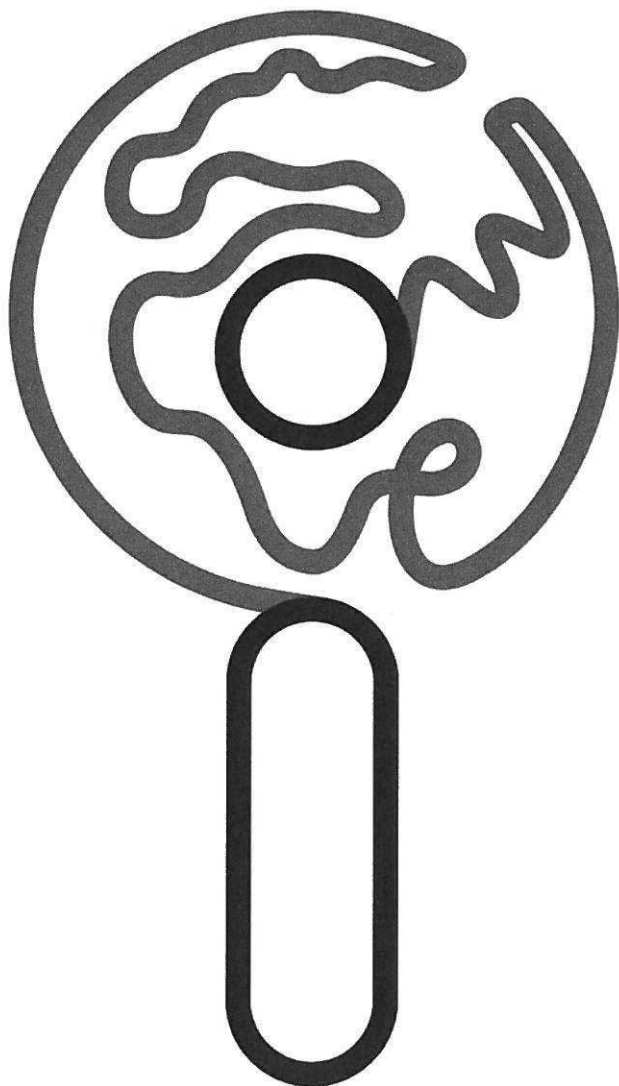


Horváth Krisztina  
igazgatósági tag



## ÜZLETI JELENTÉS

2017



Keltezés: Budapest, 2018. február 22.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'György Mihály', written over a horizontal line.

A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

## Tartalom

<b>Az ÉMÁSZ Nyrt. bemutatása</b>	<b>3</b>
<b>Az ELMŰ-ÉMÁSZ felépítése</b>	<b>4</b>
<b>Gazdasági és piaci környezet</b>	<b>8</b>
<b>Társadalmi és technológiai környezet</b>	<b>9</b>
<b>Küldetés</b>	<b>9</b>
<b>Ügyfelek szolgálatában</b>	<b>10</b>
<b>Felelősségvállalás a munkatársakért</b>	<b>10</b>
<b>Társadalmi szerepvállalás</b>	<b>11</b>
<b>Fenntarthatóság</b>	<b>12</b>
<b>Éves beszámolók</b>	<b>13</b>
Az éves beszámoló elemzése	13
A konszolidált éves beszámoló elemzése	22

## Az ÉMÁSZ Nyrt. bemutatása

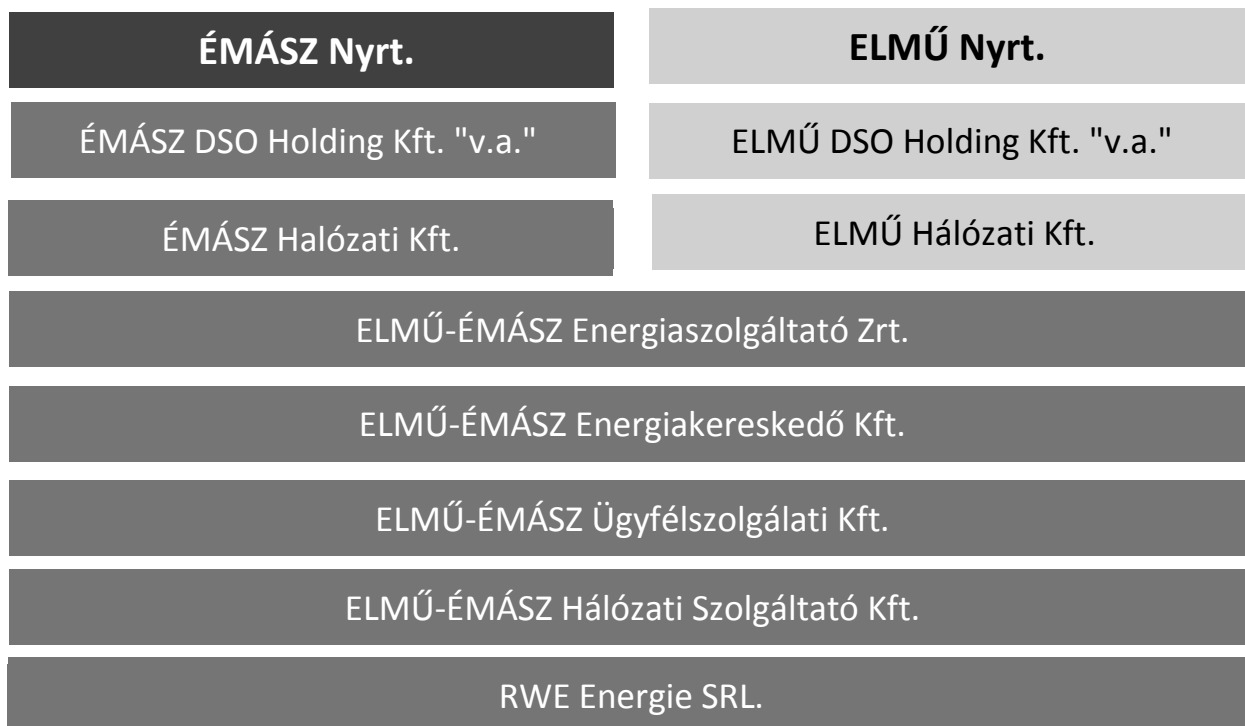
Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoporthoz (továbbiakban: ELMŰ-ÉMÁSZ) Magyarország egyik legnagyobb vállalatcsoportja. Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (ÉMÁSZ Nyrt. továbbiakban Társaság) és a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (ELMŰ Nyrt.) tevékenysége magában foglalja az ügyfelek teljes körű szakmai támogatását, a szakértő tanácsadást, valamint a magas szintű ügyfélmenedzsmentet. A Társaság komplex energetikai szolgáltatásokkal áll az ügyfelek rendelkezésére, kiemelt figyelemmel a megújuló energiaforrások nyújtotta lehetőségekre.

2017-ben folytatódott a Társaság struktúrájának átalakítása. A még 2016-ban hozott közgyűlési döntéseknek megfelelően a 2017. év végéig befejeződött a kereskedelmi tevékenység átszervezése, amelynek keretében az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ 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 piacterről 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 ÉMÁSZ Hálózati Kft. 2007. január elsején kezdte meg működését a villamosenergia-rendszer együttműködése és a közcélú hálózathoz való hozzáférés biztosítása érdekében. Az ÉMÁSZ Nyrt., a 2015. évében alapított leányvállalatán, az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a."-on keresztül, 100 százalékos tulajdonosa az elosztó hálózati engedélyes ÉMÁSZ 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 csoport tagjainak; a hálózati engedélyesnek, az egyetemes szolgáltatóknak. Ez a tevékenység magában foglalja a számlázást, a kézbesítést valamint az adatfeldolgozást és követeléskezelést is.

## Az ELMŰ-ÉMÁSZ felépítése



## 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
- **Dr. Szörényi Gábor**
- **Marc Wolpensinger \***  
Energie Baden-Württemberg AG
- **Dr. Dobák Miklós**
- **Dénes József\***
- **Takács János**  
a munkavállalók képviselője, ÉMÁSZ Nyrt.
- **Juhász Gyuláné** 2017.04.24-től  
a munkavállalók képviselője, ÉMÁSZ Nyrt.
- **Szabóné Petrovics Gabriella**  
a munkavállalók képviselője, ÉMÁSZ Nyrt.

(\*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](http://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 a 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 megosztásra kerültek, az alábbiak szerint:

1. Igazgatóság elnöke - Dr. Marie-Theres Thiel,
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 elnököt választanak. 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 (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 ELMŰ-ÉMÁSZ E-mobilitás programjának keretében az elektromos gépjárműpark 2017-ben bővítésre került.

A társadalom széles körét elérte a digitalizáció, és a mobil eszközök 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, ezek fontos részét képezhetik 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 kihasználni 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 Érdekképviselőkkel 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 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, 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 eszköz-, 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 tevékenységeit 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. Erre tekintettel olyan egyértelmű alapelveket vall, melyek meghatározzák a vállalati és társadalmi tevékenységei kereteit.

Minden munkavállalója és üzleti partnere számára elérhető a Társaság Magatartási kódexe, amely olyan fontos alapelvek mentén foglalja keretbe 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 felelősség vállalása környezetünkért 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 a környezetért 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 a környezet 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 2017. évben 117 MFt-tal (0,13 %) 92 771 MFt-ra nőtt.

Az immateriális javak nettó értéke 39 MFt-tal (23,08 %) csökkent a 2016. évhez viszonyítva. Emellett az ingatlanok, gépek és berendezések értéke (4 659 MFt) is, 164 MFt-os (3,65 %) növekedést mutat az előző beszámolási időszakhoz képest.

A befektetett eszközvagyron jelentős részét kitevő részesedések értéke 87 190 MFt, amely, az előző évhez viszonyítva nem változott.

Az üzleti év végén az ÉMÁSZ Nyrt. öt társaságban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részesedéssel.

#### Az ÉMÁSZ Nyrt. részesedései 2017. december 31-én

	Törzstőke MFt	ÉMÁSZ részesedés MFt könyv szerinti érték	Tulajdoni hányad %
ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a."	84 503	84 503	100,00
ELMŰ - ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	1	30,00
ELMŰ - ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3	1	35,00
ELMŰ - ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	200	225	50,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000	2 460	30,00
<b>Összesen</b>		<b>87 190</b>	

A forgóeszközök 5 099 MFt-os záró értékének meghatározó része a fennálló adott kölcsönök 3 625 MFt-os állománya. A vevői és egyéb követelések értéke 5 807 MFt-tal (91,03 %) csökkent az előző évhez képest. A villamosenergia-vevők záró állománya 103 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 2 198 MFt-tal csökkent. A peres követelések értéke és a vevőkre elszámolt értékvesztés

Üzleti Jelentés 2017. ÉMÁSZ Nyrt.

záró értéke 369 MFt-tal növekedett az előző évhez képest. A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke a beszámolási időszakban 3 720 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest. Ennek döntő oka, hogy a bázis időszakban a Társaság átadta az egyetemes szolgáltatásra jogosult szabadpiaci ügyfélkörét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-nek 1 744 MFt értékben, valamint az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-vel szembeni pénzügyi követelés értéke 1 881 MFt-tal csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva. Az egyéb követelések változásának meghatározó tényezői a költségvetéssel szembeni követelések 124 MFt-os növekedése és a szállítóknak adott előlegek 88 MFt-os csökkenése.

A **készletek** záró állománya 1 125 MFt-tal csökkent, mivel a Társaság a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-vel értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait az ÉMÁSZ Hálózati Kft. részére.

A Társaság a beszámolási időszak végén nem rendelkezik **értékpapírral**.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** záró állománya 6 MFt, amely 68 MFt-tal (91,89 %)-kal csökkent az előző beszámolási időszakhoz viszonyítva.

2017. december 31-én az ÉMÁSZ Nyrt. **saját tőkéje** 92 971 MFt volt. A következő táblázat a társaság saját tőkéjének szerkezetét mutatja:

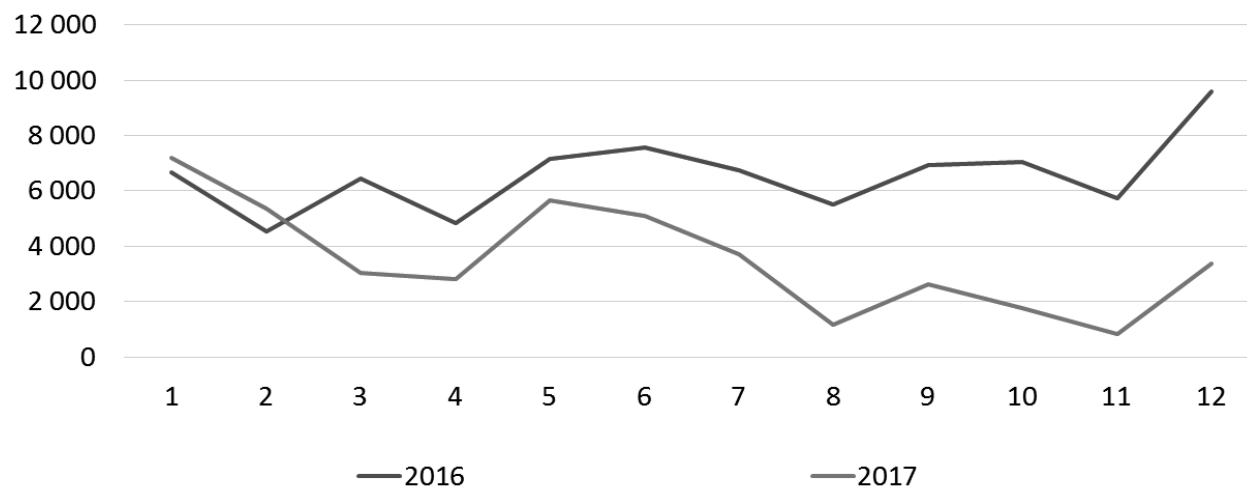
	(MFt)
Jegyzett tőke	30 504
Tőketartalék (ázsíó)	0
Eredménytartalék	62 467
Ebből: Időszaki eredmény	4 804
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>92 971</b>

A Társaság rövidtávú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 3 375 MFt, amely az előző évi értékhez képest 6 223 MFt-tal (64,84 %) csökkent.

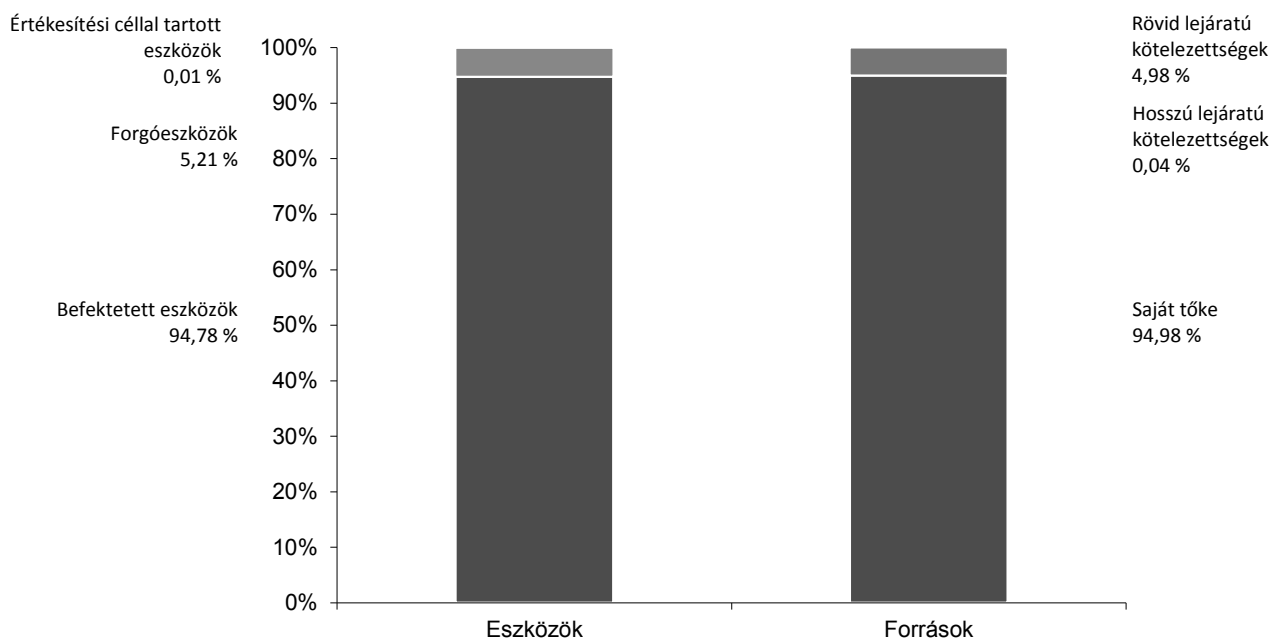
A **rövid lejáratú kötelezettségek** a társaság **szállítói és egyéb kötelezettségeit** tartalmazzák 1 493 MFt értékben, mely az előző évhez képest 3 519 MFt-tal (70,21 %) csökkent. Ennek oka elsősorban a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értékének 2 869 MFt-os, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 865 MFt-os csökkenése az előző időszakhoz képest.

## A hó végi záró banki hitelállomány alakulása a 2016-2017. években

MFt / hónap



Az eszközök és források 2017. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram:



### Az ÉMÁSZ Nyrt. vagyon- és tőkeszerkezete 2017. december 31. (%)

## A Társaság eredménye

Az **értékesítés árbevétele** a beszámolási időszakban 5 964 MFt. Az árbevétel túlnyomó részt a kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevételéből (2 291 MFt), valamint a készletértékesítés bevételeiből (1 113 MFt) származik.

Az árbevétel alakulására jelentős hatással volt, hogy a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége átruházásra került kapcsolt vállalataira. A Társaság a tárgyidőszakban befejezte a versenypiaci ügyfeleinek átadását Társaságcsoporton belüli tagvállalatainak, mely az egyéb árbevétel értékét növelte.

A beszámolási időszakban elszámolt villamosenergia-értékesítés árbevétele a megszűnt tevékenységek átfogó eredményében került kimutatásra.

Az **egyéb üzemi bevételek** az összes üzemi bevétel 29,34 %-át teszik ki, a bázis időszakhoz viszonyítva 373 MFt-tal (17,73 %) emelkedtek. Az egyéb üzemi bevételek értékének változását döntően a Társaság részesedései után kapott osztalék 250 MFt-os növekedése határozta meg.

A Társaság tárgyévi 692 MFt értékű **értékcsökkenési leírása és amortizációja** 104 MFt-tal (17,69 %) alacsonyabb a bázis időszakhoz viszonyítva.

Az **anyagjellegű ráfordítások** 2 158 MFt-os értéke, amely 2 751 MFt-tal (56,04 %) alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A változást elsősorban az **eladott áruk beszerzési értékének** csökkenése okozta.

A Társaság tárgyévi **anyagköltsége** 197 MFt, mely 13 MFt-tal (7,07 %) magasabb az előző évinél.

Az **igénybe vett szolgáltatások** értéke 839 MFt, mely 8 MFt-tal (0,96 %) magasabb az előző év azonos időszakához képest. A szolgáltatások tárgyidőszaki értékét elsősorban a kapcsolt vállalkozásoktól igénybe vett szolgáltatások, valamint a javítási és karbantartási költségek határozzák meg.

Az innovációs járulék terhére kutatás-fejlesztéssel kapcsolatos költség a tárgyidőszakban nem került elszámolásra.

Az **eladott áruk beszerzési értéke** 2 772 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél. A változás fő oka, hogy a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-vel



értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 2017. évben összesen 55 MFt-tal (9,08 %) csökkent az előző üzleti évhez képest, mely az átlaglétszám csökkenése és a bérfejlesztés együttes eredményének hatása.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 707 MFt, mely az előző évhez képest 24 MFt-tal (3,28 %) alacsonyabb. Az egyéb üzemi ráfordítások értékváltozásának főbb okai a követelések értékvesztése- és visszaírásának 42 MFt-os növekedése, valamint az ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak selejtezésének 39 MFt-os, a működésből származó árfolyamveszteség 50 MFt-os csökkenése.

A **pénzügyi műveletek eredménye** 1 MFt, mely a bázis időszakhoz képest 9 MFt-tal növekedett. A pénzügyi bevételek 20 MFt-os növekedésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 11 MFt-tal nőttek a bázis időszakhoz képest.

A társaságnak a tárgyidőszakban 116 MFt **nyereségadó** kötelezettsége keletkezett.

## **Az adózott eredmény felhasználása**

Az ÉMÁSZ Nyrt. igazgatósága a 4 804 MFt időszaki eredményt eredménytartalékba helyezi.

## MELLÉKLET

### Egyedi mérleg (IFRS)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	2017.12.31	2016.12.31	2016.01.01
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>92 771</b>	<b>92 654</b>	<b>89 716</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	4 659	4 495	4 122
Befektetési célú ingatlanok	755	798	619
Immateriális javak	130	169	221
Részesedések	87 190	87 190	84 729
Értékesíthető pénzügyi eszközök	35	-	13
Adott kölcsönök	2	1	1
Vevői és egyéb követelések	-	1	11
Halasztott adókövetelés	-	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>5 099</b>	<b>14 376</b>	<b>13 263</b>
Készletek	7	1 132	950
Értékpapírok	-	-	-
Adott kölcsönök	3 625	6 351	6 024
Vevői és egyéb követelések	572	6 379	6 174
Tényleges nyereségadó-követelések	889	440	5
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	6	74	110
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>14</b>	<b>73</b>	<b>2 542</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>97 884</b>	<b>107 103</b>	<b>105 521</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2016.01.01</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>92 971</b>	<b>92 438</b>	<b>91 454</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504	30 504
Tőketartalék (árszió)	-	-	-
Eredménytartalék	62 467	61 934	60 950
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>41</b>	<b>49</b>	<b>84</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-	27
Hosszú lejáratú céltartalékok	1	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	40	49	57
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>4 872</b>	<b>14 616</b>	<b>13 983</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	3 375	9 598	5 743
Rövid lejáratú céltartalékok	4	6	206
Szállítói és egyéb kötelezettségek	1 493	5 012	7 891
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-	143
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>97 884</b>	<b>107 103</b>	<b>105 521</b>

## Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

<b>ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Mft		
Értékesítés bruttó árbevétele	5 964	7 839
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>5 964</b>	<b>7 839</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	2 477	2 104
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 692	- 588
Anyagjellegű ráfordítások	- 2 158	- 4 909
Személyi jellegű ráfordítások	- 551	- 606
Egyéb üzemi ráfordítások	- 707	- 731
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>4 333</b>	<b>3 109</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	20	-
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 19	- 8
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>1</b>	<b>8</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>4 334</b>	<b>3 101</b>
Nyerésadó	- 105	- 606
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszak eredmény</b>	<b>4 229</b>	<b>2 495</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszak eredmény</b>	<b>575</b>	<b>1 844</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>4 804</b>	<b>4 339</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>1 575</b>	<b>1 422</b>
Eredményki mutatóba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatóba nem visszaforduló tételek	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>4 804</b>	<b>4 339</b>

## Cash flow kimutatás

CASH FLOW-KIMUTATÁS Mft	2017	2016
Adózás előtti eredmény	4 920	5 437
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	- 4	18
Értécsökkenési leírás és amortizáció	692	588
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 2 648	40
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	2 418	145
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 2	200
Egyéb eredményt módosító tételek	- 2 313	2 030
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>	<b>3 063</b>	<b>3 918</b>
Szállítói és egyéb kötelezettségek változása	- 3 447	1 077
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	7 084	2 252
Kapott kamatok	21	61
Fizetett kamatok	- 17	71
Fizetett adó (nyereség után)	- 565	1 703
Fizetett osztalék	- 4 271	3 355
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>1 868</b>	<b>4 479</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 720	1 178
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	27	46
Értékesíthető pénzügyi eszközök	- 35	13
Adott kölcsönök visszafizetése	2 723	327
Kapott osztalék	2 291	2 042
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>4 286</b>	<b>596</b>
Hitel felvétel	-	3 855
Hitel törlesztés	- 6 222	
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 6 222</b>	<b>3 855</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége /-vesztesége (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>8</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>- 68</b>	<b>36</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>- 68</b>	<b>36</b>
Pénzeszköz nyitó állománya	74	110
Pénzeszköz záró állománya	6	74

(\*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (4 334 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (586 Mft) adózás előtti eredményt.

## Saját tőke-változás

SAJÁT TŐKE LEVEZETÉSE Mft	Jegyzett tőke	Tőketartalék (ázió)	Eredmény- tartalék	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2016.01.01.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>60 950</b>	<b>91 454</b>
Időszaki eredmény	-	-	4 339	4 339
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>4 339</b>	<b>4 339</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	-	-	<b>3 355</b>	<b>3 355</b>
<b>Könyv szerinti érték 2016.12.31.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>61 934</b>	<b>92 438</b>
Időszaki eredmény	-	-	4 804	4 804
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>4 804</b>	<b>4 804</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	-	-	<b>4 271</b>	<b>4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.12.31.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>62 467</b>	<b>92 971</b>

## 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 ÉMÁSZ Nyrt. 2017-től átadta a teljes villamosenergia üzletágát a tőkemódszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak.

A fentiek következtében a Csoport elveszítette a kontrollt (IFRS 10) a villamosenergia piaci üzletágak felett, ezért az IFRS 5 standard előírásai alapján, a bázis- és a tárgyidőszak vonatkozásában ezen üzletágak a megszűnt/megszűnő tevékenységek között kerülnek bemutatásra.

## A Csoport mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** záró állománya 2016. üzleti évhez viszonyítva 2 539 MFt-tal (2,76 %) 94 508 MFt-ra nőtt.

Az **ingatlanok, gépek és berendezések** állományának nettó értéke 4 849 MFt-tal (5,75 %) növekedett az előző üzleti évhez viszonyítva. Az ÉMÁSZ 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, amelynek nettó értéke 48 MFt-tal (8,11 %) csökkent a bázisévhez képest.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 101 MFt-tal (14,87 %) nőtt, döntően a műszaki nyilvántartást támogató szoftverek és az ISU fejlesztése következtében.

A **konzolidációba bevont társaságok** köre nem változott az előző üzleti évhez viszonyítva.

Az ÉMÁSZ Nyrt., mint anyavállalat a következő társaságokban rendelkezett **részesedéssel** 2017. december 31.-én:

	Törzstőke	ÉMÁSZ Nyrt. részesedése
	MFt	%
ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a."	84 503	100
ELMŰ - ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	30
ELMŰ - ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3	35
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	200	50
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000	30

Az IFRS 10 standard előírásai alapján az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." közvetlen leányvállalatnak, ÉMÁSZ Hálózati Kft. közvetett **leányvállalat**nak minősül, mivel az Anyavállalat kontrollal rendelkezik ezen társaságok felett. Mindkét leányvállalat esetében a tulajdoni hányad (100 %) megegyezik a szavazati aránnyal.

A Csoport **közösen ellenőrzött tevékenység**nek 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 tevékenység**nek minősül.

Az IFRS előírásának megfelelően a Csoport **közös vezetésű és társult vállalkozás**nak minősíti az alábbi vállalkozásait:

- ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások és társult vállalkozás beszámolóinak (IFRS) bemutatása fő soronként:

## Mérleg 2017.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	27 105	33 928	32	61 065
Befektetett eszközök	4 834	5 438	-	10 272
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>31 939</b>	<b>39 366</b>	<b>32</b>	<b>71 337</b>
Kötelezettségek	29 796	36 714	100	66 610
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>29 796</b>	<b>36 714</b>	<b>100</b>	<b>66 610</b>
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	2 143	2 652	-68	4 727

## Eredménykimutatás 2017 (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Bevételek	107 230	150 050	2	257 282
Költségek	105 706	147 001	2	252 709
Pénzügyi műveletek eredménye	-78	-117	-	-195
Adóráfordítás	1 164	1 547	-	2 711
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	282	1 385	-	1 667

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások és társult vállalkozás beszámolóinak (IFRS) az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada arányában történő bemutatása fő soronként:

## Mérleg 2017.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	8 132	16 964	11	25 107
Befektetett eszközök	1 450	2 719	-	4 169
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>9 582</b>	<b>19 683</b>	<b>11</b>	<b>29 276</b>
Kötelezettségek	8 939	18 357	35	27 331
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>8 939</b>	<b>18 357</b>	<b>35</b>	<b>27 331</b>
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	643	1 326	-24	1 945

## Eredménykimutatás 2017 (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Bevételek	32 169	75 025	1	107 195
Költségek	31 712	73 501	1	105 214
Pénzügyi műveletek eredménye	-23	-59	-	-82
Adóráfordítás	349	773	-	1 122
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	85	692	-	777



## A konszolidációba tőkemódszerrel bevont vállalkozásokban lévő részesedések (adatok Mft-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada	30%	50%	35%	
Az ÉMÁSZ Nyrt. szavazati hányada	30%	50%	50%	
<b>2016.12.31</b>	<b>175</b>	<b>1 470</b>	-	<b>1 645</b>
Részesedés az eredményből	85	692	-	777
Kapott osztalék	-	-836	-	-836
Közbenső eredmények kiszűrése	13	-920	-	-907
<b>2017.12.31</b>	<b>273</b>	<b>406</b>	-	<b>679</b>

A társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 679 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 966 Mft-tal (58,72 %) csökkent.

A tőkemódszerrel konszolidált társaságok 2017. évi eredményéből a Csoport beszámolójában elszámolt rész 777 Mft-tal növelte, míg az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-től kapott osztalék 836 Mft-tal csökkentette a részesedések értékét.

2017. évben az ÉMÁSZ Nyrt. értékesítette a nagyfogyasztói kör ügyfélportfólióját az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nek, amely tranzakcióval kapcsolatosan 920 Mft közbenső eredmény kiszűrésre került. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. között kiszűrt közbenső eredmény 13 Mft, amely az előző évben kiszűrt közbenső eredmény értékcsökkenéssel arányos visszafordulásának, és a tárgyévi közbenső eredmény kiszűrésének együttes hatása.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök záró értéke 35 Mft-tal nőtt, mivel 2017. évben az ÉMÁSZ Nyrt. 35 Mft-os pótbefizetést hajtott végre az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. veszteségeinek fedezésére.

Az előző időszakhoz képest a **forgóeszközök** 10 385 Mft-os záró állománya 2 474 Mft-tal (19,24 %) csökkent.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** 21 Mft-os záró állománya a bázisidőszakhoz viszonyítva 67 Mft-tal (76,14 %) alacsonyabb, a **készletek** záró állománya 136 Mft-tal (9,85 %) nőtt az előző beszámolási időszakhoz képest.

A **vevői és egyéb követelések** 7 450 Mft-os záró értéke 2 593 Mft-tal (25,82 %) csökkent a bázisévhez képest.

A vevői és egyéb követelések változása döntően a villamosenergia-vevők, a rendszerhasználati díjas vevők, a peres vevők, valamint a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések záró értékének csökkenésével, illetve az egyéb követelések növekedésével magyarázható.

Az **értékesítési céllal tartott eszközök** záró állománya 14 M Ft, amely egy üzemvezetőségi épületrész nettó értékét tartalmazza, amely várhatóan 2018.I.félévben értékesítésre kerül.

2017. december 31-én a csoport konszolidált **saját tőkéje** 81 136 M Ft volt, amelynek szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

	M Ft
Jegyzett tőke	30 504
Felhalmozott eredmény	50 632
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>81 136</b>

A Csoport **hosszú és rövid lejáratú kötelezettségei** az előző időszakhoz képest 3 845 M Ft-tal (13,92 %), 23 771 M Ft-ra csökkent. A hosszú lejáratú kötelezettségek 766 M Ft-os állománynövekedését meghatározta a halasztott bevételek értékének növekedése. A rövid lejáratú kötelezettségek 4 611 M Ft-os állománycsökkenése elsősorban a rövid lejáratú hitelek csökkenésére, valamint a szállítói és egyéb kötelezettségek növekedésére vezethető vissza.

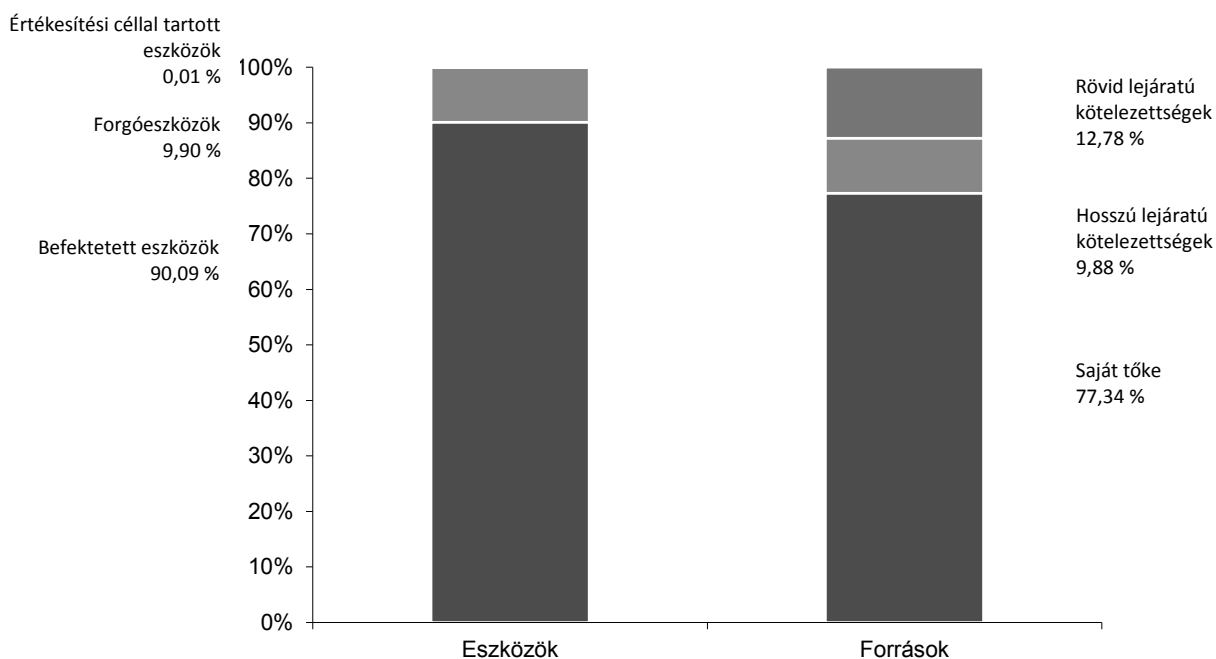
A Csoport finanszírozási igényei **rövid lejáratú hitelek** igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 3 604 M Ft, amely az előző évi értékhez képest 5 994 M Ft-tal (62,45 %) csökkent.

A Csoport adózás előtti eredménye terhére – a bázisidőszakhoz viszonyítva – 30 M Ft-tal magasabb összegű **céltartalékot** képzett a várható kötelezettségeire.

A **szállítói és egyéb kötelezettségek** 9 548 M Ft-os záró értéke 1 353 M Ft-tal (16,51 %) nőtt a bázisévhez képest.

A szállítói és egyéb kötelezettségek növekedése döntően a szállítói kötelezettségek növekedésével, valamint a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek csökkenésével magyarázható.

Az eszközök és források 2017. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram.



**Az ÉMÁSZ 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** 2 251 M Ft-tal (4,55 %) magasabb a 2016. évi értékhez képest. A nettó árbevétel 86,44 %-át a villamosenergia üzletág (rendszerhasználati díj és a szerződés nélkül vételezett energia) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva nőtt. Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel szintén növekedett az előző üzleti évhez képest.

A Csoport 2017. évi **költségeinek és ráfordításainak** összege 43 533 M Ft volt, amely 323 M Ft-tal (0,75 %) magasabb, mint a bázisidőszaki érték.

Megnevezés	2017	2016	Változás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	24 649	24 778	-0,52
Személyi jellegű ráfordítások	7 355	6 620	11,10
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	6 913	7 330	-5,69
Egyéb üzemi ráfordítások	4 616	4 482	2,99
<b>Összesen</b>	<b>43 533</b>	<b>43 210</b>	<b>0,75</b>

A **részesedési eredmény**, a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások tárgyidőszaki eredményének arányos összege - 130 M Ft, amely 400 M Ft-tal magasabb az előző üzleti évhez viszonyítva.

A **pénzügyi műveletek** - 39 M Ft-os **eredménye** 96 M Ft-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A pénzügyi bevételek 26 M Ft-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 122 M Ft-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest.

A **nyereségadó** 4 075 M Ft-os összege a következő adó kategóriákra oszlik meg: társasági adó 590 M Ft, az energiaellátók jövedelemadója 1 227 M Ft, helyi iparűzési adó 716 M Ft, az innovációs járulék 113 M Ft és az IFRS konszolidált halasztott adó 1 429 M Ft.

A **folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény** 7 547 M Ft, amely 2 352 M Ft-tal magasabb a bázisidőszaki értékhez képest.

A **megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszak** eredmény 575 MFt, amely 1 535 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értékhez képest.

2017-ben az **egy részvényre jutó nyereség** a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészesvények számának hányadosa alapján 2 663 Ft. A **hígított egy részvényre jutó nyereség** a Csoport esetében megegyezik a törzsrészesvényekkel számított értékkel, mert nem rendelkezik részesvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részesvénnel nem rendelkezik.

## Melléklet

### Konzolidált mérleg

MFt

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2017.12.31	2016.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>94 508</b>	<b>91 969</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	89 122	84 273
Befektetési célú ingatlanok	544	592
Immateriális javak	780	679
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	679	1 645
Értékesíthető pénzügyi eszközök	35	-
Adott kölcsönök	5	7
Vevői és egyéb követelések	-	1
Halasztott adókövetelés	3 343	4 772
<b>Forgóeszközök</b>	<b>10 385</b>	<b>12 859</b>
Készletek	1 517	1 381
Vevői és egyéb követelések	7 450	10 043
Tényleges nyereségadó-követelések	1 397	1 347
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	21	88
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>14</b>	<b>73</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>104 907</b>	<b>104 901</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2017.12.31	2016.12.31
<b>Saját tőke</b>	<b>81 136</b>	<b>77 285</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504
Felhalmozott eredmény	50 632	46 781
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 362</b>	<b>9 596</b>
Hosszú lejáratú céltartalékok	5	5
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	10 357	9 591
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>13 409</b>	<b>18 020</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök	3 604	9 598
Rövid lejáratú céltartalékok	257	227
Szállítói és egyéb kötelezettségek	9 548	8 195
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>104 907</b>	<b>104 901</b>

## Átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatás

MFt

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

### Folytatódó tevékenységek

<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>51 754</b>	<b>49 503</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	2 772	2 049
Egyéb üzemi bevétel	798	750
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 6 913	- 7 330
Anyagjellegű ráfordítások	- 24 649	- 24 778
Személyi jellegű ráfordítások	- 7 355	- 6 620
Egyéb üzemi ráfordítások	- 4 616	- 4 482
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>11 791</b>	<b>9 092</b>
Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 130	- 530
Pénzügyi műveletek bevétele	21	47
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 60	- 182
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>39</b>	<b>135</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>11 622</b>	<b>8 427</b>
Nyereségadó	- 4 075	- 3 232
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>7 547</b>	<b>5 195</b>

### Megszűnt / megszűnő tevékenységek

<b>Megszűnt / megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>575</b>	<b>2 110</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>8 122</b>	<b>7 305</b>

Egyéb átfogó jövedelem	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>8 122</b>	<b>7 305</b>
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	<b>8 122</b>	<b>7 305</b>
Folytatódó tevékenységekből	7 547	5 195
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből	575	2 110

<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>2 663</b>	<b>2 395</b>
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekből	2 474	1 703
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből	189	692

## Konzolidált Cash Flow

	Mft	
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2017.12.31	2016.12.31
Adózás előtti eredmény	12 208	10 679
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	39	138
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	6 913	7 330
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 3 114	- 619
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	30	- 217
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	130	530
Egyéb eredményt módosító tételek	-	- 14
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>	<b>16 206</b>	<b>17 827</b>
Szállítói kötelezettségek változása	1 233	- 555
Egyéb kötelezettségek változása	886	155
Vevői követelések változása	7 175	- 1 417
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	- 1 603	- 1 408
Kapott kamatok	21	61
Fizetett kamatok	- 61	- 191
Fizetett adó (nyereség után)	- 2 707	- 3 542
Fizetett osztalék	- 4 271	- 3 355
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>16 879</b>	<b>7 575</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 11 756	- 12 145
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	- 35	80
Adott kölcsönök visszafizetése	2	2
Kapott osztalék	836	4
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 10 953</b>	<b>- 12 059</b>
Hitelfelvétel	-	3 854
Hiteltörlesztés	- 5 994	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 5 994</b>	<b>3 854</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége / -vesztesége (+/-)</b>	<b>1</b>	<b>- 8</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>- 67</b>	<b>- 638</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>- 67</b>	<b>- 638</b>
Pénzeszköz nyitó állománya	88	726
Pénzeszköz záró állománya	21	88



## Konzolidált sajáttőke-változás

Mft

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2016.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>42 832</b>	<b>73 336</b>
Először konszolidált ÉMÁSZ DSO Holding	-	- 1	- 1
Időszaki eredmény	-	7 305	7 305
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>7 305</b>	<b>7 305</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>- 3 355</b>	<b>- 3 355</b>
<b>Könyv szerinti érték 2016.12.31</b>	<b>30 504</b>	<b>46 781</b>	<b>77 285</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>46 781</b>	<b>77 285</b>
Időszaki eredmény	-	8 122	8 122
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>8 122</b>	<b>8 122</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>- 4 271</b>	<b>- 4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.12.31.</b>	<b>30 504</b>	<b>50 632</b>	<b>81 136</b>