

BUDAPESTI ELEKTROMOS MŰVEK NYRT.

JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ
(ELŐZETES – KÖZGYŰLÉS ELŐTTI)

2018. DECEMBER 31.



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. részvényeseinek

Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 279 079 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó jövedelem összesen 10 131 M Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásából, 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 2018. 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 2018. január 1-től 2018. 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 2 660 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.

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

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>	2 660 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>	Azért választottuk ezt a három mutatót a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint az éves beszámoló felhasználói a Társaság teljesítményét jellemzően ezek alapján értékelik.



Az eszközérték azért fontos mutató, mert holdingvállalatként a Társaság összes eszközeinek legnagyobb hányadát a részesedések adják.

A cégcsoporton belül nyújtott szolgáltatások esetében nem az elért eredményesség a kulcsmutató, ezért az árbevétel alapján értékelhető legjobban a teljesítmény.

Az egyéb, külső felek részére végzett tevékenységek esetében az eredményesség alapján mérhető a teljesítmény, ezért az adózás előtti eredmény a legfontosabb mérőszám.

Ez a módszer összhangban van az előző évben alkalmazottakkal.

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 227 560 M Ft értékben szerepelnek, mely a mérlegfőösszeg 82%-át teszi ki (lásd kiegészítő melléklet 5.1.4-es bekezdésében).

Ezen eszközök megtérülő értékének meghatározásához jelentős mértékű becslésekre van szükség a részesedések jövőbeli várható cash-flow-it alátámasztó főbb feltételezések meghatározása során (lásd kiegészítő melléklet 2.5-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, egyeztetettük 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 2018. 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 2018. 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 2018. 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 jelenlétünk.

Továbbá nyilatkoznunk 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 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 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 közvéleményre a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy megszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a 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 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 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 számviteli 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 Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek,



minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink 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, 23 év folyamatos megbízást eredményezve.

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

Budapest, 2019. február 27.

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

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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

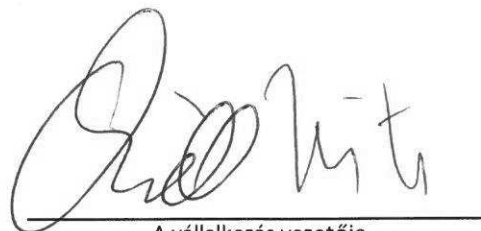
a vállalkozás megnevezése

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

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ 2018

Keltezés: Budapest, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

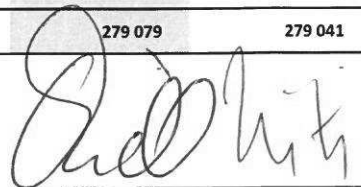
Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
MFT			
Befektetett eszközök	5.1.	241 751	242 076
Ingatlanok, gépek és berendezések	5.1.1.	9 048	8 464
Befektetési célú ingatlanok	5.1.2.	953	961
Immateriális javak	5.1.3.	715	744
Részesedések	5.1.4.	230 969	231 840
Egyéb pénzügyi instrumentum		65	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök		-	65
Adott kölcsönök		1	2
Vevői és egyéb követelések		-	-
Halasztott adókövetelés	5.1.5.	-	-
Forgóeszközök	5.2.	37 141	36 965
Készletek	5.2.1.	446	726
Értékpapírok		-	-
Adott kölcsönök	5.2.2.	32 209	30 549
Vevői és egyéb követelések	5.2.3.	3 905	3 418
Tényleges nyereségadó-követelések	5.2.4.	325	2 184
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	5.2.5.	256	88
Értékesítési céllal tartott eszközök	5.2.6.	187	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		279 079	279 041

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
Saját tőke	5.3.	206 445	205 961
Jegyzett tőke		60 744	60 744
Tőketartalék (ársíó)		-	-
Eredménytartalék		145 701	145 217
Hosszú lejáratú kötelezettségek	5.4.	35	89
Halasztott adókötelezettség		-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	5.4.1.	-	42
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	5.4.2.	29	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		6	47
Rövid lejáratú kötelezettségek	5.5.	72 599	72 991
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	5.5.1.	67 169	66 771
Rövid lejáratú céltartalékok	5.5.2.	545	111
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek		12	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	5.5.3.	4 873	6 109
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	5.5.4.	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek		-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		279 079	279 041

Keltetés: Budapest, 2019. február 27.


A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

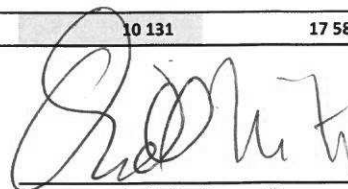
Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS Mft	Jegyzet	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele		14 574	15 319
Direkt adó (fizetett energiaadó)		-	-
Értékesítés árbevétele	6.1.	14 574	15 319
Saját termelésű készletek állományváltozása		102	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		17	-
Egyéb üzemi bevételek	6.2.	12 051	17 229
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	- 1 082	- 1 140
Anyagjellegű ráfordítások	6.4.	- 9 260	- 8 570
Személyi jellegű ráfordítások	6.5.	- 3 990	- 3 412
Egyéb üzemi ráfordítások	6.6.	- 2 962	- 1 830
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása		- 10	- 15
Üzemi tevékenység eredménye		9 440	17 581
Pénzügyi műveletek bevétele		261	446
Pénzügyi műveletek ráfordítása		- 301	- 413
Pénzügyi műveletek eredménye	6.7	- 40	33
Adózás előtti eredmény		9 400	17 614
Nyeréségadó	6.8.	- 202	- 230
Folytatódó tevékenységekből származó időszak eredmény		9 198	17 384
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszak eredmény	6.9	933	200
Időszaki eredmény		10 131	17 584
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	6.10.	1 668	2 895
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek		-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek		-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen		-	-
Átfogó jövedelem összesen		10 131	17 584

Keltezés: Budapest, 2019. február 27.

P.H.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

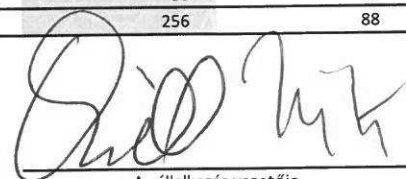
01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

CASH FLOW KIMUTATÁS	Jegyzet	2018	2017
Mft			
Adózás előtti eredmény		10 352	17 852
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözetén kívül		41	10
Értécsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	1 082	1 140
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	3.4.	- 520	3 498
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek		610	3 181
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	5.4.1., 5.5.2.	392	75
Egyéb eredményt módosító tételek		9 799	16 463
Módosított adózás előtti eredmény		2 158	2 277
Szállítói, egyéb és szerződéses kötelezettségek változása	5.5.3.	1 236	10 299
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)		249	15 228
Kapott kamatok	6.7.	260	413
Fizetett kamatok	6.7.	- 301	402
Fizetett adó (nyereség után)	6.8.	1 638	947
Fizetett osztalék	5.3.	- 9 719	9 112
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		7 449	2 842
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	5.1.1., 5.1.2, 5.1.3	1 935	1 333
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	6.6.	103	117
Értékesíthető pénzügyi eszközök		-	65
Adott kölcsönök kihelyezése és visszafizetése	5.2.2.	4 440	14 208
Leányvállalat értékesítéséből származó pénzeszköz		1 934	-
Kapott osztalék	6.2.	11 557	16 373
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		7 219	884
Hitelfelvétel	5.5.1.	5 398	5 000
Hiteltörlesztés	5.5.1.	- 5 000	2 967
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás		398	2 033
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztése (+/-)		-	1
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		168	74
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		168	74
Pénzeszköz nyitó állománya		88	14
Pénzeszköz záró állománya		256	88

Keltetés: Budapest, 2019. február 27.


A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

(*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (9 400 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (952 Mft) adózás előtti eredményt.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10768033351411401

Statistikai számjel

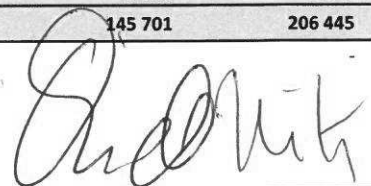
01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA MFt	Jegyzett tőke	Tőketartalék (ázsíó)	Eredmény- tartalék	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2017.01.01.	60 744	-	136 745	197 489
Időszaki eredmény	-	-	17 584	17 584
Átfogó jövedelem összesen	-	-	17 584	17 584
Osztalékfizetés	-	-	9 112	9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	-	145 217	205 961
Értékvesztés korrekció (IFRS9)	-	-	72	72
Könyv szerinti érték 2018.01.01.	60 744	-	145 289	206 033
Időszaki eredmény	-	-	10 131	10 131
Átfogó jövedelem összesen	-	-	10 131	10 131
Osztalékfizetés	-	-	9 719	9 719
Könyv szerinti érték 2018.12.31.	60 744	-	145 701	206 445

Keltezés: Budapest, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

Kiegészítő melléklet az éves beszámolóhoz

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ	5
1.1. A vállalkozás bemutatása	5
1.2. Tulajdonosok és tulajdoni arányuk	7
1.3. Piaci helyzet	9
1.4. Szabályozási környezet változása	9
2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI	12
2.1. A beszámolókészítés módja	12
2.2. Megszűnő, megszűnt tevékenységek	13
2.2.1. Egyetemes szolgáltatási tevékenység	13
2.2.2. Szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység	13
2.3. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések	13
2.4. Számviteli alapelvek	15
2.4.1. Külföldi pénzürtékek átváltása	15
2.4.1.1. Funkcionális és közzétételi pénznem	15
2.4.1.2. Tranzakciók és egyenlegek	15
2.4.2. Ingatlanok, gépek és berendezések	16
2.4.2.1. Bekerülési érték	16
2.4.2.2. Bekerülést követő értékelés	16
2.4.3. Befektetési célú ingatlanok	18
2.4.4. Immateriális javak	19
2.4.5. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése	20
2.5. Részesedések	21
2.6. Pénzügyi eszközök	21
2.6.1. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2018.01.01-től alkalmazott számviteli politika szerint (IFRS 9 standard)	21
2.6.2. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2017.12.31-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IAS 39 standard)	25
2.7. Készletek	27
2.8. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	28

2.9. Értékesítésre tartott befektetett eszközök	28
2.10. Saját tőke	28
2.11. Kapott kölcsönök	28
2.12. Céltartalékok és függő kötelezettségek	29
2.13. Szállítói kötelezettségek	30
2.14. Szerződéses eszközök és kötelezettségek	30
2.15. Munkavállalói juttatások	31
2.16. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó	31
2.17. Bevételek elszámolása	32
2.18. Osztalék	34
2.19. Egy részvényre jutó nyereség	34
2.20. Szegmensek szerinti jelentés	34
3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT	35
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok	35
3.2. Tőkekockázat-kezelés	37
3.3. Valós érték becslések	38
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése	39
4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK	45
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések	45
5. MÉRLEG ELEMZÉSE	48
5.1. Befektetett eszközök	48
5.1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések	48
5.1.2. Befektetési célú ingatlanok	51
5.1.3. Immateriális javak	52
5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	53
5.1.5. Halasztott adó	55
5.2. Forgóeszközök	56
5.2.1. Készletek	56
5.2.2. Adott kölcsönök	57
5.2.3. Vevői és egyéb követelések	57
5.2.3.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések	58
5.2.3.2. Egyéb követelések	59

5.2.3.3. Derivatív követelések	59
5.2.4. Tényleges nyereségadó-követelések	60
5.2.5. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	60
5.2.6. Értékesítési céllal tartott eszközök	61
5.3. Saját tőke	61
5.3.1. Saját tőke megfeleltetés	62
5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek	63
5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok	63
5.4.2. Szerződéses kötelezettségek	63
5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek	63
5.5.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	64
5.5.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek	65
5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek	66
5.5.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	66
5.5.3.2. Egyéb kötelezettségek	67
5.5.3.3. Derivatív kötelezettségek	68
5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettségek	68
6. ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE	69
6.1. Értékesítés árbevétele	69
6.2. Egyéb üzemi bevételek	70
6.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció	71
6.4. Anyagjellegű ráfordítások	71
6.5. Személyi jellegű ráfordítások	72
6.6. Egyéb üzemi ráfordítások	73
6.7. Pénzügyi műveletek eredménye	74
6.8. Nyereségadó	74
6.9. Megszűnő tevékenységek	77
6.10. Részvényinformációk	78
6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	79
7. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS	83
7.1. Általános rész	83
7.1.1. A számviteli szétválasztás módszertana	83

7.1.1.1. Árbevétel-elszámolás elvei	83
7.1.1.2. Költségelszámolás elvei	84
7.1.1.3. Egyéb, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei	84
7.1.1.4. Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei	84
7.1.1.5. Az IFRS szerinti mérleg szétválasztásának elvei	84
7.2. A mérleg értékelése	86
7.2.1. A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások	86
7.2.2. Az elektromos üzemű gépjármű töltési szolgáltatás engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások	88
7.2.3. Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások	90
7.3. A közvilágítási tevékenység eredménykimutatásának értékelése	92
7.3.1. Árbevételek elszámolása	92
7.3.2. Ráfordítások	92
7.3.2.1. Anyagjellegű ráfordítások	92
7.3.2.2. Személyi jellegű ráfordítások	92
7.3.2.3. Értékcsökkenési leírás	93
7.3.3. Egyéb üzemi bevételek és egyéb üzemi ráfordítások alakulása	93
7.4. Az egyéb tevékenységek eredménykimutatásának értékelése	94
7.4.1. Árbevételek elszámolása	94
7.4.2. Ráfordítások	94
7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások	94
7.4.2.2. Személyi jellegű ráfordítások	94
7.4.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása	94
7.4.4. Pénzügyi műveletek eredménye	94
7.4.5. Adófizetési kötelezettség	95
8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	96
9. KÖRNYEZETVÉDELEM	97
10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK	98
11. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK	99

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ELMŰ Nyrt.
Társaság székhelye:	1132 Budapest, Váci út 72-74.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.elmu.hu cegkapuelmu@elm.hu
Cégbíróság:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: 01-10-041827 Bejegyzés időpontja: 1993.04.16
A Társaság jegyzett tőkéje:	60 744 410 000 Ft
A szervezet gazdasági formája:	Nyilvánosan működő részvénytársaság

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

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

Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiel	(elnök)
	Horváth Krisztina	
	Koncz László	
	Franz Josef Retzer	

Felügyelő Bizottság:

Karl Kraus (elnök)

Dr. Szörényi Gábor

Dr. Martin Konermann

Marc Wolpensinger

Németh Lajos

Dr. Dobák Miklós

Dr. Székely Csaba

Szurominé Máté Katalin

Dénes József

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann

Marc Wolpensinger

Dénes József

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiell

Horváth Krisztina

Koncz László

Franz Josef Retzer

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

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

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

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

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

1.2. Tulajdonosok és tulajdoni arányuk

Tulajdonos neve	2018.12.31		2017.12.31	
	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
innogy International Participations N.V.	3 356 432	55,25	3 356 432	55,25
EnBW Trust e.V.	1 515 000	24,94	1 515 000	24,94
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	140 421	2,31	140 421	2,31
Magyar Villamos Művek Zrt.	949 278	15,63	949 278	15,63
Magyar Nemzeti Vagyongazdálkodó Zrt.	1	0,00	1	-
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	14 399	0,24	14 399	0,24
Számlavezetők	10	0,00	10	-
Belföldi jogi személyek	17 665	0,29	19 135	0,32
Külföldi jogi személyek	973	0,02	1 257	0,02
Önkormányzatok	16 470	0,27	16 470	0,27
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	381	0,01	200	-
Belföldi magánszemélyek	57 893	0,95	56 342	0,93
Külföldi magánszemélyek	1 835	0,03	1 807	0,03
Nem nevesített számlák (Nominee)	3 683	0,06	3 689	0,06
Összesen	6 074 441	100,00	6 074 441	100,00

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

Az éves beszámolót 2019. február 27-én az Igazgatóság hagyta jóvá.

Az adózott eredmény felhasználása

Az ELMŰ Nyrt. igazgatósága a 10 131 Mft időszaki eredményt eredménytartalékba helyezi.

Az Igazgatóság továbbá javasolja, hogy a Társaság eredménytartalékából 9 719 Mft, ez részvényenként 1 600 Mft-nak felel meg, a részvényeseknek osztalékként kifizetésre kerüljön.

Tevékenységi kör

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

Az ELMŰ 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 ELMŰ Nyrt.-n túlmenően a Társaságcsoporthoz valamennyi tagja számára nyújtanak. Ide sorolható többek között a humán erőforrás kezelése és fejlesztése, a pénzügy és számvitel, a beszerzés és a logisztika, valamint az IT és a facility management.

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

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

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

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

1.3. Piaci helyzet

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

A magyarországi villamosenergia-szabadpiac jelentős változásokon ment keresztül. A villamosenergia-piaci szereplők már jelenleg is az ország egész területén tesznek ajánlatokat, tehát a korábbi regionális jellegű fogyasztói kapcsolatok gyengülni látszanak, és egyre inkább teret hódít, hogy a szolgáltatók döntő többsége legalább két terméket, villamos energiát és földgázt együttesen kínál a fogyasztóknak. Az egyre növekvő versenyben a működési költségek hatása is egyre erőteljesebben jelentkezik, tehát a szolgáltatók a hatékony működés révén juthatnak versenyelőnyhöz, ezért a Társaságnak is reagálnia kell ezen változásokra.

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

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

1.4. Szabályozási környezet változása

Az Elmű Nyrt. éves beszámolója a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása értelmében, az Európai Unió által befogadott 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 forgalmazza.

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

A Társaság számára 2017-ben és 2018-ban is a társasági adó hibrid adónak minősül. A társasági adó előírásai és a Társaságnál a tevékenységi körben bekövetkezett változások miatt, amennyiben a tárgyévi társasági adó magasabb, mint az előző évi adófizetési kötelezettség meg kell tudni határozni a korábbi években hatályos számviteli törvény által meghatározott adózás előtti eredményét is, mellyel alátámasztható, hogy a meghatározott társasági adó értéke nem az átállás miatt csökkent, hanem a tevékenységi kör változásának következménye. Ennek alátámasztására párhuzamosan két számviteli rendszer kezelése vált szükségessé.

A Társaság számviteli politikájának megfelelően az adóköteles nyereségen alapuló összeget, mint nyereségadót mutatja be az eredménykimutatásban, míg az ezt meghaladó összeget működési ráfordítás típusú adóként számolja el.

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

Az energiaellátók jövedelemadójának mértéke a tárgyidőszakban nem változott, 31 százalék, és változatlan az adóalanyi kör is, miszerint energiaellátónak minősül, ezáltal adófizetésre kötelezett a villamos energiáról szóló törvény és a földgázellátásról szóló törvény szerinti kereskedelmi engedélyes. A Társaságnak megszűnt a villamosenergia-kereskedelmi engedélye 2017. december 31-ével, így 2018. évtől már nem alanya az adónak.

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

2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI

2.1. A beszámolóképzés módja

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

Jelen egyedi pénzügyi kimutatást a felhasználónak együtt szükséges olvasnia a társaságcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásával, amely a 2018. december 31. napjáig tartó évre érvényes, annak érdekében, hogy a teljes társaságcsoport pénzügyi helyzetéről, a cégvezetés eredményeiről és a pénzügyi helyzetben bekövetkezett változásokról teljes körű információ kapjon.

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

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

A Társaságnál az üzleti év időtartama megegyezik a naptári évvel.

Az éves beszámoló 2018. december 31-ére vonatkozóan készült el.

A Társaság a nem pénzügyi instrumentumok esetében a bekerülési érték modellt, a pénzügyi instrumentumok esetében az amortizált bekerülési érték modellt alkalmazza, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében, amelyek a származékos ügyleteket foglalják magukban.

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

2.2. Megszűnő, megszűnt tevékenységek

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

2.2.1. Egyetemes szolgáltatási tevékenység

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

Az átruházás utáni, esetleges fogyasztói reklamációkból kifolyólag még keletkezhettek 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 vezetéssű vállalkozására, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-nek. Az átruházás után a Társaságnak még a függőben lévő ügyféligényeket, reklamációkat, és esetlegesen felmerülő korrekciókat végre kellett hajtani.

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

2.3. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések

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

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

Változás jellege:

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.

Hatások bemutatása:

A Társaság az elmúlt év során felállított egy projekt csoportot, amelynek az volt a feladata, hogy értékelje Társaság lízingszerződéseit az IFRS 16 által előírt új számviteli elszámolás szerint. A standard elsődlegesen a Társaság operatív lízingszerződéseit fogja érinti.

Fordulónapon a Társaság 34 Mft nem felmondható operatív lízing kötelezettséggel rendelkezik. Ezen összegből nagyságrendileg 16 Mft kis összegű kategóriába eső lízingekhez kapcsolódik, amelyek a standard alkalmazását követően is lineáris módon, költségként kerülnek elszámolásra a Társaság eredménykimutatásában.

A fennmaradó lízingszerződésekre vonatkozóan a Társaság várhatóan 18 Mft összegű használati jog-eszközt (a 2018. december 31-i kapcsolódó elhatárolásállomány figyelembe vételével számolva), 18 Mft lízing kötelezettséget fog megjeleníteni 2019. január 1-jén.

A nettó eszközállomány összességben 3 Mft összeggel fog csökkenni, és a rövid lejáratú kötelezettségek nettó állománya 3 Mft összeggel fog növekedni, köszönhetően a lízing kötelezettségek éven belül esedékes részének rövid lejáratú kötelezettségek között történő bemutatásának.

A Társaság elvárásai szerint az adózott eredmény nagyságrendileg nem fog jelentős összeggel változni a 2019-es üzleti évben az új standard alkalmazásának köszönhetően.

A működési cash flow 3 Mft összeggel fog növekedni, míg a finanszírozási cash flow ugyanekkora összeggel fog csökkenni a következő évben, mivel a lízing kötelezettség tőke részének kifizetését a Társaság az utóbbi kategóriában mutatja ki.

A Társaság tevékenysége, mint lízingbeadó, nem jelentős, ezért az új standardnak nem lesz materiális hatása a Társaság pénzügyi kimutatásaira.

Alkalmazás időpontja:

A Társaság az új standardot a kötelezően előírt 2019. január 1-i időponttól alkalmazza, és él a módosított visszamenőleges alkalmazás lehetőségével, azaz az alkalmazás időpontját megelőző összehasonlító időszakot nem fogja újra közzétenni.

A Társaság megítélése szerint nincs olyan egyéb új/módosított standard vagy értelmezés, amely még nem hatályos és a várható hatása jelentős lehetne a Társaság pénzügyi kimutatásaira.

2.4. Számviteli alapelvek

2.4.1. Külföldi pénzügyi értékek átváltása

2.4.1.1. 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.

2.4.1.2. Tranzakciók és egyenlegek

A külföldi devizában felmerülő tranzakciók az általános forgalmi adó szülői 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.

2.4.2. 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.

2.4.2.1. 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 időszak eredményben.

2.4.2.2. 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 (alagút, földalatti építmény, erőművi csatorna)	25 év
Egyéb építmények (közvilágítási aktív elemek)	12,5 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
Gépek, berendezések, felszerelések	1-10 év
Informatikai technikai eszközök	3 év
Járművek	5 év

(*) Élettartam:

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

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

Rövid élettartam: deszkaszerkezet (faházak)

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

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

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

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

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

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

2.4.3. Befektetési célú ingatlanok

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

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

Bérleti bevételek származhatnak lakások bérbeadásából, földbérletből vagy lízingszerződésekből.

Nem tartoznak a befektetési célú ingatlanok körébe az alábbi ingatlanok:

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

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

Társaság az üzemén (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 mérleg soron 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 Ingatlan gazdálkodási 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 2.4.2. fejezetben leírtakkal.

2.4.4. Immateriális javak

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

Az immateriális javak nyilvántartása a mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszaírásával 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.

2.4.5. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése

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

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

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

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

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

2.5. Részesedések

A Társaság a leányvállalataiban és közös vezetésű vállalataiban 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.

2.6. Pénzügyi eszközök

2.6.1. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2018.01.01-től alkalmazott számviteli politika szerint (IFRS 9 standard)

A Társaság 2018. január 1-jén hatályba lépett IFRS9 standardot alkalmazza a pénzügyi instrumentumokra vonatkozóan, mely lefedi a pénzügyi instrumentumok besorolási, értékelési és kivezetési szabályozását, új értékvesztés modellt vezetett be.

Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközöket hitelinstrumentumként vagy tőkeinstrumentumként kell besorolni.

A hitelinstrumentumok közé tartozó pénzügyi eszközök a következő csoportba sorolandók, függetlenül attól, hogy a mérlegben forgóeszközként vagy befektetett eszközként szerepelnek:

- a) amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök
- b) egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (Fair Value through Other Comprehensive Income - FVTOCI)
- c) eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (Fair Value through Profit and Loss - FVTPL)

Az IFRS 9 standard szerint a Társaság a pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken vagy valós értéken értékeli, az üzleti modell és a pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-k sajátosságainak figyelembe vételével.

Amortizált bekerülési értéken kell értékelni egy pénzügyi eszközt, ha:

- a Társaság egy olyan üzleti modell alapján tartja, aminek célja a szerződéses cash-flow-k beszedése, és
- a szerződés szerint a pénzügyi eszköz olyan, meghatározott időpontban esedékes cash-flow-kat generál, amelyek kizárólag tőketörlesztéshez és kamatfizetéshez kapcsolódnak.

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken (FVTOCI) kell értékelni egy pénzügyi eszközt, ha:

- a Társaság egy olyan üzleti modell alapján tartja, aminek célja a szerződéses cash-flow-k beszedése valamint az eszköz értékesítése, és
- a szerződés szerint a pénzügyi eszköz olyan, meghatározott időpontban esedékes cash-flow-kat generál, amelyek kizárólag tőketörlesztéshez és kamatfizetéshez kapcsolódnak.

Erdeménnyel szemben valós értéken (FVTPL) kell értékelni azokat a pénzügyi eszközöket, amelyek nem teljesítik az előző két kategória feltételeit.

Megjelenítés

Az IFRS 9 standard szerint a pénzügyi instrumentumokat akkor kell kimutatni a mérlegben, amikor az instrumentum szerződéses feltételei a gazdálkodóra vonatkozóvá válnak. A Társaság a pénzügyi instrumentumokat a teljesítés időpontja szerinti elszámolással mutatja ki a beszámolóban minden kategóriára vonatkozóan.

Nyilvántartásba vétel

A pénzügyi instrumentumok bekerüléskor:

- valós értéken értékeli a Társaság, ami jellemzően az instrumentum tranzakciós ára,
- kiigazítva a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek összegével, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken (FVTPL) értékelt eszközöket, melyeknél ezek a költségek nem változtatják meg a kezdeti értéket

Későbbi értékelés

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel (effektív kamatláb módszerrel számolt) a pénzügyi eredményben kerül elszámolásra. A Társaság a kivezetésből származó eredmény, a várható hitelezési veszteségek és átváltási árfolyamokból származó nyereség/veszteség az üzemi eredményben számolja el.

Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelése során a valós érték változásaiból származó különbség elszámolása az egyéb átfogó jövedelmen keresztül történik. Kivezetéskor a Társaság az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített halmozott nyereséget/veszteséget átsorolja az eredménybe. A pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel (effektív kamatláb módszerrel számolt) a pénzügyi eredményben, a várható hitelezési veszteségek és átváltási árfolyamokból származó nyereség/veszteség az üzemi eredményben kerül elszámolásra.

Erdeménnyel szemben valós értéken értékel pénzügyi eszközök esetében a Társaság mind a későbbi értékelés során, mind a kivezetéskor felmerülő nyereséget/veszteséget az eredményben jeleníti meg.

Tőkeinstrumentumok közé az egyéb (20 % alatti) tartós részesedéseket tartoznak, melyeket az IFRS 9 standardnak megfelelően eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni (FVTPL), vagy számviteli politikaválasztástól függően egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken (FVTOCI).

A Társaság nem rendelkezik 20 % alatti egyéb részesedéssel, így az IFRS 9 standard alapján nem mutat be tőkeinstrumentumot.

A Társaság pénzügyi instrumentumainak kategorizálását az alábbi táblázat mutatja

MFT						
Kategóriák	Mérlegsorok	IAS 39 szerinti besorolás	IFRS 9 szerinti besorolás	IAS 39 szerinti nyitó könyv szerinti érték	IFRS 9 szerinti nyitó könyv szerinti érték	Változás
Pénzügyi eszközök	Derivatív pénzügyi követelések	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	-	-	-
	Adott kölcsönök	Kölcsönök és követelések	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi eszközök	30 551	30 551	-
	Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések			1 329	1 401	- 72
	Egyéb követelések			30	30	-
	Pénzeszközök			88	88	-
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök		65	-	65
	Egyéb pénzügyi instrumentum			-	65	- 65
Pénzügyi kötelezettségek	Derivatív pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	12	12	-
	Kapott hitelek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	66 771	66 771	-
	Szállítói, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni kötelezettségek			4 019	4 019	-
	Egyéb kötelezettségek			908	908	-

MFT			
Pénzügyi eszközök 2018.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelte pénzügyi eszközök	Az átfogó eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Egyéb pénzügyi eszközök	65	-	65
Derivatív követelések	-	-	-
Adott kölcsönök	32 210	-	32 210
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	2 588	-	2 588
Egyéb pénzügyi követelések	69	-	69
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	256	-	256
Összesen	35 188	-	35 188

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

2.6.2. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2017.12.31-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IAS 39 standard)

A Társaság a pénzügyi eszközök között a következő kategóriákat különböztette 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 kerültek besorolásra, hogy milyen célból történt az eszköz vásárlása. A pénzügyi eszközök besorolását a Társaság határozta meg a mérlegbe történő felvételkor, majd ezt minden fordulónapon felülvizsgálta.

- a) Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök

Ebbe a kategóriába két alkategória tartoztak:

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

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

A származékos ügyletek szintén ebbe a kategóriába tartoztak. 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 került besorolásra minden olyan pénzügyi eszköz, amely beszerzéskor nem lett a másik három kategóriába sorolva.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Társaság eredetileg ebbe a kategóriába sorolt, vagy amelyeket nem sorolt semmilyen más kategóriába. Kimutatásuk a befektetett eszközök között történt, kivéve azokat, amelyeket a Társaság a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon belül értékesíteni szándékozott.

Mérlegben történő megjelenítés és értékelés

A pénzügyi eszköz-vásárlások és -értékesítések szerződéskötéskor kerültek elszámolásra, amely az az időpont, amikor a Társaság az eszköz vételére vagy eladására kötelezettséget vállalt. 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 történt. 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 történt. A kölcsönök és követelések nyilvántartása az amortizált bekerülési értéken történt 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 kerültek elszámolásra a felmerülésük időszakában. Az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt tőkeinstrumentumok valós értékének változásából származó nem realizált nyereségek és veszteségek elszámolása az egyéb átfogó jövedelemben történt.

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

2.7. Készletek

A készletek olyan eszközök, amelyeket a Társaság

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

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

2.8. 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 az 5.2.5. fejezet mutatja be.

2.9. 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.

2.10. Saját tőke

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

2.11. Kapott kölcsönök

A felvett kölcsönök 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.

2.12. Céltartalékok és függő kötelezettségek

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

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

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

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

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

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

2.13. 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.

2.14. Szerződéses eszközök és kötelezettségek

Ha bármely fél a szerződésben vállalt kötelezettségeit teljesítette a Társaság a pénzügyi kimutatásában szerződéses eszközt vagy kötelezettséget állít be attól függően, hogy milyen viszony van a gazdálkodó teljesítése és a vevő fizetése között.

Szerződéses kötelezettség a Társaság kötelme azon áruk vagy szolgáltatások vevőnek való átadására, amelyek ellenértékét a vevőtől megkapta. A Társaságnak a szerződést a fizetéskor vagy a fizetés esedékességekor szerződéses kötelezettségként kell bemutatnia, ha

- vevő ellenértéket fizet, vagy
- ha a Társaságnak az ellenértékösszeghez való, feltétel nélküli joga van, még mielőtt a Társaság az árut vagy szolgáltatást a vevőnek átadná.

Az eszközökhöz kapcsolódó támogatásokat a halasztott bevételek között, szerződéses kötelezettségként mutatja ki a Társaság, majd a hozzájárulásból megvalósult tárgyi eszköz után elszámolt értékcsökkenési leírással azonos összeggel oldja fel és az időszaki eredményben a nettó árbevételek között számolja el. A hálózatfejlesztési hozzájárulás az "időszak alatt" elszámolás típusú szerződés, mivel a vevő a Társaság teljesítésével egyidejűleg megkapja és elfogyasztja a teljesítésből származó hasznokat.

Amennyiben a hozzájárulások visszafizetése kötelezővé válik, a visszafizetés összegét a még fennálló szerződéses kötelezettséggel szemben kell elszámolni.

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, valamint az önellenőrzés, adóellenőrzés miatt a korábbi éveket érintő adók különbözetét, kiegészítve a tárgyévi halasztott adó-változással. A helyi iparűzési adó és az innovációs járulék alapja is egyfajta nettó eredmény, az árbevétel csökkentve a törvény által elszámolható költségekkel.

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

adókövetelés realizálásakor, illetve a halasztott adókötelezettség rendezésekor várhatóan érvényes adókulcsok (és törvények) alapján kerül megállapításra.

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

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

2.17. Bevételek elszámolása

A Társaság 2018. január 1-jén hatályba lépett IFRS 15 standardot alkalmazza az értékesítés árbevételére vonatkozóan, mely lefedi az árbevétel értékelési és elszámolási szabályozását. A standard bevezetése az árbevétel elszámolásában nem hozott jelentős változást.

A Társaság a következő csoportokat alakította ki:

- Decentralizált energiaforrásokkal kapcsolatos szerződések
- Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések
- Egyéb szolgáltatással összefüggő szerződések

A bevétel megjelenítése:

Az IFRS 15 standard ötlépéses modellt határoz meg az árbevétel megjelenítésekor:

1. A vevővel kötött szerződés azonosítása
2. A teljesítési kötelek azonosítása
3. A tranzakciós (ügyleti) ár meghatározása
4. A tranzakciós ár allokálása a szerződés teljesítési kötelmeihez
5. A bevétel elszámolása

A Társaság 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 decentralizált energiaforrások és egyéb szolgáltatások értékesítésével összefüggő szerződések esetében a Társaság egyetlen szolgáltatást nyújt a vevő számára. Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések esetében termékértékesítés és szolgáltatásnyújtás.

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

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

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

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

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 árbevétel jelentős részét a következő, rendszeresen jelentkező árbevételek alkotják:

- A tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások (például: stratégiai, támogatói tevékenységek) értékesítéséből származó árbevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a szolgáltatások teljesülnek.
- Megújuló energiaszolgáltatásokból származó bevételek, abban az időszakban kerülnek elszámolásra, amikor a szolgáltatások teljesülnek.
- Az anyag- és áruértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a Társaság átadja az anyagokat és árukat a vevőnek, a vevő elfogadta a termékeket, és az áruhoz

kapcsolódó követelés behajthatósága kellő módon biztosított. 2017. január 1-jén a Társaság értékesítette hálózati engedélyes kapcsolt vállalkozásának a hálózat kivitelezéséhez, karbantartásához szükséges raktári anyagokat.

Villamosenergia-értékesítés árbevétele

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

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

2.18. Osztalék

a) Fizetett osztalék:

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

b) Kapott osztalék:

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

2.19. 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.

2.20. Szegmensek szerinti jelentés

A Társaság anyavállalatnak minősül az ELMŰ Csoportban, ezért konszolidált beszámolót készít, mely tartalmazza az IFRS 8 standard szerinti 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 Társaság számára a deviza árfolyamkockázat nem jelentős.

Egyéb árkockázat

2018. december 31-én a Társaság nem rendelkezett jelentős befektetésekkkel, amelyekre hatással lennének olyan kockázati változók, mint a tőzsdei árfolyamok vagy más mutatószámok.

Kamatláb-kockázat

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	2018.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök		1	2
Adott kölcsönök		1	2
Vevői és egyéb követelések		-	-
Forgóeszközök		4 161	3 506
Vevői és egyéb követelések		3 905	3 418
Vevői követelések	5.2.3.1	1 540	952
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	5.2.3.1.	1 048	377
Egyéb követelések	5.2.3.2.	1 317	2 089
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek		256	88
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	5.2.5.	249	84
Egyéb pénzeszközök	5.2.5.	7	4
Értékesítési céllal tartott eszközök	5.2.6.	187	-
Összesen		4 349	3 508

c) Likviditási kockázat

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

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

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

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

3.2. Tőkekövetés-kezelés

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

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

Mft		
Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Hosszú lejáratú kötelezettségek	35	89
Rövid lejáratú kötelezettségek	72 599	72 991
Pénzeszközök	- 256	- 88
Kötelezettségek (nettó adósság)	72 378	72 992
Saját tőke	206 445	205 961

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

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

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

A Társaság megfelel a jogszabályokban előírt követelményeknek.

3.3. Valós érték becslések

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

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

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

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

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

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

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2018.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	-	-	-
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-	187	187
Összesen	-	-	187	187

Mft

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

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

3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése

PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

Kamatláb kockázat elemzése

A Társaság 2018. 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.

Hitelek csoportosítása lejárat szerint	Összeg (MHUF)	2018.12.31	Érzékenységvizsgálat a kamat 3%-os változására		
		Napok száma lejáratig	Lejáratig számolt kamat	300 bázispontos növekedés hatása	300 bázispontos csökkenés hatása
1-30 nap között	-	-	-	-	-
31-90 nap között	2 292	89	3	20	-
91-360 nap között	3 970	244	11	95	-
1-5 év között	-	-	-	-	-
Rövid lejáratú hitelek összesen	6 262	-	14	115	-

A kamatérzékenység-vizsgálat számításának alapja a rövid lejáratú hitelek 2018. év végi záró értéke, amely 67 169 MFt (2017. év végi záró érték 66 771 MFt) , amelyből a rövid lejáratú hitelek összege 6 262 MFt.

Amennyiben 2018. december 31-én a folyószámla- és rulírozó hitelek szerződésenkénti kamatlábai 300 bázisponttal változtak volna (2017. december 31-én 300 bázisponttal változtak volna), akkor ez a változás a Társaság időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a kamatláb csökkenése esetén, mivel a havi BUBOR 2018. évi átlagos értéke jelenleg is nulla, a változás nem módosítaná (2017. évben 31 MFt-tal növekedett volna) a Társaság időszaki eredménye,
- a kamatláb növekedése esetén 115 MFt-tal csökkenne (2017. évben 140 MFt-tal csökkent volna) a Társaság időszaki eredménye.

HITELEZÉSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében a 2018.01.01-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IFRS 9 standard)

A pénzügyi eszközök értékvesztésére a Társaság az IFRS 9 standard alapján a várható hitelezési veszteség kimutatását írja elő.

Az értékvesztésre alkalmazott egyszerűsített megközelítés az egész életen át tartó várható hitelezési veszteségek elismerését igényli. A jelentős finanszírozási komponenst (lásd a bevételt) tartalmazó vevőkövetelések vagy szerződéses eszközök esetében a Társaság az egyszerűsített megközelítést alkalmazza.

A jelentős finanszírozási komponenst nem tartalmazó vevőkövetelésekre és szerződéses eszközökre egyszerűsített értékvesztési modellt kell alkalmazni: mindig az élettartam alatti hitelezési veszteség alapján kell értékvesztést elszámolni az eszköz megjelenítésétől kezdődően, tehát nem vizsgálandó, hogy jelentősen nőtt-e a hitelezési kockázat.

Az új standard és módosításainak alkalmazása nem módosította jelentősen a Társaság pénzügyi kimutatásait.

Az áttérés halmozott hatása a saját tőke nyitóegyenlegének kiigazításaként jelent meg az első alkalmazás évében. Az előző évi összehasonlító adatok nem kerültek módosításra.

Az alábbi táblázat az IFRS 9 standard szerint elszámolt értékvesztés-változás és az IFRS 15 standard hatását mutatja az IFRS egyedi mérleg egyes sorain a nyitóértékhez viszonyítva.

MFt

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2018.01.01 IFRS 9 és IFRS 15 alapján	IFRS 9 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
Befektetett eszközök	242 076	-	-	242 076
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	- 65	-	65
Egyéb pénzügyi instrumentum	65	65	-	-
Forgóeszközök	37 037	72	-	36 965
Vevői és egyéb követelések	3 490	72	-	3 418
Eszközök összesen	279 113	72	-	279 041

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2018.01.01 IFRS 9 és IFRS 15 alapján	IFRS 9 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
Saját tőke	206 033	72	-	205 961
Eredménytartalék	145 289	72	-	145 217
Hosszú lejáratú kötelezettségek	89	-	-	89
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	29	-	29	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	18	-	29	47
Rövid lejáratú kötelezettségek	72 991	-	-	72 991
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	29	-	29	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	6 080	-	29	6 109
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	279 113	72	-	279 041

A vevőkövetelések vevőcsoportonkénti értékvesztésének alakulását az alábbi táblázatok mutatják a 2018.01.01. (korrigált nyitó) és a 2018.12.31 (záró) időszakokra vonatkozóan:

MFt

Villamosenergia-vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
Fizetési határidőn belüli	8	1,57%	-	169	1,51%	3
1 - 30 nap közötti	-	0,86%	-	3	27,55%	1
31 - 60 nap közötti	-	9,00%	-	12	16,29%	2
61 - 90 nap közötti	-	31,00%	-	0	88,72%	-
91 - 120 nap közötti	-	50,06%	-	2	57,65%	1
121 - 180 nap közötti	-	62,22%	-	2	80,70%	1
181 - 360 nap közötti	5	76,84%	3	14	84,89%	12
360 napon túli	37	97,54%	36	97	97,32%	94
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	50		39	299		114

MFt

Egyéb vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
Fizetési határidőn belüli	1 382	0,08%	2	692	0,32%	2
1 - 30 nap közötti	62	0,04%	-	23	0,04%	-
31 - 60 nap közötti	23	0,10%	-	10	0,14%	-
61 - 90 nap közötti	16	0,31%	-	15	0,35%	-
91 - 120 nap közötti	1	1,31%	-	1	1,31%	-
121 - 180 nap közötti	13	2,50%	-	6	2,83%	-
181 - 360 nap közötti	11	9,50%	1	29	9,79%	3
360 napon túli	29	72,03%	20	2	91,19%	2
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	1 537		23	778		7

Peresített vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékt vesztes kulcs (%)	Értékt vesztes (-)	Bruttó érték	Értékt vesztes kulcs (%)	Értékt vesztes (-)
360 napon túli	184	91,85%	169	775	91,23%	707
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékt vesztesett összesen	184		169	775		707

Vevőkövetelésekre elszámolt értékt vesztesést és az IFRS 9 miatti nyitó korrekció az alábbi táblázatban kerül bemutatásra:

Megnevezés	2018.12.31			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték IAS 39	111	18	771	900
IFRS 9 miatti nyitó korrekció	3	-	64	72
Időszaki növekedés	-	17	1	18
Időszaki csökkenés	75	1	539	615
Záró érték	39	23	169	231

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

A Társaság a számviteli politika alapján a vevők értékt vesztesének elszámolását a villamosenergia értékesítéssel összefüggő vevő, valamint egyéb tevékenységekkel kapcsolatos vevői körre bontja. A felszámolás alá került és peres vevőkövetelésekre szintén kategóriánként a múltbeli tapasztalatok szerinti hitelezési veszteségek és megtérülések alapján kerülnek megállapításra a leírási kulcsok. A hitelezési kockázat szerint vizsgálva a legkockázatosabb ügyfélkört a csoportos minősítés alapján értékt vesztesett peresített vevők jelentik. Az egyéb vevők kategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva, megállapítható, hogy az esedékes, értékt vesztesett követelések szintje minimális, ezért ezen vevőkategóriák esetében nincs jelentős kockázatnak kitéve a Társaság.

Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében a 2017.12.31-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IAS 39 standard)

A Társaság minden egyes mérleg fordulónapon értékelte, hogy van-e objektív bizonyíték valamely pénzügyi eszköz, illetve eszközcsoport értékvesztésére.

A vevőkkel szembeni követelések értékvesztése abban az esetben került lekönyvelésre, ha objektív bizonyíték volt 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 került kiszámításra, és ezzel csökkent a követelés könyv szerinti értéke. Az értékvesztés összege az időszaki eredményben került 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) bontotta, amely megbontás a jövőben is érvényes.

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 eszköz eredeti értékéig történhet, amely az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások értékét csökkenti.

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.

MFt

Megnevezés	2018.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	229	-	229
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	1 653	-	1 653
CIB Bank Zrt.	-	-	1 982	-	1 982
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	-	257	-	-	257
MKB Bank Zrt.	-	-	117	-	117
OTP Bank Nyrt.	-	2 039	-	-	2 039
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	2 296	3 981	-	6 277
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	32 209	-	-	-	32 209
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	32 209	2 296	3 981	-	38 486
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	2 783	-	-	-	2 783
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	216	-	-	-	216
Pénzügyi kötelezettségek összesen	35 208	2 296	3 981	-	41 485

MFt

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

Nettó adósság egyeztetése

Az alábbi táblázat a nettó adósság egyeztetését és változását mutatja.

MFt

Nettó adósság egyeztetése	Pénzeszközök	Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing
Nyitó állomány 2017.01.01	14	5 187
Pénzmozgás	75	5 520
Árfolyam különbözetből származó változás	-	-
Záró állomány 2017.12.31	88	10 707
Nyitó állomány 2018.01.01	88	10 707
Pénzmozgás	168	-
Árfolyam különbözetből származó változás	-	2
Záró állomány 2018.12.31	256	6 262

4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

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

4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések

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

Az eszközök hasznos élettartamának becslése

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

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

A 2018. december 31-i ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak együttes nettó értéke 9 763 MFt (2017. december 31-én 9 208 MFt), a befektetési célú ingatlanok nettó értéke 953 MFt (2017. december 31-én 961 MFt) és a tárgydíszakban elszámolt értékcsökkenés 1 082 MFt (2017. évben 1 140 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 336 MFt-tal javítaná (2017. évben 329 MFt-tal javította volna).

A részesedések megtérülő értékének becslése

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. A jövőbeni pénzáramlások figyelembe veszik a piaci és szabályozási környezet ismert változásait, a Társaság előző évi teljesítményét, továbbá a Társaság

igazgatósága által jóváhagyott közép- és hosszú távú terveket, amelyekben költségcsökkentéseket irányoztak elő.

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

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

Az értékelés a jelenlegi regulációs környezetet vette alapul, emellett figyelembe vette a beszerzési források optimalizálására való folyamatos törekvést, illetve az aktuális tendenciával összhangban a szabad piaci portfólió fenntartását. A Társaság azonosított a részesedése esetében értékvesztésre utaló jelzést, amelynek megvizsgálása során arra a következtetésre jutott, hogy a társaság jövőbeni cash flow termelő képessége nem indukál impairment eseményt, az értékelés eredménye (diszkontált cash flow módszerrel meghatározott valós érték) meghaladja a könyv szerinti értéket. Alkalmazott diszkontráta: 7,5 %. 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.

Tőkeköltség

A tőkeköltség 1 % pontos növekedése mellett sem bázis sem tárgyidőszakban nem lenne szükség értékvesztés elszámolására a részesedés esetében, mert a megtérülő érték még az egy százalékkal magasabb tőkeköltség mellett is a könyv szerinti érték felett lenne.

Hatósági és törvényi változások

A részesedés jövedelmezőségének meghatározásakor a Társaság azzal a feltételezéssel élt, hogy a részesedés értékét befolyásoló, a Társaság számára negatív cash flow változással járó további hatósági, törvényi és adórendelkezések nem történnek.

Hosszú távú adópolitika

A részesedés jövedelmezőségének meghatározásakor a Társaság azzal a feltételezéssel élt, hogy hosszú távon az adórendszer szektorsemlegessége irányába mutató elmozdulások várhatók. A változások az iparági szereplők általános várakozásait tükrözik.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.

A Társaság nem azonosított a részesedés esetében értékvesztésre utaló jelzést.

ELMŰ Hálózati Kft.

A Társaság nem azonosított a részesedés esetében értékvesztésre utaló jelzést.

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 2018. évben várható személyi jellegű kötelezettségekre, garanciális szolgáltatásokra, várható kötbér kötelezettségekre, és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 545 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.

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
2017.01.01									
Bruttó érték		11 879		4 003		4 148	18	3	20 051
Halmozott értékcsökkenés	-	5 313	-	3 193	-	3 469	-	-	11 975
Nettó könyv szerinti érték		6 566		810		679	18	3	8 076
Bázisidőszaki értékek									
Nyitó könyv szerinti érték		6 566		810		679	18	3	8 076
Üzembe helyezés		252		347		335	1 088		2 022
Aktiválás		-		-		-	934	3	937
Selejtezés bruttó érték	-	66	-	154	-	88	4	-	312
Értékesítés bruttó érték	-	51	-	49	-	88	-	-	188
Főkönyvi átsorolás bruttó érték		6		-		6	-	-	-
IAS 40 / IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték		86		-		-	-	-	86
Selejtezés halmozott értékcsökkenés		61		154		88	-	-	303
Értékesítés halmozott értékcsökkenés		49		48		88	-	-	185
Főkönyvi átsorolás halmozott értékcsökkenés	-	6		-		6	-	-	-
IAS 40 / IFRS 5 miatt átsorolás halmozott értékcsökkenés		47		-		-	-	-	47
Időszaki értékcsökkenés	-	202	-	236	-	286	-	-	724
Záró könyv szerinti érték		6 648		920		728	168	-	8 464
2017.12.31									
Bruttó érték		12 106		4 147		4 301	168	-	20 722
Halmozott értékcsökkenés	-	5 458	-	3 227	-	3 573	-	-	12 258
Nettó könyv szerinti érték		6 648		920		728	168	-	8 464
Tárgyidőszaki értékek									
Nyitó könyv szerinti érték		6 648		920		728	168	-	8 464
Üzembe helyezés		487		752		423	1 618	-	3 280
Aktiválás		-		-		-	1 662	3	1 665
Beruházási előleg elszámolása		-		-		-	-	3	3
Selejtezés bruttó érték	-	66	-	111	-	102	1	-	280
Értékesítés bruttó érték	-	14	-	356	-	81	-	-	451
Káresemény bruttó érték		-		-		-	-	-	-
Térítés nélküli átadás bruttó érték		-		-		-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás bruttó érték		-		-		-	-	-	-
IAS 40 / IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	-	336	-	11	-	36	-	-	383
Selejtezés halmozott értékcsökkenés		20		111		101	-	-	232
Értékesítés halmozott értékcsökkenés		14		300		73	-	-	387
Káresemény halmozott értékcsökkenés		-		-		-	-	-	-
Térítés nélküli átadás halmozott értékcsökkenés		-		-		-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás halmozott értékcsökkenés		-		-		-	-	-	-
IAS 40 / IFRS 5 miatt átsorolás halmozott értékcsökkenés		151		9		36	-	-	196
Időszaki értékcsökkenés	-	186	-	236	-	313	-	-	735
Záró könyv szerinti érték		6 718		1 378		829	123	-	9 048
2018.12.31									
Bruttó érték		12 177		4 421		4 505	123	-	21 226
Halmozott értékcsökkenés	-	5 459	-	3 043	-	3 676	-	-	12 178
Nettó könyv szerinti érték		6 718		1 378		829	123	-	9 048

Az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2017. évhez viszonyítva 584 MFt-tal (6,9 %) növekedett. A tárgyévi aktiválások értéke 1 665 MFt melyben a legjelentősebb tételt az ingatlanok felújítása 867 MFt, távközlés rekonstrukció 404 MFt, a gépjárműpark bővítése és felújítása 358 MFt értékben, a fennmaradó 36 MFt egyedi eszközök beszerzése, illetve a közvilágítási eszközök korszerűsítése jelentette.

A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 735 MFt-tal csökkentette az Ingatlanok, gépek és berendezések értékét.

A tárgyévben értékesített ingatlanok, gépek és berendezések nettó értéke 64 MFt.

A Társaság mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (48 MFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényező a fizikai avulás volt. A selejtezés elszámolása az IAS 36 szabvánnyal összhangban történik.

Az IAS 40 szerinti Befektetési célú ingatlanok nettó értékét (953 MFt) a Társaság külön mérleg soron (az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönülten) mutatja ki.

A Társaság a tárgy időszakban az IFRS 5 szerinti, értékesítésre tartott ingatlanok 187 MFt összegű nettó értékét szintén külön mérleg soron, az Értékesítési céllal tartott eszközök között mutatta ki.

A lízingforgalommal kapcsolatos információkat az alábbi táblázatok mutatják:

MFt	
Operatív lízing (amikor az ELMŰ Nyrt. a lízingbevevő) 2018.12.31.	1 éven belül
Gépek, berendezések bérleti díja	9
Összesen	9

MFt	
Operatív lízing (amikor az ELMŰ Nyrt. a lízingbevevő) 2017.12.31.	1 éven belül
Gépek, berendezések bérleti díja	6
Összesen	6

MFt

Operatív lízing (amikor az ELMŰ Nyrt.a lízingbeadó) 2018.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	694
ebből:	
leányvállalattal szemben	502
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	192
anyavállalat más leányvállalatával szemben	-
Gépek, gépjárművek bérleti díja	407
ebből:	
leányvállalattal szemben	336
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	58
anyavállalat más leányvállalatával szemben	13
Összesen	1 101

MFt

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

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

5.1.2. Befektetési célú ingatlanok

		MFt	
Megnevezés	Ingatlanok		Összesen
2017.01.01			
Bruttó érték	1 745		1 745
Halmazott értékcsökkenés	-	683	683
Nettó könyv szerinti érték	1 062		1 062
Bázisidőszaki értékek			
Nyitó könyv szerinti érték	1 062		1 062
Üzembe helyezés	2		2
IAS 16-ból átsorolva bruttó érték	-	76	76
IAS 16-ból átsorolva halmazott értékcsökkenés		29	29
Időszaki értékcsökkenés	-	56	56
Záró könyv szerinti érték	961		961
2017.12.31			
Bruttó érték	1 671		1 671
Halmazott értékcsökkenés	-	710	710
Nettó könyv szerinti érték	961		961
2018.01.01			
Bruttó érték	1 671		1 671
Halmazott értékcsökkenés	-	710	710
Nettó könyv szerinti érték	961		961
Tárgyidőszaki értékek			
Nyitó könyv szerinti érték	961		961
Üzembe helyezés	26		26
Időszaki értékcsökkenés	-	34	34
Záró könyv szerinti érték	953		953
2018.12.31			
Bruttó érték	1 697		1 697
Halmazott értékcsökkenés	-	744	744
Nettó könyv szerinti érték	953		953

A befektetési célú ingatlanok között a Társaság bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelynek tárgyidőszaki nettó értéke 953 MFt.

5.1.3. Immateriális javak

						MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok		Szellemi termékek		Összesen	
2017.01.01						
Bruttó érték		7 032		4 061		11 093
Halmazott értékcsökkenés	-	6 718	-	3 518	-	10 236
Nettó könyv szerinti érték		314		543		857
Bázisidőszaki értékek (korrigált)						
Nyitó könyv szerinti érték		314		543		857
Üzembe helyezés		53		194		247
Időszaki értékcsökkenés	-	170	-	190	-	360
Záró könyv szerinti érték		197		547		744
2017.12.31						
Bruttó érték		7 085		4 255		11 340
Halmazott értékcsökkenés	-	6 888	-	3 708	-	10 596
Nettó könyv szerinti érték		197		547		744
Tárgyidőszaki értékek						
Nyitó könyv szerinti érték		197		547		744
Üzembe helyezés		52		232		284
Időszaki értékcsökkenés	-	110	-	203	-	313
Záró könyv szerinti érték		139		576		715
2018.12.31						
Bruttó érték		7 137		4 487		11 624
Halmazott értékcsökkenés	-	6 998	-	3 911	-	10 909
Nettó könyv szerinti érték		139		576		715

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 29 MFt-tal (3,9 %) csökkent.

A Társaság 2018. évben 284 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére, melyből 36 MFt szoftverfejlesztés, 31 MFt ServiceNow bevezetés, 39 MFt Applocker, valamint 178 MFt egyéb felhasználói rendszerek fejlesztése volt. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 313 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

Immateriális javak selejtezésére nem került sor a tárgyév során.

5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

A Társaság 2018. december 31-én nyolc vállalkozásban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részesedéssel, összesen 230 969 Mft értékben.

Társaság megnevezése, székhelye	Részesedések analitika szerint				Társasági szerződés alapján		
	2017.12.31	Növekedés	Csökkenés	2018.12.31	Jegyzett tőke	Tulajdonosi hányad (%)	Szavazati hányad (%)
I. Leányvállalatok							
ELMŰ Hálózati Elosztó Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	-	-	-	-	261 270	100,00	100,00
ELMŰ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt" 1132 Budapest, Váci út 72-74.	221 814	-	-	221 814	221 814	100,00	100,00
RWE Energie SRL București Sectorul 1, Bulevardul AVIATORILOR 27, III/4	874	2 784	- 3 658	-	-	-	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	3	-	-	3	3	100,00	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	-	3	-	3	3	100,00	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	5 740	-	-	5 740	1 000	70,00	70,00
II. Közös ellenőrzött tevékenység							
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 1037 Budapest, Kunigunda útja 47/A-47/B	2	-	-	2	3	70,00	50,00
III. Közös vezetésű vállalatok							
BDK Kft. 1203 Budapest, Csepeli átjáró 1-3.	3 180	-	-	3 180	8 479	50,00	50,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. (régí nevéen ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.) 1132 Budapest, Váci út 72-74.	2	-	-	2	3	65,00	50,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	225	-	-	225	200	50,00	50,00
MINDÖSSZESEN	231 840	2 787	- 3 658	230 969			

ELMŰ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt"

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

A társaság végelszámolása 2017.06.01-től van folyamatban.

RWE Energie S.R.L.

Az RWE Energie S.R.L. tulajdonjoga, a Versenyhivatal jóváhagyását, továbbá egyéb – a szerződésben meghatározott – feltételek teljesülését követően, 2018. szeptember 3-án átszállt a MET Holding AG-ra. Az ügylet kapcsán 3 250 Mft bevétel realizálódott (mely a vevő által átutalt 4 026 Mft-ból és 776 Mft visszafizetési kötelezettségből áll), a kivezetett 3 658 Mft könyv szerinti értékkel szemben. A tranzakcióhoz kapcsolódó egyéb költségek (559 Mft) is elszámolásra kerültek. Az értékesítési ügylet megvalósulásának feltétele volt az a részesedés átadása napján fennálló pénzügyi követelés kiegyenlítése a vásárló részéről (lásd 5.2.2. fejezet). A részesedés értékesítésével a Társaság és leányvállalata az egymással szemben fennálló követelésüket és kötelezettségeiket rendezték.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft-t az ELMŰ Nyrt. 2017. december 1-jén alapította 100%-os tulajdoni aránnyal. A jegyzett tőkéje 3 Mft. A Társaság tevékenységének célja akkumulátorokból, inverterekből és transzformátorokból álló energiataroló létesítése.

ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft-t az Elmű Nyrt 2018. augusztus 14-én alapította 100%-os tulajdoni hányaddal. Jegyzett tőkéje 3 Mft. A Társaság tevékenysége az elektromos, híradástechnikai célú közmű építése, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

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

ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.

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

ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft-t (régi nevén: ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.) a Társaság és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen alapította, mely jelenleg 65 %-ban az ELMŰ Nyrt., 35 %-ban az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdonában van, ahol az ELMŰ Nyrt. szavazati hányada 50 %. A társaság fő tevékenysége vezetékes távközlés.

ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.

A Társaság az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-t (régi nevén: Magyar Áramszolgáltató Kft.) testvérvállalatával, az ÉMÁSZ 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 villamosenergia és földgáz beszerzése.

Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.

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

5.1.5. Halasztott adó

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

A 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 megjeleníteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. A Társaság 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 Társaság nem ismeri el a halasztott adóköveteléseit, mert valószínű, hogy nem fog olyan adóköteles nyereség rendelkezésre állni, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak. Ennek összege 5 374 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

M Ft		
Készletek	2018.12.31	2017.12.31
Alapanyagok	235	174
Segédanyagok	9	65
Egyéb anyagok	-	-
Anyagok összesen	244	239
Göngyölegek	-	-
Közvetített szolgáltatások	17	5
Áruk beszerzési áron	83	90
Áruk összesen	100	95
Befejezetlen termelés	102	392
Befejezetlen termelés és félkész termékek összesen	102	392
Összesen	446	726

A készletek záró állománya a 2017. december 31-i állapothoz képest, 280 M Ft-tal (38,57 %) csökkent, amely a befejezetlen termelés lényeges, 290 M Ft-os (73,98 %) csökkenésével magyarázható.

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

A beszámolási időszakban az átlagkészlet mértéke 244 MFt volt.

Az éves átlagos forgási sebesség átlagkészlettel számolva: 6,41 fordulat volt.

5.2.2. Adott kölcsönök

Kölcsönök	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Kapcsolt vállalkozással szembeni pénzügyi követelések	32 209	22 557
Kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön	-	7 992
Összesen	32 209	30 549

Az adott kölcsönök értéke 1 660 MFt-tal (5,43 %) nőtt a bázisévhez képest.

A kapcsolt vállalkozással szembeni pénzügyi követelések 9 652 MFt-tal növekedett, amely az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-vel, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-vel, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft-vel és az ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft-vel kapcsolatos cash pool követelésből áll.

A kapcsolt vállalkozásnak adott kölcsön 7 992 MFt-tal csökkent. A Társaság 2 782 MFt értékben jegyzett tőke-emelést hajtott végre az RWE Energie S.R.L.-ben, mellyel párhuzamosan a hitelkövetelés összegét csökkentette. Folyamatos működése során az RWE Energie S.R.L. 2 126 MFt-ot visszatörlesztett, az értékesítéskor fennálló követelés összegét pedig az RWE Energie S.R.L.-t megvásároló társaság 3 084 MFt értékben rendezte.

5.2.3. Vevői és egyéb követelések

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

5.2.3.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések

	MFt		
Vevőkövetelések	2018.12.31	2018.01.01. IFRS 9 miatti korrigált nyitó	2017.12.31
Villamosenergia-vevők	50	299	299
Egyéb vevők	1 537	778	778
Peres követelések	184	775	775
Értékvesztés	- 231	- 828	- 900
Vevők összesen	1 540	1 024	952
Anyavállalattal szembeni követelés	6	-	-
Leányvállalattal szembeni követelés	473	175	175
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	100	83	83
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	469	119	119
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	1 048	377	377
Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	1 048	377	377
Összesen	2 588	1 401	1 329

A Társaság megvizsgálta a vevőkövetelések esetében az IFRS 9 alkalmazásának hatását, és a 2018. évi nyitó értékét korrigálta. A standard alkalmazása miatt az értékvesztés 72 MFt-tal csökkent a 2017.12.31-i bázisidőszakhoz képest.

A vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések záró értéke 1 259 MFt-tal (94,73 %) növekedett a bázisévhez képest.

Az egyéb vevők záró értéke 759 MFt-tal (97,56 %) nőtt az előző üzleti évhez képest.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 671 MFt-tal (177,98 %) szintén növekedett a bázisévhez képest, döntően az ELMŰ Hálózati Kft-vel szembeni követelés 298 MFt-os és az ÉMÁSZ Nyrt-vel szembeni követelés 305 MFt-os növekedése miatt.

A villamosenergia-vevők záró értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 249 MFt-tal (83,28 %) alacsonyabb. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy a Társaság korábban értékesítette vevőköveteléseit, valamint a villamosenergia értékesítését – villamosenergia kereskedelmi engedélye lejárt – megszüntette.

A peres követelések záró értéke 591 MFt-tal (76,26 %) csökkent, mely szintén az értékesítéssel magyarázható. A vevőkre elszámolt értékvesztés összege az előzőekben leírtak következtében 669 MFt-tal (74,33 %) lett alacsonyabb.

A követelések valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A vevőkövetelésekhez kapcsolódó értékvesztéssel jelen kiegészítő melléklet 3.4. fejezete foglalkozik.

5.2.3.2. Egyéb követelések

	MFt	
Egyéb követelések	2018.12.31	2017.12.31
Aktív időbeli elhatárolás	69	30
Egyéb pénzügyi követelések összesen	69	30
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	2	2
Munkavállalókkal szembeni követelések	2	23
Költségvetéssel szembeni követelések	979	1 575
Szállítóknak adott előlegek, letét	191	426
Egyéb követelések	74	33
Egyéb nem pénzügyi követelések összesen	1 248	2 059
Összesen	1 317	2 089

Az egyéb követelések záró értéke 1 317 MFt, amely 772 MFt-tal (36,96 %) alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A költségvetéssel szembeni követelések 596 MFt-tal csökkentek az előző évhez képest, amelynek legjelentősebb tényezője az általános forgalmi adó elszámolásából adódó követelés 585 MFt-os csökkenése.

A szállítóknak adott előlegek a bázisévhez képest 235 MFt-tal (55,16 %) csökkentek.

Az egyéb követelések valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.2.3.3. 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 2018. évben a nyitott kereskedelmi pozícióinak fedezetére 3 000 ezer EUR értékben kötött határidős ügyleteket az innogy SE-vel. Az RWE Energie S.R.L. leányvállalatának értékesítésével kapcsolatban 19 000 ezer EUR értékben határidős ügyleteket kötött az innogy SE-vel. Továbbá a Társaság vételár árfolyam fedezeti célból 64 800 ezer RON határidős ügyletet kötött az innogy SE-vel, mely ügylet év közben lezárásra került.

5.2.4. Tényleges nyereségadó-követelések

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

5.2.5. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

MFt		
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2018.12.31	2017.12.31
Elszámolási betétszámla	249	9
Elkülönített betétszámla	7	2
Deviza-betétszámla	-	75
Átvezetési számlák	-	2
Összesen	256	88

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Átlagos betéti kamat
Erste Bank Hungary Zrt.	249	0,00%
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	0,00%
DB Bank	-	0,00%
Elszámolási betétszámla összesen	249	

Egyéb pénzeszközök	7
---------------------------	----------

Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek összesen	256
---	------------

A Társaság pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 256 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 168 MFt-tal nőtt. A változás meghatározó tényezője az elszámolási betétszámla záró egyenlegének

240 Mft-os növekedése az előző üzleti évhez viszonyítva. A Társaság folyamatosan törekszik a bankszámlán és a pénztárakban lévő pénzkészleteinek minimális szinten tartására.

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

Bank megnevezése	2018	2017	2016
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	A+	Baa1	A1
CIB Bank Zrt.	Baa1	Baa1	Baa1
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	Aa3	Aa3	A1
OTP Bank Nyrt.	Baa1	Baa2	Baa3
MKB Bank Zrt.	A3	B2	B3
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	Baa3	A3	BAA1

5.2.6. Értékesítési céllal tartott eszközök

Mft		
Értékesítési céllal tartott eszközök	2018.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	187	-
Ingtatlanok, gépek és berendezések	187	-
Összesen	187	-

Az értékesítési céllal tartott ingatlanok, gépek és berendezések soron az üzemeltetésből kivont ingatlanok (bezárt irodaépület) szerepelnek.

5.3. Saját tőke

A saját tőke nagysága 206 445 Mft, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 484 Mft-tal nőtt. A változás a 2018. évben realizált eredmény (10 131 Mft) és a 2017. évi eredmény után fizetett osztalék (-9 719 Mft) együttes hatása.

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2017.01.01	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2017.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2018.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000

5.3.1. Saját tőke megfeleltetés

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

MFT		
114/B. § (4) IFRS-ek szerinti saját tőke	2018	2017
Jegyzett tőke	60 744	60 744
Tőketartalék (ázsio)	-	-
Eredménytartalék	145 701	145 217
Saját tőke összesen	206 445	205 961
114/B. § (4) a) saját tőke		
IFRS-ek szerinti saját tőke	206 445	205 961
Fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerinti eszköz értéke (-)	- 65	- 65
114/B. § (4) a) saját tőke összesen	206 380	205 896
114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke		
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül	60 744	60 744
114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összesen	60 744	60 744
114/B. § (4) e) Eredménytartalék		
IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, a korábbi évek felhalmozott és a tulajdonosok részére ki nem osztott nyereség	135 570	127 633
IFRS-ben eszközként kimutatott fizetett pótbefizetés (-)	- 65	- 65
Eredménytartalék összesen:	135 505	127 568
114/B. § (4) g) Időszaki eredmény		
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	9 198	17 384
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	933	200
Időszaki eredmény	10 131	17 584
114/B. § (5) a) Cégbíráson bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetése:		
Cégbíráson bejegyzett tőke:	60 744	60 744
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	60 744	60 744
Eltérés	-	-
114/B. § (5) b) Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék:		
Eredménytartalék (mely tartalmazza az utolsó éves beszámolóval lezárt üzleti év időszaki eredményét is)	145 636	145 152
IAS 40 szerinti befektetési célú ingatlanok valós érték növelése miatt elszámolt, halmozott, nem realizált nyereség	-	-
Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék	145 636	145 152

5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek záró értéke 35 Mft, amely 54 Mft-tal csökkent a 2017. évhez viszonyítva. A változást döntően a hosszú lejáratú céltartalékok csökkenése okozta.

5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok

A Társaságnak 2018-as üzleti évben nem volt hosszú lejáratú céltartaléka.

A céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd az 5.5.2. fejezetben.

5.4.2. Szerződéses kötelezettségek

Mft		
Szerződéses kötelezettségek (hosszú lejáratú)	2018.12.31	2018.01.01
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	29	41
Összesen	29	41

Mft		
Szerződéses kötelezettségek (rövid lejáratú)	2018.12.31	2018.01.01
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	12	16
Összesen	12	16

A szerződéses kötelezettségek egy éven túli része a hosszú lejáratú-, az egy éven belüli része a rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek mérlegsoron kerülnek bemutatásra.

A szerződéses kötelezettségek között szerepel a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának hosszú és rövid lejáratú 41 Mft-os záró állománya, amely 16 Mft-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva.

5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 392 Mft-tal (0,54 %) csökken a 2017. évhez viszonyítva. A változást döntően a szállítói és egyéb kötelezettségek csökkenése okozta.

5.5.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing

	MFt	
Kapott hitelek és lízing	2018.12.31	2017.12.31
Rövid lejáratra kapott hitelek és lízing	67 169	66 771
Bankhitelek	-	5 000
Folyószámlahitelek	6 262	5 707
Pénzügyi kötelezettségek	60 907	56 064
Összesen	67 169	66 771

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Lejárat ideje	Fedezet
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	228	2019.10.31	negative pledge; pari passu
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1 647	2019.12.10	negative pledge; pari passu
CIB Bank Zrt.	1 978	2019.06.30	negative pledge; pari passu
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	256	Lejárat nélküli	negative pledge; pari passu
MKB Bank Zrt.	117	2019.05.25	negative pledge; pari passu
OTP Bank Nyrt.	2 036	2019.03.30	negative pledge; pari passu
OTP Bank Nyrt.	-	2019.03.30	negative pledge; pari passu
Rövid lejáratra kapott hitelek összesen	6 262		

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

A Társaság rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 6 262 MFt, amely az előző évi értékhez képest 4 445 MFt-tal (41,51%) csökkent. A Társaság eszközeit zálogjog, vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A rövid lejáratra kapott hitelek valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-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
2017.01.01	46	2	13	-	17	78
Céltartalék növekedése	36	5	19	35	58	153
Fel nem használt céltartalék feloldása	11	2	3	-	16	33
Az év során felhasznált céltartalék	33	-	11	-	1	45
2017.12.31	38	5	18	35	58	153
2018.01.01	38	5	18	35	58	153
Céltartalék növekedése	35	51	3	397	24	510
Fel nem használt céltartalék feloldása	6	5	15	27	10	63
Az év során felhasznált céltartalék	30	-	3	8	15	56
2018.12.31	37	51	3	397	57	545

Mft		
A teljes céltartalék megbontása	2018.12.31	2017.12.31
- hosszú távú	-	42
- rövid távú	545	111
Összesen	545	153

Mft						
Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Egyébre	Összesen
2019	37	51	3	397	57	545
Rövid távú céltartalékok összesen	37	51	3	397	57	545
Összesen	37	51	3	397	57	545

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 545 Mft, amely 434 Mft-tal nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője a jövőbeni garanciális szolgáltatásokra és szerződésből eredő kötelezettségre megképzett összeg.

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

5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek

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

5.5.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek

MFt		
Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Beruházási szállítók	216	488
Egyéb szállítók	1 670	1 894
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	1 886	2 382
Anyavállalattal szembeni kötelezettségek	-	-
Leányvállalattal szembeni kötelezettségek	123	404
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	250	95
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	524	1 138
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	897	1 637
Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	897	1 637
Összesen	2 783	4 019

A szállítók állománya, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt, 1236 MFt-tal (30,75 %) csökkent a bázisévhez képest.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 897 MFt, amely 740 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A változás legfőbb meghatározó tényezője az innogy IT Magyarország Kft. „v.a.”-al szembeni kötelezettség 786 MFt-os csökkenése a bázisidőszakhoz képest.

E csoporton belül az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül, 496 MFt-tal (20,82 %) csökkent az előző üzleti évhez képest; ezen belül a beruházási szállítók értéke 272 MFt-tal csökkent, az egyéb szállítók értéke pedig 224 MFt-tal csökkent.

A szállítói kötelezettségek valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.5.3.2. Egyéb kötelezettségek

	MFt	
Egyéb kötelezettségek	2018.12.31	2017.12.31
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	10	11
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	193	413
Szénipari támogatási kötelezettség	-	325
Passzív időbeli elhatárolások	13	159
Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen	216	908
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	458	453
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	190	192
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	244	265
Egyéb kötelezettségek	952	235
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen	1 844	1 145
Összesen	2 060	2 053

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 2 060 MFt, a bázisidőszakhoz viszonyítva 7 MFt-tal magasabb.

A változás főbb meghatározó tényezői az egyéb kötelezettségek 717 MFt-os növekedése valamint a vevői túlfizetések 220 MFt-os és szénipari támogatási kötelezettség 325 MFt-os csökkenése.

A részesedésekkel és értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek záró értéke a dematerializált részvények értékesítéséből származó, részvényesekkel szembeni kötelezettségeket foglalja magába. A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 408. §-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 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

5.5.3.3. Derivatív kötelezettségek

A rövid lejáratú derivatív kötelezettségek záró értéke a bázis időszakban 12 MFt, amely az innogy SE-vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazta, mely a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsonon került kimutatásra.

5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettségek

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

6. ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE

6.1. Értékesítés árbevétele

	MFt	
Értékesítés árbevétele	2018	2017
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	11 237	9 706
Eladott áruk árbevétele	246	1 544
Megújuló energia szolgáltatás árbevétele	2 531	1 140
E+ termékek értékesítéséből származó bevétel	96	50
Egyéb árbevétel	464	2 879
Összesen	14 574	15 319
-Ebből időpontban elszámolt	246	3 842
-Ebből időszak alatt elszámolt	14 328	11 477

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 2018. január 1-től a Társaság az árbevételek elszámolását az IFRS 15 Vevőszereződésekből származó árbevétel elszámolása standard szerint végzi. Az új standard bevezetése az árbevétel elszámolásában nem hozott szignifikáns változást.

Az értékesítés árbevétele 14 574 MFt, ami 745 MFt-tal (4,86 %) alacsonyabb a 2017. évi értékhez képest. Jelentősen csökkent az eladott árukból származó árbevétel, amely 246 MFt, 1 298 MFt-tal kevesebb, mint 2017-ben. Ennek fő oka, hogy a Társaság a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében bázisidőszakban kapcsolt vállalkozásának értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 2 415 MFt-tal (83,88 %) csökkent az előző üzleti évhez képest, a változás meghatározó tényezője a bázisidőszakban történt portfólió értékesítés.

A kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatások összességében 1 531 MFt-tal növekedtek 2018-ban. Nagymértékű növekedést mutat továbbá a megújuló energia szolgáltatás árbevétele, amely

1 391 Mft-tal nőtt, illetve az E+ termékek értékesítéséből származó árbevétel, amely 46 Mft-tal nőtt a tavalyi évhez képest.

A Társaság megvizsgálta az összes árbevétel forrását és az összes típusát megnézte és nincs olyan teljesítési kötelezettsége, amely éven túl teljesülne.

A Társaság egyedileg jelentős vevőnek minősíti azzal a vevővel szemben elszámolt árbevételét, amely a teljes árbevétel 10 %-át meghaladja.

Az alábbi egyedileg jelentős vevőket azonosította a Társaság:

	Mft	
Értékesítés árbevétele egyedileg jelentős vevők szerinti megbontásban	2018	2017
ELMŰ Hálózati Kft.		
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	4 856	4 266
Eladott áruk árbevétele	1	1 399
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.		
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	2 416	2 112
Egyéb árbevétel	1	-
ÉMÁSZ Hálózati Kft.		
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	1 983	1 748
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.		
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	1 207	1 342
Egyéb árbevétel	-	2 298

6.2. Egyéb üzemi bevételek

	Mft	
Egyéb üzemi bevételek	2018	2017
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének eredménye	39	90
Bérbeadásból származó bevétel	250	253
Működésből származó árfolyamnyereség	-	13
Bevétel költségátírtásból, továbbbszámlázásból	153	2
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	34	31
Részesedések után kapott osztalék	11 557	16 373
Egyéb eredményt növelő tételek	18	467
Összesen	12 051	17 229

Az egyéb bevételek értéke 12 051 Mft, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 5 178 Mft csökkenést mutat.

A változás meghatározó tényezője a részesedések után kapott osztalék 4 816 Mft-os és az egyéb eredményt növelő tételek 449 Mft-os csökkenése.

6.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	Mft	
Értékcsökkenési leírás	2018	2017
Ingatlanok, gépek és berendezések	735	724
Befektetési célú ingatlanok	34	56
Immateriális javak	313	360
Összesen	1 082	1 140

Az értékcsökkenési leírás 58 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

6.4. Anyagjellegű ráfordítások

	Mft	
Anyagjellegű ráfordítás	2018	2017
Anyagköltség	2 250	1 264
Eladott áruk beszerzési értéke	100	1 395
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	6 910	5 911
-Ebből kapcsolt vállalatoktól kapott központi szolgáltatás	1 191	1 179
-Ebből karbantartás költségei	1 053	1 013
-Ebből eladott (közvetített) szolgáltatás értéke	3 539	2 892
Összesen	9 260	8 570

A Társaság tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 9 260 Mft, amely 690 Mft-tal (8,05 %) magasabb az előző időszaki értéknél.

A változást elsősorban az anyagköltség 986 Mft-os (78 %) növekedése okozza, amely a megújuló energia üzeméhez kapcsolódik.

Az eladott áruk beszerzési értéke 1 295 Mft-tal (92,83 %) csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. 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.

6.5. Személyi jellegű ráfordítások

	MFt	
Személyi jellegű ráfordítások	2018	2017
Bérek és fizetések	3 053	2 540
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	240	212
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	123	110
Szociális hozzájárulási adó	558	513
Személyi jellegű céltartalékok	16	37
Összesen	3 990	3 412

A személyi jellegű ráfordítások 578 MFt-tal (16,94 %) nőttek az előző üzleti évhez képest.

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

Időszak / Állománycsoport		A foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
2018	Fizikai	48
	Szellemi	287
	Összesen	335
2017	Fizikai	49
	Szellemi	257
	Összesen	306

Az előző évhez képest a 2018. évi átlagléttség 29 fővel növekedett, amelyet a tevékenységbővítés (IT területen) és a tevékenység átcsoportosítás eredményezett.

6.6. Egyéb üzemi ráfordítások

	MFt	
Egyéb üzemi ráfordítások	2018	2017
Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	48	11
Behajthatatlan követelések leírásából származó eredmény	1	5
Működésből származó árfolyamvesztés	74	-
Bérleti díjak, haszonbérlet és lízing	58	44
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	408	38
Részesedések értékesítéséből származó eredmény	408	-
Adók, illetékek, hozzájárulások	208	206
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	1 757	1 526
Összesen	2 962	1 830

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 2 962 MFt, amely az előző évhez képest 1 132 MFt-tal (61,86 %) növekedett.

Ennek egyik legfőbb oka a céltartalékképzés és -feloldás (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását, mivel azok a személyi jellegű ráfordítások között kerülnek elszámolásra), ennek nettó összege 370 MFt-tal növelte az egyéb üzemi ráfordítások tárgyidőszaki értékét. A beszámolás időszakában a Társaság által képzett és feloldott – egyéb üzemi ráfordítások között elszámolt – céltartalékok meghatározó tényezője a jövőbeni kötelezettségre képzett 448 MFt. A Társaság által képzett és feloldott céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd az 5.5.2. fejezetben.

A tárgyidőszakban a könyvvizsgálatot végző társaság a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálói szolgáltatáson felül melynek tárgyévi értéke 34 MFt, oktatási szolgáltatási tevékenységet is nyújtott a Társaság munkavállalói részére (IFRS16 standardok, könyvviteli szolgáltatást végzők továbbképzése).

6.7. Pénzügyi műveletek eredménye

	Mft	
Megnevezés	2018	2017
Pénzügyintézetektől kapott kamatok	260	365
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1	81
Pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége	-	-
Pénzügyi műveletek bevételei	261	446
Pénzügyintézeteknek fizetett kamatok	301	383
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	29
Pénzügyi műveletek árfolyamvesztése	-	1
Pénzügyi műveletek ráfordításai	301	413
Pénzügyi műveletek eredménye	- 40	33

A pénzügyi műveletek eredménye a bázisidőszakhoz képest 73 Mft-tal alacsonyabb.

Pénzügyi műveletek bevételek 185 Mft-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi műveletek ráfordításai is csökkentek a bázis időszakhoz képest 112 Mft-tal.

Az egyéb kapott (járó) kamatok csökkenése az RWE Energie S.R.L-nek adott kölcsön törlesztésével magyarázható.

6.8. Nyereségadó

	Mft	
Nyereségadók	2018	2017
Társasági adó	-	-
Energiaellátók jövedelmadója	-	12
Korábbi évek önellenőrzései	- 11	- 31
Halasztott adó	-	-
Iparűzési adó	- 182	- 195
Innovációs járulék	- 27	- 30
Összesen	- 220	- 268
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekre jutó	- 202	- 230
Megszűnt/megszűnő tevékenységekre jutó	- 18	- 38

	MFt	
Nyereségadó levezetése	2018	2017
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	9 400	17 614
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	952	239
IFRS szerinti adózás előtti eredmény	10 352	17 853
9 % -on számított adó	- 932	- 1 607
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	1 161	1 900
Le nem vonható költségek adóhatása	- 26	- 48
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	- 209	- 225
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	- 203	- 245
Önellenőrzésből származó adóráfordítás	- 11	- 31
Energiaellátók jövedelemadója	-	- 12
Nyereségadó-ráfordítás összesen	- 220	- 268

A nyereségadó 220 MFt-os összege megoszlik a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek között. A folytatódó tevékenységekhez 202 MFt, a megszűnt/megszűnő tevékenységekhez pedig 18 MFt nyereségadó-ráfordítás kapcsolódik.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a helyi iparűzési adó 175 MFt, az innovációs járulék 27 MFt.

A megszűnt/megszűnő tevékenységek esetén a helyi iparűzési adó 7 MFt, a korábbi évek önellenőrzéseiből energiaellátók jövedelemadója 11 MFt.

IFRS standard szerinti halasztott adó nem keletkezett.

Adóalap részét nem képező tételek adóhatása

Itt jelenik meg a Társaság részesedéséből származó eredménye (osztalék), 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 adóalaptól lényegesen eltérő és magasabb – adóalapjának adóhatását. Mivel a levezetés első sora egy átlagos

adókulccsal számított elméleti adó összegét mutatja, így a helyi iparűzési adó és az innovációs járulék hatása korrekciós tételként jelenik meg a kalkulációban.

Nem elismert halasztott adóeszköz hatása

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

Önellenőrzésből származó adóráfordítás hatása

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

Energiaellátók jövedelemadója

A Társaságnak 2017. december 31-ével szűnt meg a villamsoenergia-kereskedelmi engedélye, így 2017. évben volt egy kis összegű adófizetési kötelezettsége. Ez kerül itt kimutatásra.

6.9. Megszűnő tevékenységek

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

MFt		
Megszűnt/megszűnő tevékenységek eredménykimutatása	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele	568	416
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	8
Értékesítés árbevétele	568	408
Egyéb üzemi bevétel	572	210
Anyagjellegű ráfordítások	- 16	- 591
Személyi jellegű ráfordítások	-	- 61
Egyéb üzemi ráfordítások	- 779	- 4 158
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	607	4 453
Üzemi tevékenység eredménye	952	261
Pénzügyi műveletek bevétele	-	- 33
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	- 10
Pénzügyi műveletek eredménye	-	- 23
Bevételek	1 140	585
Ráfordítások	- 795	- 4 800
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	952	238
Nyereségadó	- 19	- 38
Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye	933	200

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

A 2018-as és 2017-es években látható megszűnő tevékenységből származó eredmény a 2016-os évben lezárt tevékenység tárgyévi hatásait tartalmazza. (faktorálás, befolyt követelések miatti vevő értékvesztés visszaírás, és egyéb kapcsolódó elszámolások)

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

MFt		
Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása	2018.12.31	2017.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	120	- 3 223
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 184	- 3 274
Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése	- 64	51

6.10. Részvényinformációk

Mft		
Megnevezés	2018	2017
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (Mft)	9 198	17 384
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnő tevékenységből (Mft)	933	200
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (Mft)	10 131	17 584
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	6 074 441	6 074 441
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	1 668	2 895
Ebből:		
- Folytatódó tevékenységből	1 514	2 861
- Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	154	34

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2018. évben 1 668 forint. A hígított egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert a Társaság nem rendelkezik részvényopcióval. A Társaság visszavásárolt saját részvénnel sem rendelkezik.

6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
RWE Aktiengesellschaft	5	-
Áru és szolgáltatás értékesítése anyavállalat felé	5	-
ELMŰ Hálózati Kft.	4 999	5 755
RWE Energie S.R.L.	2	1
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft.	10	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.	105	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	251	216
Áru és szolgáltatás értékesítése leányvállalat felé	5 367	5 972
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	2 475	2 168
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	1 230	3 720
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	61	60
Áru és szolgáltatás értékesítése közös vezetésű vállalkozás felé	3 766	5 948
ÉMÁSZ Nyrt.	555	212
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	2 080	1 755
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	11	2
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	7	8
innogy IT Magyarország Kft.	14	17
innogy solutions Kft.	57	33
innogy SE	-	2
iSE (régi: RWE Deutschland AG)	94	-
RWE Supply & Trading GmbH	-	2
RWE East s.r.o.	- 70	70
Áru és szolgáltatás értékesítése anyavállalat más leányvállalata felé	2 748	2 101
Áru és szolgáltatás értékesítés kapcsolt felek felé összesen	11 886	14 021

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ Hálózati Kft.	- 107	326
ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.	8	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	22	22
Áru és szolgáltatás beszerzése leányvállalattól	- 77	348
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	26	151
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	280	772
Áru és szolgáltatás beszerzése közös vezetésű vállalkozástól	306	923
ÉMÁSZ Nyrt.	976	841
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	-	5
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	208	242
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	163	109
innogy IT Magyarország Kft. "v.a."	1 776	2 261
innogy SE	27	35
RWE Deutschland AG	93	39
iSE (régi: RWE IT GmbH)	577	599
RWE Supply & Trading GmbH	-	5
innogy Ceská republika a.s.	20	15
iSE (régi: RWE Effizienz GmbH)	69	9
iSE (régi: RWE Vertrieb AG)	9	-
eluminocity GmbH	11	-
Áru és szolgáltatás beszerzése anyavállalat más leányvállalatától	3 929	4 150
Áru és szolgáltatás beszerzése kapcsolt felektől összesen	4 158	5 421

MFt		
Megnevezés	2018	2017
RWE Aktiengesellschaft	-	76
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattól	-	76
ELMŰ Hálózati Kft.	76	-
ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a."	10 480	15 136
RWE Energie S.R.L.	-	- 23
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei leányvállalattól	10 556	15 113
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	159	310
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	845	848
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetésű vállalkozástól	1 004	1 158
ÉMÁSZ Nyrt.	2	-
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	4	-
innogy SE	12	-
iSE (régi: RWE IT Gmbh)	2	1
RWE Supply & Trading GmbH	-	1
innogy International Middle East (régi: RWE Power International Middle East LLC)	1	- 1
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatától	21	1
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen	11 581	16 348

MFt		
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a."	15	-
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai leányvállalattól	15	-
innogy SE	-	12
iSE (régi: RWE IT Gmbh)	-	1
innogy International Middle East (régi: RWE Power International Middle East LLC)	-	1
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatától	-	14
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felektől összesen	15	14

MFt		
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ Hálózati Kft.	-	1
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése leányvállalattól	-	1
innogy IT Magyarország Kft.	16	50
iSE (régi: RWE IT Gmbh)	2	2
iSE (régi: RWE Effizienz GmbH)	-	16
iSE (régi: RWE Vertrieb AG)	-	2
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától	18	70
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolt felektől összesen	18	71

Az ELMŰ Nyrt. által vállalt, 2018. december 31-én fennálló tulajdonosi garanciák

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

Az ING Bank Zrt- nél 2018. december 31-én fennálló garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2019.11.30	Teljesítési garancia	35
2020.01.31	Teljesítési garancia	104
2020.01.31	Teljesítési garancia	96
2019.01.31	Teljesítési garancia	257
2019.01.31	Teljesítési garancia	152
2019.01.31	Teljesítési garancia	80
2019.01.31	Teljesítési garancia	13
2020.01.31	Teljesítési garancia	99
2019.12.31	Teljesítési garancia	72
2019.09.30	Teljesítési garancia	71
2019.12.31	Teljesítési garancia	74
2019.09.30	Teljesítési garancia	72
2019.10.26	Teljesítési garancia	0
2020.12.31	Teljesítési garancia	4
2021.01.31	Teljesítési garancia	117
2021.01.31	Teljesítési garancia	82
2020.03.31	Teljesítési garancia	16
2020.03.31	Teljesítési garancia	2
2020.01.31	Teljesítési garancia	1
2021.01.31	Teljesítési garancia	101

Összesen

1 448

Az ELMŰ Nyrt. által vállalt, 2018. december 31-én fennálló anyavállalati garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2019.01.31	Anyavállalati garancia	80
2020.01.31	Anyavállalati garancia	322
2020.01.31	Anyavállalati garancia	2 411
2019.02.28	Anyavállalati garancia	482
2019.09.30	Anyavállalati garancia	788
2020.01.31	Anyavállalati garancia	482
2019.04.30	Anyavállalati garancia	1 286
2019.11.30	Anyavállalati garancia	145
2019.11.30	Anyavállalati garancia	322
2019.12.31	Anyavállalati garancia	6
2020.02.28	Anyavállalati garancia	402
2020.01.31	Anyavállalati garancia	482
2019.10.31	Anyavállalati garancia	418
2019.10.31	Anyavállalati garancia	370

Összesen

7 996

Az ELMŰ Nyrt. által kibocsátott, 2018. december 31-én érvényben lévő, kapcsolt vállalkozásnak nyújtott tulajdonosi garanciák összege 7 996 Mft, melyek lejáratá 2019. január 31. és 2020. február 28. közé tehető. A garanciák valós értéke nem jelentős, mivel az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. mindig fizetőképese, a garanciák lehívására korábbi időszakokban sem került sor.

A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	2018			2017		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	163	20	183	128	21	149
Összesen	163	20	183	128	21	149

2018. évben az Igazgatóság járandóságának összege 163 Mft, amely az előző évhez képest 35 Mft-tal nőtt.

A Társaság a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 20 Mft tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 Mft tiszteletdíjat és 159 Mft költségtérítést fizetett.

A tárgyidőszakban a kulcspozícióban lévő vezetők járandóságai után összesen 5 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.

Ennek megfelelően elkészült a közvilágítás és elektromos gépjármű-töltési tevékenység és az egyéb (központi, irányítási) tevékenységek szétválasztását célzó modell, valamint kidolgozásra került a számviteli szétválasztás alapjául szolgáló elszámolási módszertan. 2013 novembere óta a közvilágítási üzemeltetési tevékenység is engedélyköteles lett, ezért kiemelésre került az egyéb üzletág adataiból. Ennek megfelelően történt a tevékenységek közötti bevétel- és ráfordítás-, illetve eszköz- és forrásmegosztás, aminek eredménye az engedélyesekre szétbontott eredménykimutatás és mérleg. A Társaság beszámolója így három részre tagolódik:

- közvilágítási üzemeltetési engedélyes,
- elektromos gépjármű-töltési engedélyes,
- egyéb tevékenységi beszámolókra.

7.1.1. A számviteli szétválasztás módszertana

7.1.1.1. Árbevétel-elszámolás elvei

Az engedélyes tevékenységekhez kapcsolódó árbevételek egyrészt 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

A közvilágítás és elektromos gépjármű-töltési engedélyes szegmensen ezen engedélyes tevékenységek költségei jelennek meg, minden más tevékenység költségei az egyéb szegmensen találhatók. A vállalatcsoporton belül a tagvállalatok egymásnak különböző szolgáltatásokat nyújthatnak. A szolgáltatások elszámolásának alapja a társaságok között megkötött szolgáltatási megállapodások (SLA).

7.1.1.3. Egyéb, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei

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

7.1.1.4. Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei

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

7.1.1.5. Az IFRS szerinti 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 összevontabb, így a tevékenységek szerinti alábontással, az analitikából kell összegyűjteni, vagy a rájuk jellemző vetítési alap vagy statisztikai mutatók, ún. mesterséges megosztási viszonyszámok, illetve egyéb speciális módszer segítségével kell felosztani.

A mérlegfelosztás során alkalmazott alapelvek legfőbb elemei az alábbiak:

Befektetett eszközök

A befektetett eszközök az egyéb üzletágon kerülnek kimutatásra, kivéve a közvilágítás üzemeltetéséhez tartozó eszközök, melyek az ingatlanok, gépek és berendezések soron találhatók.

Készletek

A készletek között a tevékenységhez szükséges készletek szerepelnek.

Vevő és egyéb követelések felosztása

A közvilágítási-követelésállomány, valamint a vevőállományhoz szorosan kapcsolódó értékvesztés és hitelezési veszteség a főkönyvi számok alapján egyértelműen hozzárendelhető az egyes üzletágakhoz.

Szállítói és egyéb kötelezettségek felosztása

Tételes vizsgálat szükséges a beruházási és egyéb szállítók szegmensenkénti záró állományának meghatározásához.

Pénzállomány felosztása

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

Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing felosztása

A mérlegfelosztás során a rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing kivételével minden egyes mérleg sor 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.

Szerződéses kötelezettségek

A szerződéses kötelezettségek soron megjelenő, fogyasztók által véglegesen átadott fejlesztési források és térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolása az egyéb üzletágon kerül kimutatásra.

7.2. A mérleg értékelése

A Társaság mérlegfelosztási elveinek alkalmazását követően az eszközök 0,04%-a a közvilágítás üzemeltetési és 99,96 %-a az egyéb üzletágon jelenik meg.

7.2.1. A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 196 MFt.

Mérleg (közvilágítás üzemeltetés engedélyes)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK MFt	2018.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	103	133
Ingatlanok, gépek és berendezések	103	133
Befektetési célú ingatlanok	-	-
Immateriális javak	-	-
Részesedések	-	-
Egyéb pénzügyi instrumentum	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-
Adott kölcsönök	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-
Forgóeszközök	1	19
Készletek	-	-
Értékpapírok	-	-
Adott Kölcsönök	-	-
Vevői és egyéb Követelések	-	13
Tényleges nyereségadó-követelések	1	6
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	-	-
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	104	152

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2018.12.31	2017.12.31
Saját tőke	- 92	- 86
Jegyzett tőke	-	-
Tőketartalék (ázsó)	-	-
Eredménytartalék	- 92	- 86
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	- 12
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	12
Rövid lejáratú kötelezettségek	196	250
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	196	221
Rövid lejáratú céltartalékok	-	1
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	-	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-	28
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	104	152

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

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

A töltőállomás-üzemeltetőnek az alábbi feladatai vannak:

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

A saját tőke soron az eredménytartalék jelenik meg.

Az elektromos töltőállomás üzemeltetési tevékenységnek árbevétele nem volt. A ráfordítások a közterületi töltőoszlopok ráfordításaiból (pl.: villamos energia díj, informatikai költségek, karbantartási díjak) tevődik össze.

Mérleg (elektromos üzemű gépjármű töltési szolgáltatás engedélyes)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2018.12.31	2017.12.31
MFT		
Befektetett eszközök	11	-
Ingatlanok, gépek és berendezések	-	-
Befektetési célú ingatlanok	-	-
Immateriális javak	11	-
Részesedések	-	-
Egyéb pénzügyi instrumentum	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-
Adott kölcsönök	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-
Forgóeszközök	-	-
Készletek	-	-
Értékpapírok	-	-
Adott Kölcsönök	-	-
Vevői és egyéb Követelések	-	-
Tényleges nyereségadó-követelések	-	-
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	-	-
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	11	-
MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2018.12.31	2017.12.31
Saját tőke	- 39	- 10
Jegyzett tőke	-	-
Tőketartalék (ázsio)	-	-
Eredménytartalék	- 39	- 10
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
Rövid lejáratú kötelezettségek	50	10
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	50	8
Rövid lejáratú céltartalékok	-	-
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	-	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	-	2
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	11	-

7.2.3. Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

Az egyéb tevékenység szegmensben szereplő ingatlanok, gépek és berendezések bérbeadásra kerülnek a Társaságcsoporthoz belül az eszközt használó tagvállalatok számára.

Az immateriális javak jelentős részét a tevékenységhez rendelt, vásárolt szoftverek és a közüzemi tevékenységet kiszolgáló számlázási szoftverek alkotják.

A részesedések értéke teljes egészében az egyéb üzletághoz tartozik.

A készletek záró állományának teljes összege (446 MFt) az egyéb üzletágon kerül kimutatásra.

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

A jegyzett tőke és az immateriális javak nagyrészt az egyéb üzletághoz lett rendelve.

Az üzletág a megtermelt eredmény és a kedvező fizetési feltételek hatására önfinanszírozásra képes 66 923 MFt összeghatárig.

A szállítói és egyéb kötelezettségek állománya 4 884 MFt, melynek meghatározó tényezői a beruházási szállítók és az egyéb szállítók.

Mérleg (egyéb tevékenység)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	2018.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	241 637	241 943
Ingatlanok, gépek és berendezések	8 945	8 331
Befektetési célú ingatlanok	953	961
Immateriális javak	704	744
Részesedések	230 969	231 840
Egyéb pénzügyi instrumentum	65	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	65
Adott kölcsönök	1	2
Vevői és egyéb követelések	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-
Forgóeszközök	37 140	36 946
Készletek	446	726
Értékpapírok	-	-
Adott Kölcsönök	32 209	30 549
Vevői és egyéb Követelések	3 905	3 405
Tényleges nyereségadó-követelések	324	2 178
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	256	88
Értékesítési céllal tartott eszközök	187	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	278 964	278 889

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2018.12.31	2017.12.31
Saját tőke	206 576	206 057
Jegyzett tőke	60 744	60 744
Tőketartalék (ázsio)	-	-
Eredménytartalék	145 832	145 313
Hosszú lejáratú kötelezettségek	35	101
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	42
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	29	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6	59
Rövid lejáratú kötelezettségek	72 353	72 731
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	66 923	66 542
Rövid lejáratú céltartalékok	545	110
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	12	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	4 873	6 079
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	278 964	278 889

7.3. A közvilágítási tevékenység eredménykimutatásának értékelése

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

7.3.1. Árbevételek elszámolása

A közvilágítási tevékenységek árbevétele 119 Mft volt. A bevétel közvilágítás karbantartásából származik.

7.3.2. Ráfordítások

7.3.2.1. Anyagjellegű ráfordítások

A tényköltségek rögzítése a közvilágítás, e-mobility és egyéb üzletágakban a számviteli nyilvántartással egy időben kontrolling objektumokra, költséghelyekre és a különböző rendelésfajtákra történik.

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

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

A közvilágítási tevékenységhez kapcsolódó karbantartási, üzemeltetési, fejlesztési költségek értéke 74 Mft volt.

7.3.2.2. Személyi jellegű ráfordítások

A közvilágításhoz kapcsolható személyi jellegű ráfordítások összege 25 Mft-ot, mely létszám alapú felosztás eredménye.

7.3.2.3. Értékcsökkenési leírás

A közvilágítási aktív elemek és az egyéb közvilágítási vagyon értékcsökkenéseként 2017-ben 44 Mft-ot az elszámolt ráfordítás, míg 2018-ban ez az összeg 28 Mft-ot tett ki.

7.3.3. Egyéb üzemi bevételek és egyéb üzemi ráfordítások alakulása

Az egyéb üzemi ráfordítások között a helyi adók jelennek meg.

Eredménykimutatás (közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS Mft	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele	119	128
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	119	128
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	-	2
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 28	- 32
Anyagjellegű ráfordítások	- 74	- 73
Személyi jellegű ráfordítások	- 25	- 25
Egyéb üzemi ráfordítások	-	-
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-
Üzemi tevékenység eredménye	- 8	- 4
Pénzügyi műveletek bevétele	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	-
Pénzügyi műveletek eredménye	-	-
Adózás előtti eredmény	- 8	- 4
Nyeréségadó	- 2	- 1
Folytatódó tevékenységekből származó időszak eredmény	- 6	- 5
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszak eredmény	-	-
Időszak eredmény	- 6	- 5
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	-	-
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek	-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	- 6	- 5

7.4. Az egyéb tevékenységek eredménykimutatásának értékelése

7.4.1. Árbevételek elszámolása

Az egyéb árbevételnek 14 455 MFt, melynek két része van: SLA árbevétel és lakossági fogyasztók részére történt napelem értékesítés árbevétele.

7.4.2. Ráfordítások

7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások

A tényköltségek rögzítése és elszámolása a közvilágítás engedélyesnél már bemutatott elvek szerint történik. Az anyagjellegű ráfordítások a tevékenységekhez igénybevett szolgáltatásokat tartalmazzák.

7.4.2.2. Személyi jellegű ráfordítások

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

7.4.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása

Az egyéb üzemi bevételek és ráfordítások között a legnagyobb tételek: az értékesített tárgyi eszközök és ingatlanok bevétele, céltartalék képzés/feloldás. Az egyéb üzemi bevételek 5 180 MFt csökkenést mutatnak a 2017-es évhez képest.

Az egyéb ráfordítások között jelentős tételt képviselnek a helyi adók.

7.4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

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

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

7.4.5. Adófizetési kötelezettség

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

Eredménykimutatás (egyéb tevékenységek)

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele	14 455	15 188
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	14 455	15 188
Saját termelésű készletek állományváltozása	102	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	17	-
Egyéb üzemi bevételek	12 051	17 231
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 1 054	- 1 108
Anyagjellegű ráfordítások	- 9 167	- 8 487
Személyi jellegű ráfordítások	- 3 955	- 3 384
Egyéb üzemi ráfordítások	- 2 962	- 1 845
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	- 10	-
Üzemi tevékenység eredménye	9 477	17 595
Pénzügyi műveletek bevétele	261	446
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 301	- 413
Pénzügyi műveletek eredménye	- 40	33
Adózás előtti eredmény	9 437	17 628
Nyereségadó	- 204	- 229
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	9 233	17 399
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	933	200
Időszaki eredmény	10 166	17 599
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	-	-
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek	-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	10 166	17 599

8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

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

A Társaság ellen irányuló perek

A 2018. december 31-i állapot szerint a Társaság peres ügyeit az alábbi táblázat tartalmazza.

Pertípus	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Aktív perek	190	778
Passzív perek	34	283
Összesen	224	1 061

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

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

Passzív perek tárgya:

- számlázással kapcsolatos kártérítési igények,
- egyéb perek

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

További részletes információkat lásd a 2.12. fejezetben.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok záró értéke 51 MFt, amely a Társaság ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre. További információkat lásd az 5.5.2. fejezetben.

MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

A Társaság a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálogjog-bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálogjogok záró értéke 2018. december 31-én 74 MFt, míg a bázis időszakban 69 MFt volt.

9. KÖRNYEZETVÉDELEM

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

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

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

A 2018-as, külső ellenőrző testület által végzett felülvizsgálati audit sikeres volt, ezzel ismét bizonyítást nyert, hogy az ISO 14001:2015 szabvány követelményei teljesülnek. A Társaság a rendszer keretében folyamatosan figyelemmel kíséri az általa okozott környezeti terheléseket, illetve veszélyforrásokat. 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 a munkatársai környezettudatos szemléletét, a környezetvédelem iránti fogékonyságát, ez is az alkalmazott környezetvédelmi irányítási rendszer részét képezi.

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

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

10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK

A Társaságnál 2018. évben az alábbi hatósági vizsgálatok történtek:

A Társaságnál 2018. év során adóhatósági ellenőrzés nem történt.

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.

A Budapest Főváros Kormányhivatal 5 alkalommal tartott egyénre vonatkozó – nyugdíj megállapítással összefüggő – adategyeztetést.

Megállapítás nem történt.

A Budapest Főváros Kormányhivatal Egészségbiztosítási Főosztálya kifizetőhelyi átfogó ellenőrzést tartott 2014.10.01-től 2018.04.30-ig tartó időszakra vonatkozóan a társadalombiztosítási ellátások, elszámolások, bevallások tekintetében.

Megállapítás nem történt.

A Fővárosi Katasztrófavédelmi Igazgatóság átfogó ellenőrzést tartott a Budapesti Elektromos Sportegyesület területén 2018.07.27-én.

Nem tapasztaltak hiányosságot.

11. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a Társaság 2018. évi beszámolóját. A beszámolási időszakban a Társaság fizetőképessége folyamatosan biztosított volt.

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

Budapest, 2019. február 27.



Dr. Marie-Theres Thiel
igazgatóság elnöke



Horváth Krisztina
igazgatósági tag



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. részvényeseinek

A konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2018. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 247 835 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó jövedelem összesen 16 103 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke változás kimutatásából, 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 2018. 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 2018. január 1-től 2018. december 31-ig tartó üzleti évben általunk nyújtott nem könyvvizsgálati szolgáltatások a kiegészítő melléklet 7.6 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 LXXXV. 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 2 660 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 4 leányvállalatot, 1 közösen ellenőrzött tevékenységet és 2 közös vezetésű vállalkozást vontunk be a könyvvizsgálatba, melyek együtt az értékesítés árbevételének 100%-át, az adózás előtti eredmény 98%-át és az átfogó jövedelem összesen 95%-át teszik ki.
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	• Villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele • Immateriális javak és tárgyi eszközök értékelése

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

Lényegesség

Könyvvizsgálatunk hatókörét befolyásolta az általunk alkalmazott lényegességi szint. A könyvvizsgálat úgy kerül megtervezésre, hogy kellő bizonyosságot nyújtson arról, hogy a konszolidált éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából. A hibás állítások akkor minősülnek lényegesnek, ha ésszerű lehet az a várákozás, 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>	2 660 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. Ez a módszer összhangban van az előző évben alkalmazottakkal.

A Csoport könyvvizsgálatának hatóköre

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

Az anyavállalat mellett 4 leányvállalatot, 1 közösen ellenőrzött tevékenységet és 2 közös vezetésű vállalkozást azonosítottunk, amelyek beszámolóit a könyvvizsgálatba bevontuk, mert a Csoport szempontjából azok méretük alapján jelentősek vagy kockázatoságuk miatt megítélésünk szerint indokolt a bevonásuk. Ezek a konszolidálásba bevont jelentős forgalommal vagy eszközértékkel rendelkező társaságok, melyek Magyarországon működnek.

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

**Villamosenergia-értékesítés és
rendszerhasználati díj elhatárolt
árbevétele**

Az árbevétel-elhatárolás 19 768 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 árázással 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 mintavételen alapuló tesztelését követően minta alapján egyeztettük a becsült mennyiségekre vonatkozóan a rendszerekbe táplált számítások alapjául szolgáló mennyiségi adatokat; és

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

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

Nem azonosítottunk lényeges hibát az elvégzett eljárások során.

**Immateriális javak és tárgyi eszközök
könyv szerinti értéke**

Az immateriális javak 2 626 M Ft értékben és az ingatlanok, gépek és berendezések 173 924 M Ft értékben jelentős egyenlegeket képviselnek a konszolidált mérlegben (lásd kiegészítő melléklet 6.1-es és 6.2-es 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 2.10-es és 4.1-es bekezdéseiben).

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

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

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

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

– a pénztermelő egységek azonosítása;

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

– az alkalmazott diszkontráta;

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



tervvel és ellenőriztük az előrejelzések múltbeli pontosságát;

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

Ezen felül áttekintettük a konszolidált éves beszámolóban szereplő közzétételeket.

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

Egyéb információk: a konszolidált üzleti jelentés

Az egyéb információk a Csoport 2018. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (a „számviteli törvény”), illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik a konszolidált üzleti jelentésre.

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

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

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 2018. 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 2018. évi konszolidált éves beszámolójával és az üzleti jelentés összhangban van a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.



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

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

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

A vezetés felelős a konszolidált éves 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 könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a konszolidált éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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. Következtetéseink 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 első 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 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, 23 év folyamatos megbízást eredményezve.

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

Budapest, 2019. február 27.

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

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

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

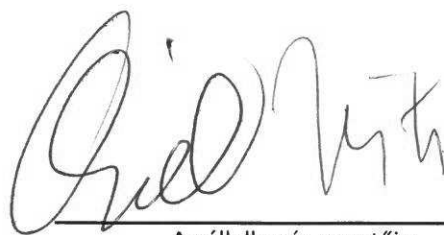
a vállalkozás megnevezése

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

a vállalkozás címe, telefonszáma

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Budapest, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

MFt

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31 (módosított)*
Befektetett eszközök		192 978	186 643
Ingatlanok, gépek és berendezések	6.1.	173 924	165 333
Befektetési célú ingatlanok		48	48
Immateriális javak	6.2.	2 626	2 430
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	6.3.2.	3 471	3 427
Egyéb pénzügyi instrumentum		65	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök		-	68
Adott kölcsönök		8	11
Vevői és egyéb követelések	6.6.	22	53
Halasztott adókövetelés	6.4.	12 814	15 273
Forgóeszközök		54 670	58 762
Készletek	6.5.	2 386	2 458
Vevői és egyéb követelések	6.6.	49 685	50 958
Tényleges nyereségadó-követelések	6.7.	1 891	3 128
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	6.8.	708	2 218
Értékesítési céllal tartott eszközök		187	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		247 835	245 405

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31 (módosított)*
Saját tőke	6.9.	175 116	168 514
Jegyzett tőke		60 744	60 744
Felhalmozott eredmény		113 790	107 283
Felhalmozott átváltási különbözet		-	33
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke		174 534	168 060
Nem ellenőrző részesedés		582	454
Hosszú lejáratú kötelezettségek	6.10.	30 308	25 981
Hosszú lejáratú céltartalékok	6.11.2.	-	51
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	6.10.2.	30 243	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		65	25 930
Rövid lejáratú kötelezettségek	6.11.	42 411	50 910
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	6.11.1.	6 774	11 213
Rövid lejáratú céltartalékok	6.11.2.	808	510
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	6.10.2.	1 859	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	6.11.4.	32 970	39 187
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN		247 835	245 405

*A módosítás a konszolidált éves beszámoló kiegészítő melléklet 6.10., 6.11., fejezeteiben kerül bemutatásra.

Keltezés: Budapest, 2019. február 27.

P.H.


A vállalkozás vezetője
(képviselője)

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

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

Mft

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Jegyzet	2018	2017 (módosított)**
---	---------	------	------------------------

Folytatódó tevékenységek

Értékesítés árbevétele	7.1.	214 516	209 274
Saját termelésű készletek állományváltozása		101	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		4 852	4 468
Egyéb üzemi bevétel	7.2.	4 498	3 753
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	7.3.	- 13 998	- 13 780
Anyagjellegű ráfordítások	7.4.	- 162 083	- 152 514
Személyi jellegű ráfordítások	7.5.	- 15 989	- 14 425
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása		721	4 018
Egyéb üzemi ráfordítások	7.6.	- 8 775	- 11 778
Üzemi tevékenység eredménye		23 843	29 016
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	7.7.	941	52
Pénzügyi műveletek bevétele	7.8.	299	415
Pénzügyi műveletek ráfordítása	7.8.	- 324	- 501
Pénzügyi műveletek eredménye	7.8.	25	86
Adózás előtti eredmény		24 759	28 982
Nyereségadó	7.9.	- 9 825	- 9 272
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény		14 934	19 710

Megszűnt/megszűnő tevékenységek

Megszűnt / megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	7.10.	1 202	- 3 944
Időszaki eredmény		16 136	15 766
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		16 037	15 488
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész		99	278
Egyéb átfogó jövedelem		- 33	32
Egyéb átfogó jövedelem összesen		- 33	32
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		- 33	32

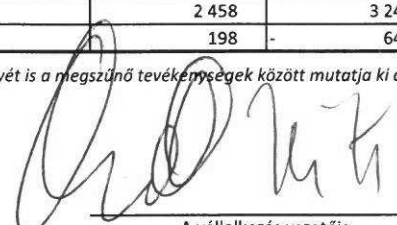
Átfogó jövedelem összesen		16 103	15 798
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		16 004	15 520
Folytatódó tevékenységekből		14 802	19 464
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből		1 202	- 3 944
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész		99	278
Folytatódó tevékenységekből		99	278

Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	7.11.	2 656	2 595
Ebből:			
Folytatódó tevékenységekből		2 458	3 244
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből		198	- 649

**Az RWE Energy S.R.L. leányvállalat 2018.08.31. dátummal értékesítésre került, ezért a 2017. évi teljesítményét is a megszűnő tevékenységek között mutatja ki a Csoport.

Keltetés: Budapest, 2019. február 27.

P.H.


 A vállalkozás vezetője
 (képviselője)

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

10768033351411401

Statistikai számjel

01-10-041827

Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

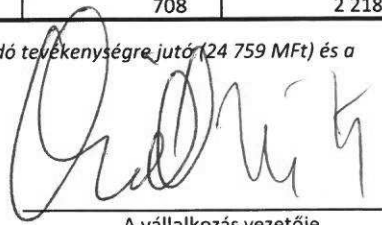
Mft

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
Adózás előtti eredmény***		26 197	24 720
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül		56	90
Értékcsokkenési leírás és amortizáció	7.3.	13 998	13 787
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	6.6.1.	- 735	- 4 049
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	7.6.	247	50
Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	6.3.2., 7.7.	- 941	- 52
Egyéb eredményt módosító tételek		83	357
Módosított adózás előtti eredmény		38 905	34 903
Szállítói kötelezettségek változása	6.11.4.1	- 14 483	9 079
Egyéb kötelezettségek változása	6.11.4.2.	14 503	- 8 587
Vevői követelések változása	6.6.1.	- 2 336	1 714
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	6.6., 6.6.1, 6.6.2., 6.6.3., 6.7., 6.8.	4 447	- 2 378
Kapott kamatok	7.8.	301	422
Fizetett kamatok	7.8.	- 357	- 487
Fizetett adó (nyereség után)	7.9.	- 6 365	- 9 933
Fizetett osztalék	6.9.	- 9 719	- 9 112
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás		24 896	15 621
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	6.1., 6.2., 6.3.	- 23 056	- 20 147
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	7.2., 7.6.	165	358
Értékesíthető pénzügyi eszközök		3	68
Adott kölcsönök visszafizetése		3	6
Kapott osztalék	6.3.2.	918	927
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás		- 21 967	- 19 640
Hitelfelvétel		-	6 026
Hiteltörlesztés		- 4 439	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás		- 4 439	6 026
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)		-	- 25
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		- 1 510	1 982
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése		- 1 510	1 982
Pénzeszköz nyitó állománya		2 218	236
Pénzeszköz záró állománya		708	2 218

***A Csoport cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (24 759 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (1 438 Mft) adózás előtti eredményt.

Keltezés: Budapest, 2019. február 27.

P.H.


A vállalkozás vezetője
(képviselője)

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

10768033351411401

Statisztikai számjel

01-10-041827

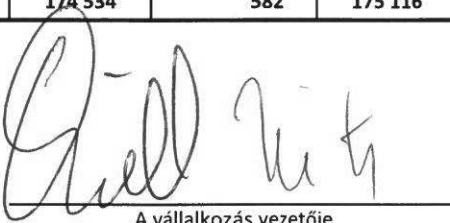
Cégjegyzék száma

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

MFt

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke				Nem ellenőrző részesedések	Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Felhalmozott átváltási különbség	Összesen		
Könyv szerinti érték 2017.01.01.	60 744	100 907	1	161 652	176	161 828
Időszaki eredmény	-	15 488	-	15 488	278	15 766
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti korrekció	-	455	-	455	194	649
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	32	32	-	32
Átfogó jövedelem összesen	-	15 488	32	15 520	278	15 798
Osztalékfizetés	-	- 9 112	-	- 9 112	-	- 9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	107 283	33	168 060	454	168 514
IFRS 9 első alkalmazása miatti korrekció	-	189	-	189	29	218
Könyv szerinti érték 2018.01.01.	60 744	107 472	33	168 249	483	168 732
Időszaki eredmény	-	16 037	-	16 037	99	16 136
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti korrekció	-	95	-	95	41	136
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	- 33	- 33	-	- 33
Átfogó jövedelem összesen	-	16 037	- 33	16 004	99	16 103
Osztalékfizetés	-	- 9 719	-	- 9 719	-	- 9 719
Könyv szerinti érték 2018.12.31.	60 744	113 790	-	174 534	582	175 116

Keltezés: Budapest, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

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

Kiegészítő melléklet a konszolidált éves beszámolóhoz

TARTALOMJEGYZÉK

1.1. A vállalkozás bemutatása	3
2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI	10
2.1. A beszámolóképzés módja	10
2.2. Megszűnő, megszűnt tevékenységek	10
2.3. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések	11
2.4. Konszolidáció	12
2.5. Szegmensek szerinti jelentés	15
2.6. Külföldi pénzürtékek átváltása	16
2.7. Ingatlanok, gépek és berendezések	17
2.8. Befektetési célú ingatlanok	19
2.9. Immateriális javak	21
2.10. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése	21
2.11. Pénzügyi eszközök	22
2.11.1. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2018.01.01-től alkalmazott számviteli politika szerint (IFRS 9 standard)	22
2.11.2. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2017.12.31-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IAS 39 standard)	26
2.12. Készletek	29
2.13. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	29
2.14. Saját tőke	30
2.15. Kapott kölcsönök	30
2.16. Szállítói kötelezettségek	30
2.17. Szerződéses eszközök és kötelezettségek	30
2.18. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó	31
2.19. Munkavállalói juttatások	32
2.20. Céltartalékok és függő kötelezettségek	32
2.21. Árbevétel elszámolása	33
2.22. Lízingelszámolások	35
2.23. Osztalék felosztása	36
2.24. Egy részvényre jutó nyereség	36
2.25. Értékesítésre tartott befektetett eszközök	36
2.26. Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk	37
3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT	37
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok	37
3.2. Tőkekezelés	40
3.3. Valós érték becslések	41
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése	43
3.5. Nettó adósság egyeztetése	52
4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK	53
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések	53
5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS	60
5.1. Működési szegmensek	60
5.2. Földrajzi megoszlás	63

6. MÉRLEG ELEMZÉSE	64
6.1. Ingatlanok, gépek és berendezések	64
6.2. Immateriális javak	67
6.3. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	68
6.3.1. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben	68
6.3.2. Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	69
6.3.3. Nem ellenőrző részesedés	72
6.4. Halasztott adó	74
6.5. Készletek	76
6.6. Vevői és egyéb követelések	77
6.6.1. Vevőkövetelések	77
6.6.2. Egyéb követelések	78
6.6.3. Derivatív követelések	79
6.7. Tényleges nyereségadó-követelések	79
6.8. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	79
6.9. Saját tőke	81
6.10. Hosszú lejáratú kötelezettségek	81
6.10.1. Hosszú lejáratra kapott hitelek	81
6.10.2. Szerződéses kötelezettségek	82
6.11. Rövid lejáratú kötelezettségek	83
6.11.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök	83
6.11.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek	84
6.11.3. Rövid lejáratú szerződéses kötelezettség	85
6.11.4. Szállítói és egyéb kötelezettségek	85
6.11.4.1. Szállítói kötelezettségek	85
6.11.4.2. Egyéb kötelezettségek	86
6.11.4.3. Derivatív kötelezettségek	87
7. ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE	87
7.1. Értékesítés árbevétele	87
7.2. Egyéb üzemi bevételek	89
7.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció	89
7.4. Anyagjellegű ráfordítások	89
7.5. Személyi jellegű ráfordítások	90
7.6. Egyéb üzemi ráfordítások	91
7.7. Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	92
7.8. Pénzügyi műveletek eredménye	92
7.9. Nyereségadó	93
7.10. Megszűnő tevékenységek	94
7.11. Részvényinformációk	96
7.12. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	97
8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	101
9. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK	103

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ELMŰ Nyrt.
Társaság székhelye:	1132 Budapest, Váci út 72-74.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.elmu.hu cegkapuelmu@elm.hu
Cégbíróság:	Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: 01-10-041827 Bejegyzés időpontja: 1993.04.16
A Társaság jegyzett tőkéje:	60 744 410 000 Ft
Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiel (elnök) Horváth Krisztina Koncz László Franz Josef Retzer

Felügyelő Bizottság:

Karl Kraus (elnök)

Dr. Szörényi Gábor

Dr. Martin Konermann

Marc Wolpensinger

Németh Lajos

Dr. Dobák Miklós

Dr. Székely Csaba

Szurominé Máté Katalin

Dénes József

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann

Marc Wolpensinger

Dénes József

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiell

Horváth Krisztina

Koncz László

Franz Josef Retzer

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

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

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

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

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

Az ELMŰ Csoport (továbbiakban: Csoport) tartalmazza a Budapesti Elektromos Művek Nyrt.-t, mint anyavállalatot, az ELMŰ DSO Holding Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t, az ENTÁR Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.-t, és az RWE Energie S.R.L-t (2018.08.31-ével értékesítésre került), mint közvetlen leányvállalatokat, az ELMŰ Hálózati Kft.-t, mint közvetett leányvállalatot, közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozását, az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t, közös vezetésű vállalkozásait: az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, a ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.-t (korábban: ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.) és a Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-t.

Tulajdonosok és tulajdoni arányuk

Tulajdonos neve	2018.12.31		2017.12.31	
	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
innogy International Participations N.V.	3 356 432	55,25	3 356 432	55,25
EnBW Trust e.V.	1 515 000	24,94	1 515 000	24,94
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	140 421	2,31	140 421	2,31
Magyar Villamos Művek Zrt.	949 278	15,63	949 278	15,63
Magyar Nemzeti Vagyongazdálkodási Zrt.	1	-	1	-
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	14 399	0,24	14 399	0,24
Számlavezetők	10	-	10	-
Belföldi jogi személyek	17 665	0,29	19 135	0,32
Külföldi jogi személyek	973	0,02	1 257	0,02
Önkormányzatok	16 470	0,27	16 470	0,27
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	381	0,01	200	-
Belföldi magánszemélyek	57 893	0,95	56 342	0,93
Külföldi magánszemélyek	1 835	0,03	1 807	0,03
Nem nevesített számlák (Nominee)	3 683	0,06	3 689	0,06
Összesen	6 074 441	100,00	6 074 441	100,00

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

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

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

A konszolidált pénzügyi beszámolót 2019. február 27-én az Igazgatóság hagyta jóvá.

Tevékenységi kör

Anyavállalat

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

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

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

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

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

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

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

Csoport tulajdonában lévő érdekeltségek

Vállalat megnevezése	Csoport tulajdonában lévő		Nem ellenőrző részesedés		Vállalatok fő tevékenységei	Megjegyzés	Bevonás módja
	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)			
ELMŰ DSO Holding Kft.	100	100			Vagyongazdálkodás	V. A.	Közvetlen leányvállalat
ELMŰ Hálózati Kft.	100	100			Villamosenergia elosztóhálózaton történő továbbítása		Közvetett leányvállalat
RWE Energy Srl.	-	100			Szabadpiaci villamosenergia kereskedelem	Tárgyidőszakban értékesített	Közvetlen leányvállalat
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft.	100	-			Energiatároló létesítése		Közvetlen leányvállalat
ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.	100	-			Műszaki tanácsadás		Közvetlen leányvállalat
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	70	70	30	30	Egyetemes szolgáltatás		Közvetlen leányvállalat
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	70	70			Ügyfélszolgálat, telecentrum		Közösen ellenőrzött
ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	65	65			Közüvilágítással összefüggő szolgáltatás		Közös vezetésű
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	50	50			Szabadpiaci villamosenergia kereskedelem		Közös vezetésű
Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	50	50			Fővárosi köz- és díszvilágítás üzemeltetés		Közös vezetésű

Piaci helyzet

A magyarországi villamosenergia-szabadpiac jelentős változásokon ment keresztül. A villamosenergia-piaci szereplők már jelenleg is az ország egész területén tesznek ajánlatokat, tehát a korábbi regionális jellegű fogyasztói kapcsolatok gyengülni látszanak, és egyre inkább teret hódít, hogy a szolgáltatók döntő többsége legalább két terméket, villamos energiát és földgázt együttesen kínál a fogyasztóknak. Az egyre növekvő versenyben a működési költségek hatása is egyre erőteljesebben jelentkezik, tehát a szolgáltatók a hatékony működés révén juthatnak versenyelőnyhöz, ezért a Csoportnak is reagálnia kell e változásokra.

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

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

Szabályozási környezet változása

Az ELMŰ Nyrt. 2017. évtől egyedi éves beszámolóját a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készíti el. Az ELMŰ Nyrt. 2018. évben még élt a törvény adta lehetőséggel és társaságiadó-bevallásával egyidejűleg előterjesztett kérelme alapján az IFRS-ek nélküli számviteli eredmény alapján megállapított társasági adót tekinti fizetendő adónak. Az ELMŰ Nyrt. 2019. évtől kezdődően a társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény II/A. fejezetében foglaltakat figyelembe véve az IFRS-ek szerinti számviteli eredménye alapján állapítja meg a társasági adóját. Az alkalmazott különleges rendelkezések következtében az IFRS-ek szerinti korrigált társasági

adóalap jelentősen nem tér el a magyar számviteli szabályok szerint megállapított adóalaptól. Ez a változás a Csoport eredményére nem lesz hatással.

A halasztott adóra nincs hatása az áttérésnek, mindkét levezetés alapján negatív az ELMŰ Nyrt. társasági adóalapja, a társaság az elhatárolt veszteségre nem képez halasztott adókövetelést, mert várhatóan nem lesz olyan adóköteles nyeresége, amellyel szemben ezt az átmeneti különbözetet érvényesíteni tudná.

Az ELMŰ Nyrt. számviteli politikájának megfelelően az adóköteles nyereségen alapuló összeget, mint nyereségadót mutatja be az eredménykimutatásban, míg az ezt meghaladó összeget működési ráfordítás típusú adóként számolja el.

A társasági adóra, az energiaellátók jövedelemadójára, a helyi iparűzési adóra és a közművezetékek adójára vonatkozó törvényi előírások 2019. évre vonatkozóan 2018. évhez képest nem változnak.

A nyereségadó és az adóváltozások hatása a 6.7 és a 7.9. fejezetben kerül bemutatásra.

2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI

2.1. A beszámolóképzés módja

A konszolidált éves beszámoló az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készült el.

A Csoport a nem pénzügyi instrumentumok esetében a bekerülési érték modellt, a pénzügyi instrumentumok esetében az amortizált bekerülési érték modellt alkalmazza, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében, amelyek a származékos ügyleteket foglalják magukba.

A bázisidőszakban megjelenített értékesíthető pénzügyi eszközt egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelte a Csoport.

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. Megszűnő, megszűnt tevékenységek

Az IFRS 5 standard alapján az RWE Energy S.R.L., mint romániai leányvállalat tevékenysége megszűnő tevékenységnek minősül, mert 2018.08.31-én a különálló földrajzi szegmens értékesítésre került. A standard alapján be kell mutatni a megszűnt tevékenységek pénzügyi hatásait, egyértelműen elkülönítve a folytatódó tevékenységekből származó eredménytől. Az értékesítés eredményhatását a megszűnő tevékenység egyéb üzemi ráfordítások között mutatja ki a Csoport.

A már megszűnő tevékenységből keletkező bevételek, ráfordítások, az adózás előtti nyereség vagy veszteség, továbbá az esetlegesen elszámolt halasztott adó részletes bemutatása a 7.10. Megszűnő tevékenységek fejezetben található.

2.3. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések

Szabványok, módosítások és értelmezések, amelyek még nem hatályosak, és amelyeknek a korai alkalmazását a Csoport nem választotta.

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

Változás jellege:

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 különbségtételt 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.

Hatások bemutatása:

A Csoport az elmúlt év során felállított egy projekt csoportot, amelynek az volt a feladata, hogy értékelje a lízingszerződéseket az IFRS 16 által előírt új számviteli elszámolás szerint. A standard elsődlegesen a Csoport operatív lízingszerződéseit fogja érinti.

Fordulónapon a Csoport 411 MFt nem felmondható operatív lízing kötelezettséggel rendelkezik. Ezen összegből nagyságrendileg 18 MFt kis összegű kategóriába eső lízingekhez kapcsolódik, amelyek a standard alkalmazását követően is lineáris módon, költségként kerülnek elszámolásra a Csoport eredménykimutatásában.

A fennmaradó lízingszerződésekre vonatkozóan a Csoport várhatóan 393 MFt összegű használatijog-eszközt (a 2018. december 31-i kapcsolódó elhatárolás állomány figyelembe vételével számolva), 393 MFt lízing kötelezettséget fog megjeleníteni 2019. január 1-jén. A forgóeszközök és rövid lejáratú

kötelezettségek nettó állománya 67 MFt összeggel fog csökkenni, köszönhetően a lízing kötelezettségek éven belül esedékes részének rövid lejáratú kötelezettségek között történő bemutatásának.

A Csoport elvárásai szerint az adózott eredmény nagyságrendileg 39 MFt összeggel fog csökkenni a 2019-es üzleti évben az új standard alkalmazásának köszönhetően.

A működési cash flow nagyságrendileg 67 MFt összeggel fog növekedni, míg a finanszírozási cash flow ugyanekkora összeggel fog csökkenni a következő évben, mivel a lízing kötelezettség tőke részének kifizetését a Csoport az utóbbi kategóriában mutatja ki.

A Csoport tevékenysége, mint lízingbeadó, nem jelentős, ezért az új standardnak nem lesz materiális hatása a pénzügyi kimutatásokra.

Az új standard a kötelezően előírt 2019. január 1-i időponttól kerül alkalmazásra, és a Csoport él a módosított visszamenőleges alkalmazás lehetőségével, azaz az alkalmazás időpontját megelőző összehasonlítható időszakot nem fogja újra közzétenni.

A Csoport él az IFRS 16.5 bekezdés adta lehetőséggel és nem jelenít meg használatijog-eszközt és lízing kötelezettséget a kísértékű és rövid futamidejű lízingek esetében.

Az IAS 17 standard alapján operatív lízingnek minősített lízingek esetében a Csoport az IFRS 16 első alkalmazás időpontjában a használatijog-eszközt a lízing kötelezettséggel azonos értéken értékeli, kiigazítva az adott lízing kapcsán a mérlegben a közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően megjelenített előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjak értékével.

A Csoport megítélése szerint nincs olyan egyéb új/módosított standard vagy értelmezés, amely még nem hatályos és a várható hatása jelentős lehetne a pénzügyi kimutatásokra.

2.4. Konszolidáció

Leányvállalatok

Leányvállalatok azok a társaságok (a speciális céllal létrehozott cégeket is beleértve), amelyek pénzügyi és működési politikáját az ELMŰ Nyrt. közvetlenül vagy más tagvállalatokon keresztül közvetetten irányítani tudja, általában a szavazati jogokat biztosító részvények/üzletrészek több mint felének birtoklása révén. 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől annak értékelésekor, hogy az anyavállalat

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 a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni.

A leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerülnek attól az időponttól, amikor az ellenőrzési jog átkerül az anyavállalathoz. Attól az időponttól kezdve, amikor az anyavállalat ellenőrzési joga megszűnik, és leányvállalata már nem minősül társult vállalkozásnak (IAS 28), illetve közös megállapodásnak (IFRS 11) sem, a Csoport valós értéken veszi fel a megmaradt részesedés értékét, és ezt követően 2017.12.31-ig az IAS 39, 2018.01.01-től az IFRS 9 szabályai alapján értékeli.

A Csoport által megszerzett leányvállalatok értéke a felvásárlási módszer alapján kerül elszámolásra.

Az IFRS 3 lehetővé teszi a felvásárolt társaságban meglévő nem irányító részesedés értékelését valós értéken. Ebben az esetben a felvásárolt társaság goodwillje 100 %-ban kerül felvételre, és nem csak a felvásárló társaságra eső goodwill elismerése történik („teljes goodwill” opció). Ez az opció eseti alapon választható.

Egy leányvállalati befektetésben levő tulajdonosi részesedés csökkenése, mely az ellenőrzés elvesztésével jár, a megmaradó részesedés valós értékének újraértékelését eredményezi. A valós és könyv szerinti érték közötti különbséget a részesedés kivezetésének nyereségével vagy veszteségével egyező soron 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 folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek közötti, Csoporton belüli tranzakciók a folytatódó és megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó eredmény korrekciója nélkül kerülnek kiszűrésre.

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 (a tőkemódszer a közös vezetőségű vállalkozások bekezdésben kerül részletesen bemutatásra) 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 olyan közös megállapodás, amelynek keretében a megállapodás felett közös ellenőrzést gyakorló felek megállapodással kapcsolatos, eszközökre vonatkozó jogokkal és kötelezettségekre vonatkozó kötelmekkel rendelkeznek.

A közösen ellenőrzött tevékenység során megjelenítésre kerülnek az eszközök (közösen birtokolt eszközök), kötelezettségek (közösen vállalat kötelezettségek), hozamok (közös megállapodás által előállított termékek értékesítéséből származó, a közös tevékenység által realizált hozamok), illetve ráfordítások, ideértve a közösen vállalt megállapodások ráfordításának hányadát is.

A közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozás eszközeinek, forrásainak, bevételeinek és ráfordításainak ELMŰ Csoportra eső része összevonásra kerül a konszolidált beszámoló megfelelő soraival.

Amikor a Csoport eszközöket ad át, illetve értékesít a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozás részére, a tranzakció tartalmának megfelelően, nyereséget vagy veszteséget csak a többi félnek a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozásban lévő érdekeltsége erejéig lehet elszámolni. Amikor a Csoport eszközöket vásárol a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozástól, a Csoport akkor számolja el a közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozással a tranzakcióból származó eredményének rá jutó részét, amikor az eszköz harmadik fél részére továbbértékesítésre kerül.

Közös vezetésű vállalkozások

Ha a Társaság a közös megállapodás nettó eszközeire vonatkozó jogokkal rendelkezik, akkor a megállapodás közös vezetésű vállalkozásnak minősül. A közös vezetésű vállalkozást a tulajdonostársak közösen irányítják.

A közös vezetésű vállalkozások eredetileg bekerülési értéken vannak nyilvántartva, és a későbbiekben tőkemódszer alapján kerülnek elszámolásra. A Csoport közös vezetésű vállalatainak nyereségéből, illetve veszteségéből való részesedése az időszaki eredményben kerül elszámolásra (Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből). A mozgások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékével szemben kerül elszámolásra.

A befektetéstől kapott osztalék csökkenti a befektetés könyv szerinti értékét. Szükség lehet a könyv szerinti érték módosítására a befektetőnek a befektetésben lévő arányos érdekeltségének olyan módosulása miatt is, amikor a befektetés saját tőkéjének változásai nem az időszaki eredményben kerültek elszámolásra. Ilyen változások keletkezhetnek az ingatlanok, gépek, berendezések és befektetések ártértékeléséből 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 kötelezettség kerül felvételre 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.

2.5. Szegmensek szerinti jelentés

Az IFRS 8 Működési szegmensek standardban a menedzsment megközelítés érvényesül, vagyis a működési szegmenseket a döntéshozók, felelősök szemszögéből kell meghatározni.

A gazdálkodó egység fő működési döntéshozója a vezető testület, az Igazgatóság.

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

2.6. 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.

Átváltási árfolyamok változásának hatásai (IAS 21)

Egy gazdálkodó egység külföldi tevékenység végzése esetén tranzakcióit a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben értékeli vagy külföldön végez tevékenységet, egy külföldi vállalkozásba fektet be. Az IAS 21 standard megkülönböztet monetáris és nem monetáris eszközöket. A monetáris elemeket a pénzügyi kimutatások fordulónapján érvényes árfolyamon, a nem monetáris elemeket historikus árfolyamon kell értékelni. A Csoport az eltérő funkcionális devizanemben (RON-ban) vezetett román leányvállalat (RWE Energie S.R.L) értékeit tárgyidőszakban a leányvállalat értékesítésének időpontjában, bázisidőszakban a mérleg fordulónapjára vonatkozóan átértékelte. A záró árfolyam módszert alkalmazva az átfogó eredményt képező tételeket átlagárfolyamon, a saját tőke egyéb elemeit, valamint az

eszközöket és a kötelezettségeket záró árfolyamon számolja át a Csoport a konszolidált beszámoló közzétételi pénznemére.

2.7. Ingatlanok, gépek és berendezések

A Ingatlanok, gépek és berendezések között a mérlegben azokat a rendeltetésszerűen használatba vett, üzembe helyezett anyagi eszközöket (földterület, telek, épület, egyéb építmény, műszaki berendezés, gép, jármű, üzemi és üzleti felszerelés, egyéb berendezés, ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok) kell kimutatni, amelyek tartósan – közvetlenül vagy közvetett módon – szolgálják a Csoport tevékenységét. Itt kell kimutatni a beruházásokat is.

Bekerülési érték

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

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

Bekerülést követő értékelés

A Csoport az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése során a bekerülési érték modellt alkalmazza. Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése az éves mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik. Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának döntő részét a hálózati eszközök teszik ki, és azok jellegéből adódóan, ezen eszközöknél a Csoport nulla maradványértékkel számol. A

többi eszköz maradványértéke a gyakorlatban nem jelentős, ezért ezen eszközöknél is nulla maradványértékkel számolunk. Az eszközök maradványértéke és hasznos élettartama minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálat alá és szükség esetén módosításra kerül.

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

Épületek (hosszú élettartam)	50 év
Épületek (közepes élettartam)	33,3 év
Épületek (rövid élettartam)	16,7 év
Egyéb építmények (alagút, földalatti építmény, erőművi csatorna)	25 év
Egyéb építmények (hálózaton kívüli vezetékek)	20 év
Egyéb építmények (üzemen belüli saját köz- és térvilágítási berendezés)	25 év
Egyéb építmények (terek, udvarok, utak kiképzése, burkolása)	16,7 év
Egyéb építmények (parkok, sportpályák, pihenő területek kiképzése)	50 év
Hálózat	12,5-25 év
Transzformátor-állomás, alállomás	14,3-20 év
Gépek, berendezések, felszerelések	1-10 év
Informatikai technikai eszközök	3 év
Járművek	5 év

(*) Élettartam:

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

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

Rövid élettartam: deszkaszerkezet (faházak)

Az épületek, egyéb építmények és a hálózatok a 6.1. fejezetben található mozgástáblában az ingatlanok oszlopában, a transzformátor-állomások és alállomások a műszaki berendezések, gépek, járművek oszlopában, az informatikai technikai eszközök az egyéb berendezések, felszerelések, járművek oszlopában szerepelnek. A gépek, berendezések, felszerelések és járművek a tevékenységüktől függően

megtalálhatók mind a műszaki, mind az egyéb berendezések, gépek, felszerelések és járművek oszlopában.

Egy eszköz értékcsökkenése akkor kezdődik, amikor az eszköz használatra készen áll, azon a helyszínen és helyzetben van, amelyben a 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 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 különbözet keletkezhet. Az ebből eredő nettó nyereséget vagy nettó veszteséget egyéb üzemi bevételként, illetve egyéb üzemi ráfordításként kell elszámolni. További információt lásd a 7.2 és 7.6 fejezetekben.

2.8. 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 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 2.7. 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.

2.9. Immateriális javak

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

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

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

a) Vagyon értékű jogok

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

b) Szellemi termékek

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

2.10. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése

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

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

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

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

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

2.11. Pénzügyi eszközök

2.11.1. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2018.01.01-től alkalmazott számviteli politika szerint (IFRS 9 standard)

A Csoport 2018. január 1-jén hatályba lépett IFRS 9 standardot alkalmazza a pénzügyi instrumentumokra vonatkozóan, mely lefedi a pénzügyi instrumentumok besorolási, értékelési és kivezetési szabályozását, új értékvesztés modellt vezetett be.

Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközöket hitelinstrumentumként vagy tőkeinstrumentumként kell besorolni.

A hitelinstrumentumok közé tartozó pénzügyi eszközök a következő csoportba sorolandók, függetlenül attól, hogy a mérlegben forgóeszközként vagy befektetett eszközként szerepelnek:

- a) amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök
- b) egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (Fair Value through Other Comprehensive Income - FVTOCI)
- c) eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök (Fair Value through Profit and Loss - FVTPL)

Az IFRS 9 standard szerint a Csoport pénzügyi eszközeit amortizált bekerülési értéken vagy valós értéken értékeli, az üzleti modell és a pénzügyi eszköz szerződéses cash flow-k sajátosságainak figyelembevételével.

Amortizált bekerülési értéken kell értékelni egy pénzügyi eszközt, ha:

- a Csoport egy olyan üzleti modell alapján tartja, aminek célja a szerződéses cash-flow-k beszedése, és
- a szerződés szerint a pénzügyi eszköz olyan, meghatározott időpontban esedékes cash-flow-kat generál, amelyek kizárólag tőketörlesztéshez és kamatfizetéshez kapcsolódnak.

Egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken (FVTOCI) kell értékelni egy pénzügyi eszközt, ha:

- a Csoport egy olyan üzleti modell alapján tartja, aminek célja a szerződéses cash-flow-k beszedése valamint az eszköz értékesítése, és
- a szerződés szerint a pénzügyi eszköz olyan, meghatározott időpontban esedékes cash-flow-kat generál, amelyek kizárólag tőketörlesztéshez és kamatfizetéshez kapcsolódnak.

Erdeménnyel szemben valós értéken (FVTPL) kell értékelni azokat a pénzügyi eszközöket, amelyek nem teljesítik az előző két kategória feltételeit.

Megjelenítés

Az IFRS 9 standard szerint a pénzügyi instrumentumokat akkor kell kimutatni a mérlegben, amikor az instrumentum szerződéses feltételei a gazdálkodóra vonatkozóvá válnak. A Csoport a pénzügyi instrumentumokat a teljesítés időpontja szerinti elszámolással mutatja ki a beszámolóban minden kategóriára vonatkozóan.

Nyilvántartásba vétel

A pénzügyi instrumentumok bekerüléskor:

- valós értéken értékeli a Társaság, ami jellemzően az instrumentum tranzakciós ára,
- kiigazítva a közvetlenül kapcsolódó tranzakciós költségek összegével, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken (FVTPL) értékelt eszközöket, melyeknél ezek a költségek nem változtatják meg a kezdeti értéket

Későbbi értékelés

Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel (effektív kamatláb módszerrel számolt) a pénzügyi eredményben kerül elszámolásra. A Csoport a kivezetésből származó eredményt, a várható hitelezési veszteségeket és átváltási árfolyamokból származó nyereséget/veszteséget az üzemi eredményben számolja el.

Egyéb átfogó jövedelemmel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök értékelése során a valós érték változásaiból származó különbség elszámolása az egyéb átfogó jövedelmen keresztül történik. Kivezetéskor a Csoport az egyéb átfogó jövedelemben megjelenített halmozott nyereséget/veszteséget átsorolja az eredménybe. A pénzügyi eszközökből származó kamatbevétel (effektív kamatláb módszerrel számolt) a pénzügyi eredményben, a várható hitelezési veszteségek és átváltási árfolyamokból származó nyereség/veszteség az üzemi eredményben kerül elszámolásra.

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök estében a Csoport mind a későbbi értékelés során, mind a kivezetéskor felmerülő nyereséget/veszteséget egyéb üzemi bevételként vagy egyéb üzemi ráfordításként jeleníti meg.

Tőkeinstrumentumok közé az egyéb (20 % alatti) tartós részesedések tartoznak, melyeket az IFRS 9 standardnak megfelelően eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni (FVTPL), vagy számviteli politikaválasztástól függően egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken (FVTOCI).

A Csoport nem rendelkezik 20 % alatti egyéb részesedéssel, így az IFRS 9 standard alapján nem mutat be tőkeinstrumentumot.

A Csoport pénzügyi instrumentumainak kategorizálását az alábbi táblázat mutatja

MFt

Kategóriák	Mérlegsorok	IAS 39 szerinti besorolás	IFRS 9 szerinti besorolás	IAS 39 szerinti nyitó könyv szerinti érték	IFRS 9 szerinti nyitó könyv szerinti érték	Változás
Pénzügyi eszközök	Derivatív pénzügyi követelések	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	-	-	-
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi eszközök	68	-	68
	Egyéb pénzügyi instrumentum			-	68	68
	Adott kölcsönök	Kölcsönök és követelések		11	11	-
	Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések			44 392	44 599	207
	Egyéb követelések			68	68	-
	Pénzeszközök			2 218	2 218	-
Pénzügyi kötelezettségek	Derivatív pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	223	223	-
	Kapott hitelek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	11 213	11 213	-
	Szállítói, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni kötelezettségek			29 185	29 185	-
	Egyéb kötelezettségek			1 142	1 142	-

Mft				
Pénzügyi eszközök 2018.12.31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Egyéb pénzügyi instrumentum	65	-	-	65
Derivatív követelések	-	-	188	188
Kölcsönök	8	-	-	8
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	47 494	-	-	47 494
Egyéb pénzügyi követelések	124	-	-	124
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	708	-	-	708
Összesen	48 399	-	188	48 587

Mft				
Pénzügyi eszközök 2017.12.31.	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	68	-	68
Derivatív követelések	-	-	454	454
Kölcsönök	11	-	-	11
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	44 392	-	-	44 392
Egyéb pénzügyi követelések	68	-	-	68
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2 218	-	-	2 218
Összesen	46 689	68	454	47 211

Mft			
Pénzügyi kötelezettségek 2018.12.31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Kapott hitelek és lízing	6 774	-	6 774
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	24 720	-	24 720
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 353	-	1 353
Derivatív kötelezettségek	-	297	297
Összesen	32 847	297	33 144

Mft			
Pénzügyi kötelezettségek 2017.12.31.	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Kapott hitelek és lízing	11 213	-	11 213
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	29 185	-	29 185
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 142	-	1 142
Derivatív kötelezettségek	-	223	223
Összesen	41 540	223	41 763

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközökhöz és pénzügyi kötelezettségekhez kapcsolódó eredményhatás a 7.8. Pénzügyi műveletek eredménye fejezetben került bemutatásra.

Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó eredményhatás a 7.2. Egyéb üzemi bevételek fejezetben került bemutatásra.

Minden olyan pénzügyi instrumentum könyv szerinti értéke, ami nem valós érték modell alapján kerül bemutatásra, megközelítőleg azonos a valós értékkel.

2.11.2. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2017.12.31-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IAS 39 standard)

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

- az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök,
- kölcsönök és követelések,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,
- lejáratig tartott értékpapírok.

A pénzügyi eszközök annak alapján kerülnek besorolásra, hogy milyen célból történt az eszköz vásárlása.

A pénzügyi eszközök besorolását a Csoport határozza meg a mérlegbe történő felvételkor, majd ezt minden fordulónapon felülvizsgálja.

A Csoportnak a 2017-es és a 2016-os évek egyikében sem volt lejáratig tartott értékpapírja.

a) Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök

Ebbe a kategóriába két alkategória tartozik: a kereskedési célú pénzügyi eszközök, valamint az eredetileg valós értéken, az eredményen keresztül elszámolt pénzügyi eszközök. A Csoport azokat a pénzügyi eszközöket sorolja ebbe a kategóriába, amelyeket elsősorban rövidtávon történő értékesítés céljából vásárolt, vagy amelyeket így minősített.

A származékos ügyletek szintén ebbe a kategóriába tartoznak. A származékos (derivatív) ügyletek olyan pénzügyi instrumentumok, melyeknek értéke egy mögöttes tényező értékének változása miatt változik (kamatláb, árfolyam, index). Ezek az ügyletek nem vagy csak csekély kezdeti befektetést igényelnek, elszámolásuk, pénzügyi rendezésük egy későbbi időpontban történik meg. A származékos ügyletek kereskedési céllal tartott eszközök, hacsak nem teljesítik a fedezeti elszámolás kritériumait, mert akkor fedezeti ügyletnek minősülnek. A derivatív pénzügyi eszközök kezdetben és a későbbiek folyamán is valós értéken kerülnek kimutatásra. A pénzügyi derivatívák valós értékének változását az egyéb üzemi bevétel/ráfordítás terhére kell elszámolni, amennyiben a mérlegben el nem ismert fedezeti kapcsolat üzemgazdaságilag egy működési tranzakciót kell, hogy biztosítson.

A Csoportnál származékos ügyletek csak az ELMŰ Nyrt.-nél és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nél jelennek meg.

b) Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések olyan pénzügyi eszközök, amelyek meghatározott vagy meghatározható visszafizetésekkel rendelkeznek, és amelyeket semmilyen aktív piacon nem jegyeznek. Akkor keletkeznek, amikor a Csoport közvetlenül pénzt, árut vagy szolgáltatást ad, illetve nyújt egy vevőnek, de nem célja a követeléssel kereskedni. Kimutatásuk a forgóeszközök között történik, kivéve a mérleg fordulónapja után 12 hónapnál hosszabb lejáratúakat, amelyek a befektetett eszközök között kerülnek besorolásra. A rövid lejáratú kölcsönök az egyéb követelések között szerepelnek a mérlegben.

c) Értékesíthető pénzügyi eszközök

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Csoport eredetileg ebbe a kategóriába sorolt, vagy amelyeket nem sorolt semmilyen más kategóriába. Kimutatásuk a befektetett eszközök között történik, kivéve azokat, amelyeket a Csoport a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon belül értékesíteni szándékozik.

Mérlegben történő megjelenítés és értékelés

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

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

Ha az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt értékpapírok eladásra kerülnek, vagy értékvesztés következik be, a halmozott valósérték-módosítások az időszaki eredményben, a pénzügyi műveletek eredményében kerülnek elszámolásra. Az értékesíthető pénzügyi eszközök utáni kamatok a pénzügyi műveletek bevételei soron kerülnek kimutatásra.

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 lekönnyítésre, 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 visszaírása legfeljebb az eszköz eredeti értékéig történhet, amely az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások értékét csökkenti.

2.12. Készletek

A készletek olyan eszközök, amelyeket a Csoport

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

A készleteket a beszerzési költség (bekerülési érték) és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbikon 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.

2.13. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a készpénzt és a látra szóló betéteket foglalják magukban. A pénzeszközök amortizált bekerülési költségen kerülnek értékelésre. A pénzeszközök további részletezését a 6.8. fejezet mutatja be.

2.14. Saját tőke

A Társaság alaptőkéje (törztőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A Csoport visszavásárolt saját részvénnel nem rendelkezik.

2.15. 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.

2.16. Szállítói kötelezettségek

A Csoport a szállítói kötelezettségeket amortizált bekerülési értéken tartja nyilván. Ez az érték a kapott árukért és szolgáltatásokért a jövőben fizetendő ellenszolgáltatás piaci értéke.

2.17. Szerződéses eszközök és kötelezettségek

Ha bármely fél a szerződésben vállalt kötelezettségeit teljesítette a Csoport a pénzügyi kimutatásában szerződéses eszközt vagy kötelezettséget állít be attól függően, hogy milyen viszony van a gazdálkodó teljesítése és a vevő fizetése között.

Szerződéses kötelezettség a Csoport kötelme azon áruk vagy szolgáltatások vevőnek való átadására, amelyek ellenértékét a vevőtől megkapta. A Csoport a szerződést a fizetéskor vagy a fizetés esedékességekor szerződéses kötelezettségként kell bemutatnia, ha

- a vevő ellenértéket fizet, vagy
- a Csoportnak az ellenértékösszeghez való, feltétel nélküli joga van, még mielőtt a Csoport az árut vagy szolgáltatást a vevőnek átadná.

Az eszközökhöz kapcsolódó támogatásokat a szerződéses kötelezettségek között mutatja ki a Csoport, majd a fogyasztási hely várható élettartama alatt az időszaki eredményben a nettó árbevételek között számolja el. A hálózatfejlesztési hozzájárulás az "időszak alatt" elszámolás típusú szerződés, mivel a vevő a Csoport teljesítésével egyidejűleg megkapja és elfogyasztja a teljesítésből származó hasznokat.

Amennyiben a hozzájárulások visszafizetése kötelezővé válik, a visszafizetés összegét a még fennálló szerződéses kötelezettséggel szemben kell elszámolni.

2.18. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó

A Csoport a nyereségadók között mutatja ki a társasági adót, az energiaellátók jövedelemadóját, a helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot, kiegészítve a tárgyévi halasztott adó-változással.

A helyi iparüzési 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 6.4. és a 7.9. fejezetben kerül bemutatásra.

2.19. 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.

2.20. Céltartalékok és függő kötelezettségek

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

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

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

Céltartalék képzésére akkor is sor kerül, ha az azonos osztályba sorolt kötelezettségek bármelyike esetében csak kicsi a valószínűsége a forráselvonásnak.

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

elbírálással képez céltartalékot. A személyi jellegű céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben a személyi jellegű ráfordítások között kerül elszámolásra. (Lásd további információt a 7.5. fejezetben.) Az egyéb céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások között kerül elszámolásra. (Lásd további információt a 7.6. fejezetben.)

2.21. Árbevétel elszámolása

A Csoport 2018. január 1-jén hatályba lépett IFRS 15 standardot alkalmazza az értékesítés árbevételére vonatkozóan, mely lefedi az árbevétel értékelési és elszámolási szabályozását. A standard bevezetése az árbevétel elszámolásában nem hozott jelentős változást.

Az értékesítés árbevételét - a főtevékenység részeként - az értékesített termék vagy szolgáltatás kapott ellenértékének valós értékén kell elszámolni, és nem tartalmazhatja a kapcsolódó az általános forgalmi adó és egyéb, az értékesítéshez kapcsolódó adókat, kedvezményeket és az adott engedményeket. Halasztott fizetés esetén, jelenértéken kell elszámolni. A bevétel elszámolásának feltétele a vevő által elfogadott, elismert termékértékesítéshez, szolgáltatás teljesítéséhez kapcsolódik.

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

A Csoport a következő csoportokat alakította ki:

- Villamosenergia értékesítéssel összefüggő szerződések
- Rendszerhasználati díjjal összefüggő szerződések
- Csatlakozási díjjal összefüggő szerződések
- Egyéb szolgáltatással összefüggő szerződések

A bevétel megjelenítése:

Az IFRS 15 standard ötlépéses modellt határoz meg az árbevétel megjelenítésekor:

1. A vevőkkel kötött szerződés azonosítása
2. A teljesítési kötelek azonosítása
3. A tranzakciós (ügyleti) ár meghatározása
4. A tranzakciós ár allokálása a szerződés teljesítési kötelmeihez
5. A bevétel elszámolása

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.

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

- 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. Ezen teljesítési kötelelemhez kapcsolódóan a Csoport szerződése nem tartalmaznak változó ellenértéket és a kötelelemhez kapcsolódó árbevétel időszak alatt (havonta lineárisan) kerül elszámolásra, mivel a vevő a teljesítéssel egyidejűleg kapja meg és fogyasztja el a teljesítésből származó hasznokat. 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.
- A rendszerhasználati díj árbevétele tartalmazza azon, a Csoporton kívüli fogyasztók által fizetett díjat, amely a Csoport hálózatán történő áramvételezés esetén kerül kiszámlázásra. Csoporton kívüli hálózati engedélyes (3. feles) társaságtól vásárolt és villamosenergia-fogyasztók részére tovább számlázott 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.
- Csatlakozási díjból származó bevételek
A fogyasztóknak csatlakozási díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamosenergia-hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. A teljesítési kötelelemnek az a csatlakozási szolgáltatás minősül, amelynek hasznait a fogyasztó a várható élettartam alatt folyamatosan élvezi. Ezért a csatlakozási díjakból származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett fogyasztási hely várható élettartama alatt kerül árbevételként elszámolásra. Az elhatárolt csatlakozási díjak a mérlegben a szerződéses kötelezettségek között szerepelnek. A csatlakozási díj megfizetésével a fogyasztó az adott csatlakozási ponton jogot

szerez a rendelkezésre álló teljesítmény igénybevételére, amely jogosultság a fogyasztási hellyel együtt átruházható. A rendelet (76/2011. (XII. 21.) NFM rendelet) szerint a csatlakozási díjakat (korábban hálózatfejlesztési hozzájárulásokat) az ELMŰ Hálózati Kft. a hálózati beruházásokra használja fel.

- 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. Az Enhome tevékenységen belül napelemes háztartási méretű kiserőművek kiépítését, rendszerhez való csatlakoztatását és engedélyeztetését végzi el a fogyasztók számára, amely a Csoport megítélése alapján integrált szolgáltatásként egy teljesítési kötelemnek minősül. Az Enhome szerződések esetében a Csoport a teljesítési időszak alatt számolja el az árbevételt.

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

2.22. Lízingelszámolások

a) Amikor a Csoport a lízingbevevő

Az olyan operatív 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 bérlet 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 bérlet időtartama alatt.

A Csoport a szerződések megkötésekor megvizsgálja, hogy az adott szerződés beágyazott lízinget tartalmaz-e. Amennyiben tartalmaz, abban az esetben a lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politika alkalmazásával kerül elszámolásra. A lízingforgalommal kapcsolatos részletes információk a 6.1. fejezetben kerülnek bemutatásra.

2.23. Osztalék felosztása

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

2.24. 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.

2.25. 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.

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.

2.26. Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk

Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek üzleti kombinációja az átadást megelőző értékelési módszer alkalmazásával kerül elszámolásra (predecessor accounting). E módszer szerint a Csoport konszolidált éves beszámolóját úgy állítja össze, mintha a gazdálkodó egységek már a legkorábban bemutatott időszak elejétől, vagy később, a gazdálkodó egységek közös ellenőrzés alá kerülésétől egyesültek volna.

Az a szervezet minősül a legmagasabb szintű beszámolót készítő, közös ellenőrzést gyakorló gazdálkodó egységnek, amely a leányvállalatok IFRS szerinti pénzügyi beszámolóit konszolidálja. Az ELMŰ-ÉMÁSZ társaságcsoport esetében a közös ellenőrzést (irányítást) gyakorló gazdálkodó egység az RWE AG. A közös irányítás alatt lévő leányvállalatok üzleti kombinációja során az átvevő gazdálkodó egység eszközei és forrásai az átadó gazdálkodó egység könyv szerinti értékeivel kerülnek bemutatásra. Az átadó gazdálkodó egység könyv szerinti nettó eszközértéke (beleértve az eredeti felvásárláshoz kapcsolódó goodwillt is) és a felvásárlás ellenértéke közötti különbséget az átvevő gazdálkodó egység konszolidált éves beszámolójában a saját tőkén belül a Felhalmozott eredmény és a Nem ellenőrző részesedések korrekciójaként kell elszámolni.

3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT

3.1. Pénzügyi kockázati faktorok

A Csoport tevékenységei különböző pénzügyi kockázatokat vetnek fel. Két jelentősebb kockázat az árfolyamkockázat és a hitelezési kockázat.

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

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

a) Piaci kockázat

Devizaárfolyam-kockázat

A Csoportnak árfolyamkockázata elsősorban ahhoz kapcsolódóan merül fel, hogy az ELMŰ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. devizás partnerekkel is bonyolít áramkereskedelmet.

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

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

Ezen előírások az ELMŰ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. ügyleteire vonatkoznak. A Csoport konszolidált éves beszámolójába bevont többi társaság esetében az árfolyamkockázat nem jelentős.

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

MFt		
Devizás pénzügyi eszközök	2018.12.31	2017.12.31
Vevői követelések	2	133
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	377	517
Összesen	379	650

MFt		
Devizás pénzügyi kötelezettségek	2018.12.31	2017.12.31
Szállítói kötelezettségek	383	787
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	340	-
Összesen	723	787

Egyéb árkockázat

2018. és 2017. 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 eszközoldalán alacsony. A Csoport részben változó kamatlábak melletti hitelfinanszírozású, így ki van téve a kamatlábak változásából adódó kedvezőtlen hatásnak. A Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen felülvizsgálja a külső kölcsönök kamatszintjét.

b) Hitelezési kockázat

A Csoport jelentős mértékű hitelezési kockázatnak van kitéve. Irányelvek biztosítják, hogy lehetőleg csak olyan felekkel lépjen üzleti kapcsolatba (vásárlás és értékesítés), akiknek megfelelő hitelminősítése van, kivéve az egyetemes szolgáltatói vevőkör, mert a VET (Villamos Energia Törvény) alapján ellátási kötelezettség vonatkozik rá. Bevezetésre kerültek olyan előírások, melyek korlátozzák annak a hitelnek az összegét, amely a vezetőség – Hitelkockázati Bizottsági ülésén meghozott – jóváhagyása nélkül adható bármely partnernek. Ezt a határt az üzleti partner mérete és hitelbesorolása együttesen határozza meg. Ha ezt a limitet 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	2018.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök		30	64
Adott kölcsönök		8	11
Vevői és egyéb követelések	7.6.	22	53
Forgóeszközök		52 284	56 304
Vevői és egyéb követelések	6.7.	49 685	50 958
Vevői követelések	6.7.1., 6.7.2.	23 167	28 943
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	6.7.1., 6.7.2., 7.12.	24 316	15 438
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések	6.7.1.	11	11
Derivatív követelések	6.7.4.	188	402
Egyéb követelések	6.7.3.	2 003	6 164
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	6.9.	708	2 218
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	6.9.	688	2 205
Egyéb pénzeszközök	6.9.	20	13
Tényleges nyereségadó-követelések		1 891	3 128
Értékesítési céllal tartott eszközök		187	-
Összesen		52 501	56 368

c) Likviditási kockázat

Az óvatos likviditási kockázati menedzsment keretei között megfelelő pénzeszköz-állománnyal és hitellehetőségek által garantált finanszírozással kell rendelkezni, és képesnek kell lenni a piaci pozíciók lezárására. A Csoport számlavezető bankjaival rendszeres a kapcsolattartás, a szerződésekben meghatározott pénznemekre vonatkozó, megfelelő hitellehetőség folyamatos biztosítása érdekében. A rövid lejáratú kötelezettségek összege meghaladja a forgóeszközök összegét, amit a Csoport az operatív működésből származó pénzeszköz-állománnyal és forgóeszköz-hitelekkel finanszíroz.

A Csoporttal kapcsolatban álló bankok minősítését lásd a 6.8. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek című fejezetben.

3.2. Tőkekezelés

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

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

MFt		
Megnevezés	2018	2017
Hosszú lejáratú kötelezettségek	30 308	16 099
Rövid lejáratú kötelezettségek	42 411	60 792
Pénzeszközök	- 708	- 2 218
Kötelezettségek (nettó adósság)	72 011	74 673
Saját tőke	175 116	168 514

Tőkeáttételi arány (eladósodottság)	41%	44%
--	------------	------------

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

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

A Csoport tagvállalatai megfelelnek a jogszabályokban előírt követelményeknek.

3.3. Valós érték becslések

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

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

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

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

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

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.

Az előző üzleti évben az értékesíthető pénzügyi eszközök mérlegsoron az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. veszteségeinek fedezésére nyújtott 68 Mft-os pótbefizetés került kimutatásra az IAS 39 standard előírásai alapján.

A tárgyidőszakban, az IFRS 9 standard alapján, a Csoport ezt a pénzügyi eszközt hitelinstrumentumnak minősítette, mivel a pótbefizetés összegét az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.-nek vissza kell fizetni. Az IFRS 9 által előírt „üzleti modell” értékelés szerint, az ELMŰ Nyrt.-nek az a célja, hogy a jövőben visszakapja a pótbefizetés összegét, azaz nem szándékozik ezt a pénzügyi eszközt értékesíteni. A pótbefizetés összege nem tartalmaz olyan pénzáramokat, amelyek nem minősülnek tőke- vagy kamatfizetésnek. Így az IFRS 9 standard alapján, amortizált bekerülési értéken elszámolt egyéb pénzügyi instrumentumként kerül kimutatásra.

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2018.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	188	-	188
Összesen	-	188	-	188

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2017.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelések	-	454	-	454
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-	68	68
Összesen	-	454	68	522

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2018.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettségek	-	297	-	297
Összesen	-	297	-	297

Mft

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2017.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettségek	-	223	-	223
Összesen	-	223	-	223

Mft

Az IFRS 5 szerint értékesítési célra tartott befektetett eszközök esetében a könyv szerinti érték alacsonyabb, mint az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték, ezért ezen eszközök esetében a valós értékeléssel kapcsolatos további közzétételek nem szükségesek.

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

3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése

PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

Devizaárfolyam-kockázat

A Csoportnak devizaárfolyam-kockázata elsősorban ahhoz kapcsolódóan merül fel, hogy az ELMŰ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. devizás partnerekkel is bonyolít áramkereskedelmet. A Csoport az áramkereskedelemmel kapcsolatos EUR devizaárfolyamok változásának fedezetére határidős devizaügyleteket köt, ezért e devizaárfolyam-változások kockázatának saját tőkére, illetve az időszaki eredményre gyakorolt hatása a Csoport szempontjából nem jelentős. A Csoport 2018. és 2017. évi beszámolója a devizaárfolyamok változásából adódó egyéb kockázatnak csak a devizás monetáris tételekhez kapcsolódóan van kitéve.

Ha 2018. december 31-én az EUR devizaárfolyamok 5 %-kal változnának (2017. december 31-én változtak volna), akkor ez a változás a Csoport saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményére az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 17 Mft-tal növekedne (2017. évben 9 Mft-tal növekedett volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye,

- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 17 Mft-tal csökkenne (2017. évben 9 Mft-tal csökkent volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye.

2018. december 31-én a devizás vevői állomány mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke 2 433 876 Ft, amely 7 535 EUR-nak (2017-ban 98 346 048 Ft-nak, amely 313 040,21 EUR-nak) felel meg. Ha 2018. december 31-én az EUR-devizaárfolyamok 5 %-kal változnának (2017. december 31-én változtak volna), akkor ez a változás a Csoport saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményre az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén nincs jelentős hatással a Csoport saját tőkéjére és időszaki eredményére (2017. évben 5 Mft-tal csökkent volna),
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén nincs jelentős hatással a Csoport saját tőkéjére és időszaki eredményére (2017. évben 5 Mft-tal növekedett volna).

A deviza-folyószámla változása 2 Mft-os azonos irányú hatással lenne (2017. évben 25 Mft-os azonos irányú hatással lett volna) a Csoport saját tőkéjére, illetve időszaki eredményére, ha az EUR-árfolyamok 5 %-kal változnának.

A devizás szállítói állomány 2018. december 31-i mérlegfordulónapi (átértékelés előtti) könyv szerinti értéke 384 292 669 Ft, amely 1 189 802,14 EUR-nak felel meg. Ha 2017. december 31-én az EUR devizaárfolyamok 5 %-kal változtak volna, akkor ez a változás a Csoport saját tőkéjére, illetve az időszaki eredményre az alábbi összevont hatással lenne:

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 19 Mft-tal növekedett volna a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 19 Mft-tal csökkent volna a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye.

Egyéb árkockázat

A konszolidált pénzügyi beszámolóba tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. az ÉMÁSZ Nyrt.-vel közösen, 50-50 %-ban tulajdonolt vállalat, ennek megfelelően a tevékenységével kapcsolatban felmerülő egyéb árkockázatokat az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen viseli.

Kamatlábckockázat

A Csoport 2018. és 2017. 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.

Hitelek csoportosítása lejárat szerint	Összeg (Mft)	2018.12.31	Érzékenységvizsgálat a kamat 3%-os változására		
		Napok száma lejáratig	Lejáratig számolt kamat	300 bázispontos növekedés hatása	300 bázispontos csökkenés hatása
1-30 nap között	-	-	-	-	-
31-90 nap között	2 690	89	4	24	-
91-360 nap között	4 084	244	11	98	-
1-5 év között	-	-	-	-	-
Rövid lejáratú hitelek összesen	6 774	-	15	122	-

A kamatérzékenység-vizsgálat számításának alapja a rövid lejáratú hitelek 2018. év végi záró értéke, amely 6 774 Mft (2017. év végi záró érték 11 213 Mft).

Amennyiben 2018. december 31-én a folyószámla- és rulírozó hitelek szerződésenkénti kamatlábai 300 bázisponttal változtak volna (2017. december 31-én 300 bázisponttal változtak volna), akkor ez a változás a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a kamatláb csökkenése esetén, mivel a havi BUBOR 2018. évi átlagos értéke jelenleg is nulla, a változás nem módosítaná a Csoport időszaki eredményét (2017. évben 143 Mft-tal növekedett volna),
- a kamatláb növekedése esetén 107 Mft-tal csökkenne (2017. évben 143 Mft-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

HITELEZÉSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében a 2018.01.01-től alkalmazott számviteli politika szerint (IFRS 9 standard)

A pénzügyi eszközök értékvesztésére a Csoport az IFRS 9 standard alapján a várható hitelezési veszteség kimutatását írja elő. A hitelezési veszteség a szerződés szerint járó cash flow-k és a várható cash flow-k különbségének (a cash flow hiány) diszkontált jelenértéke, ahol a kamatláb – alapesetben – az instrumentum eredeti effektív kamatlába. A Csoport a várható pénzáramokat az instrumentum alapjául szolgáló szerződés valamennyi előírását figyelembe véve, a teljes élettartamra (futamidőre) becsüli meg. Figyelembe veszi az előtörlesztés, a meghosszabbítás, a kapcsolódó opciók és egyéb tényezők cash flow módosító hatásait is. Az értékvesztésként megjelenítendő várható hitelezési veszteség az előbbiek szerinti hitelezési veszteségek súlyozott átlaga, ahol a szerződéses kifizetések nem teljesítésének kockázata jelenti a súlyokat.

A Csoport az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök értékvesztését (értékvesztésének növekedését) és az értékvesztés összegének csökkenését (visszaírása) az eredménnyel szemben számolja el.

Az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt adósságinstrumentumok értékvesztését eredménnyel szemben kell elszámolni, azonban az eszköz továbbra is valós értéken értékelt, így az elszámolt veszteség a könyv szerinti értéket nem módosítja (az értékvesztés elszámolása az egyéb átfogó eredmény és az eredmény közötti átsorolást jelenti). Az értékvesztés összegének csökkenése (visszaírása) szintén eredmény és az egyéb átfogó eredmény között kerül elszámolásra.

Egyszerűsített megközelítés:

Az egyszerűsített megközelítés nem követeli meg a hitelkockázat változásának nyomon követését, hanem az egész életen át tartó várható hitelezési veszteségek elismerését igényli. A jelentős finanszírozási komponenst (lásd a bevételt) tartalmazó vevőkövetelések vagy szerződéses eszközök esetében a Csoport az egyszerűsített megközelítést alkalmazza.

A jelentős finanszírozási komponenst nem tartalmazó vevőkövetelésekre és szerződéses eszközökre egyszerűsített értékvesztési modellt kell alkalmazni: mindig az élettartam alatti hitelezési veszteség

alapján kell értékvesztést elszámolni az eszköz megjelenítésétől kezdődően, tehát nem vizsgálandó, hogy jelentősen nőtt-e a hitelezési kockázat.

A Csoport a pénzügyi eszköz vevőköveteléseire és szerződéses eszközeire az egyszerűsített megközelítést a többi pénzügyi instrumentum esetében pedig az általános megközelítést alkalmazza.

Az új standard és módosításainak alkalmazása nem módosította jelentősen a Csoport pénzügyi kimutatásait.

Az áttérés halmozott hatása a saját tőke nyitóegyenlegének kiigazításaként jelent meg az első alkalmazás évében. Az előző évi összehasonlító adatok nem kerültek módosításra.

Az alábbi táblázat az IFRS 9 standard szerint elszámolt értékvesztés-változás és az IFRS 15 standard hatását mutatja az IFRS konszolidált mérleg egyes sorain a nyitóértékhez viszonyítva.

MFt

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2018.01.01	IFRS 9 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
Befektetett eszközök	186 654	11	-	186 643
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	3 449	22	-	3 427
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	68	-	68
Egyéb pénzügyi instrumentum	68	68	-	-
Halasztott adókövetelés	15 262	11	-	15 273
Forgóeszközök	58 969	207	-	58 762
Vevői és egyéb követelések	51 165	207	-	50 958
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	245 623	218	-	245 405

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2018.01.01	IFRS 9 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
Saját tőke	168 732	218	-	168 514
Jegyzett tőke	60 744	-	-	60 744
Eredménytartalék	107 472	189	-	91 795
Felhalmozott átváltási különbözet	33	-	-	33
Nem ellenőrző részesedés	483	29	-	454
Hosszú lejáratú kötelezettségek	16 099	-	-	16 099
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettség	15 925	-	15 925	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	123	-	15 925	16 048
Rövid lejáratú kötelezettségek	60 792	-	-	60 792
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettség	11 900	-	11 900	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	37 169	-	11 900	49 069
FORRÁSOK ÖSSZESEN	245 623	218	-	245 405

A vevőkövetelések vevőcsoportonkénti értékvesztésének alakulását az alábbi táblázatok mutatják a 2018.01.01. (korrigált nyitó) és a 2018.12.31 (záró) időszakokra vonatkozóan:

Villamosenergia-vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
Fizetési határidőn belüli	15 928	0,26%	40	22 588	0,09%	21
1 - 30 nap közötti	2 504	0,50%	13	2 651	0,46%	12
31 - 60 nap közötti	677	2,92%	20	677	4,05%	27
61 - 90 nap közötti	233	8,70%	20	243	10,53%	26
91 - 120 nap közötti	150	20,43%	31	113	21,94%	25
121 - 180 nap közötti	186	33,95%	63	196	35,17%	69
181 - 360 nap közötti	388	51,59%	200	433	52,49%	227
360 napon túli	547	85,97%	471	439	88,41%	388
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	20 613		858	27 340		795

* Bázisidőszaki értéket kiegészítette a csoport a villamosenergia elhatárolásra képzett értékvesztés hatásával, 27 Mft értékben.

Rendszerhasználati díjas vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
Fizetési határidőn belüli	840	0,13%	1	923	0,07%	1
1 - 30 nap közötti	569	2,14%	12	532	2,14%	11
31 - 60 nap közötti	24	37,50%	9	28	37,50%	10
61 - 90 nap közötti	4	72,70%	3	3	72,70%	2
91 - 120 nap közötti	4	77,26%	3	0	N/A	0
121 - 180 nap közötti	1	79,47%	1	3	79,47%	3
181 - 360 nap közötti	7	84,34%	6	5	84,34%	4
360 napon túli	11	89,70%	10	3	89,70%	3
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	1 460		45	1 497		34

Egyéb vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
Fizetési határidőn belüli	1 534	0,08%	1	803	0,29%	3
1 - 30 nap közötti	146	0,14%	0	98	0,19%	0
31 - 60 nap közötti	113	0,79%	1	14	2,36%	0
61 - 90 nap közötti	17	2,05%	0	21	4,27%	1
91 - 120 nap közötti	76	42,83%	32	3	11,45%	0
121 - 180 nap közötti	14	5,69%	1	7	11,81%	1
181 - 360 nap közötti	14	17,92%	3	36	20,09%	7
360 napon túli	36	74,00%	27	25	84,92%	22
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	1 950		65	1 007		34

Peresített vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
360 napon túli	1 028	89,06%	916	1 936	91,27%	1 767
Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen	1 028		916	1 936		1 767
Csoportosan minősített értékvesztések összesen	25 051		1 884	31 780		2 630

* Bázisidőszaki értéket kiegészítette a csoport a villamosenergia elhatárolásra képzett értékvesztés hatásával, 27 Mft értékben.

Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztést és az IFRS 9 miatti nyitó korrekció az alábbi táblázatban kerül bemutatásra:

Megnevezés	2018.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték IAS 39	898	8	39	1 892	2 837
IFRS 9 miatti nyitó korrekció	- 103	26	- 5	- 125	- 207
Időszaki növekedés	162	11	50	313	536
Időszaki csökkenés	99	-	19	1 164	1 282
Záró érték	858	45	65	916	1 884

Megnevezés	2017.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	1 045	172	22	5 647	6 886
Időszaki növekedés	1 133	-	17	276	1 426
Időszaki csökkenés	1 280	164	-	4 031	5 475
Záró érték	898	8	39	1 892	2 837

A kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő követelések összegére nem került értékvesztés elszámolásra, mivel ezen vevők esetében nincs jelentős kockázatnak kitéve a Csoport.

A Csoport minden mérlegfordulónapon megvizsgálja a kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vevőkkel szembeni követelések lejáratát, melyek jellemzően nem esedékes kategóriába esnek.

A Csoport a számviteli politika alapján a vevők értékvesztésének elszámolását az egyetemes szolgáltatást igénybevevő fogyasztók, versenyipiaci fogyasztók (villamosenergia), villamosenergia értékesítéssel összefüggő másodlagos tevékenységeket igénybevevő vevők, és az egyéb, nem villamosenergiával összefüggő tevékenységekkel kapcsolatos vevői követelések vevő körre bontotta. A felszámolás alá került és peres vevőkövetelésekre szintén kategóriánként a múltbeli tapasztalatok szerinti hitelezési veszteségek és megtérülések alapján kerülnek megállapításra a leírási kulcsok.

A Csoport vevőkategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálta a legkockázatosabb ügyfélkört a peresített vevők jelentették.

A rendszerhasználati díjas vevők és az egyéb vevők kategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva megállapítható, hogy az esedékes, értékvesztett követelések szintje minimális, ezért e vevőkategóriák esetében nem volt jelentős kockázatnak kitéve a Csoport.

Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében a 2017.12.31-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IAS 39 standard)

A Csoport a számviteli politika alapján a vevők értékvesztésének elszámolását villamosenergia-vevők, rendszerhasználati díjas vevők, egyéb vevők, valamint jogi útra terelt peres vevői körre bontotta.

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

A Csoport vevőkategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálta, a legkockázatosabb ügyfélkört a csoportos minősítés alapján értékvesztett villamosenergia-vevők és a peresített vevők jelentették.

A rendszerhasználati díjas vevők és az egyéb vevők kategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva megállapítható, hogy az esedékes, értékvesztett követelések szintje minimális, ezért e vevőkategóriák esetében nem volt jelentős kockázatnak kitéve a Csoport.

Vevőkövetelések és értékvesztés csoportos minősítés alapján

MFt

Megnevezés	2017.12.31				
	Villamosenergia-vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	14 831	921	804	-	16 556
Esedékes, nem értékvesztett követelések	2 929	563	133	-	3 625
Esedékes, értékvesztett követelések	1 078	11	71	1 935	3 095
Bruttó érték összesen	18 838	1 495	1 008	1 935	23 276
Értékvesztés	- 800	- 9	- 39	- 1 892	- 2 740
Nettó érték összesen	18 038	1 486	969	43	20 536

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	2 105	603	221	2 929
Rendszerhasználati díjas vevők	532	28	3	563
Egyéb vevők	98	14	21	133
Összesen	2 735	645	245	3 625

Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések, valamint egyéb követelések minősítése

Megnevezés	2017.12.31		
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	15 438	11	68
Követelések bruttó értéke	15 438	11	68
Értékvesztés	-	-	-
Követelések nettó értéke	15 438	11	68

MFt

LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

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

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

Megnevezés	2018.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	342	-	342
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	1 653	-	1 653
CIB Bank Zrt.	-	-	1 982	-	1 982
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	-	655	-	-	655
MKB Bank Zrt.	-	-	118	-	118
OTP Bank Nyrt.	-	2 039	-	-	2 039
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	2 694	4 095	-	6 789
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	2 694	4 095	-	6 789
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	24 720	-	-	-	24 720
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 353	-	-	-	1 353
Pénzügyi kötelezettségek összesen	26 073	2 694	4 095	-	32 862
Tulajdonosi garanciák	80	482	3 335	4 099	7 996

MFt

MfT

Megnevezés	2017.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1-5 év között	
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	1 054	-	1 054
CIB Bank Zrt.	-	-	1 472	-	1 472
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Erste Bank Hungary Zrt.	-	1 179	-	-	1 179
MKB Bank Zrt.	-	-	1 429	-	1 429
OTP Bank Nyrt.	-	6 116	-	-	6 116
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	7 294	3 956	-	11 250
Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	7 294	3 956	-	11 250
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	29 185	-	-	-	29 185
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	1 142	-	-	-	1 142
Pénzügyi kötelezettségek összesen	30 327	7 294	3 956	-	41 577
Tulajdonosi garanciák	5 279	-	-	-	5 279

3.5. Nettó adósság egyeztetése

Az alábbi táblázat a nettó adósság egyeztetését és változását mutatja be:

MfT

Nettó adósság egyeztetése	Pénzeszközök	Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing
Nyitó állomány 2017.01.01	236	5 187
Pénzmozgás	1 983	6 026
Árfolyam különbözetből származó változás	- 1	-
Záró állomány 2017.12.31	2 218	11 213
Nyitó állomány	2 218	11 213
Pénzmozgás	- 1 501	- 4 472
Árfolyamkülönbözetből származó változás	- 9	33
Záró állomány 2018.12.31	708	6 774

4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

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

4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések

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

Az eszközök hasznos élettartamának becslése

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

Gyakorlati tapasztalatok azt igazolják, hogy a tényleges hasznos élettartam néha eltér a becsült értéktől. A 2018. december 31-i ingatlanok, gépek és berendezések, a befektetési célú ingatlanok és az immateriális javak együttes nettó értéke 176 598 MFt (2017. december 31-én 167 811 MFt), és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 13 998 MFt (2017. évben 13 787 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 4 233 MFt-tal javítaná (2017. évben 4 049 MFt-tal javította volna). A hálózati eszközök a teljes tárgyi eszköz-állomány 93,39 %-át teszik ki (2017-ben 92,91 %-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 tőkekölség 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 visszairásra. 2018. és 2017. években nem volt szükséges értékvesztés elszámolására.

A befektetett eszközök megtérülő értékének vizsgálata

A befektetett eszközök megtérülő értéke az eszközök értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és használati értéke közül a magasabb. Ez alapján a Csoport a befektetett eszközök megtérülő értékének meghatározásához az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték módszert alkalmazza. Mivel az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték meghaladja az eszközök könyv szerinti értékét, így a Csoport nem határozta meg a használati értéket. 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: 6,9 %, 2017-ban: 6,7 %). A jövőbeni cash flow-k figyelembe veszik a piaci és szabályozási környezet ismert változásait, a csoport előző évi teljesítményét, továbbá a csoport igazgatósága által jóváhagyott közép- és hosszú távú terveket, amelyekben költségcsökkentéseket irányoztak elő.

A tőkeköltség esetleges 1 százalékpontos növekedése miatt az ELMŰ Hálózati Kft.-nek a magyar számviteli törvény szerinti beszámolóban kimutatott eszközértékre terven felüli értékcsökkenést kellene elszámolni, aminek következtében az IFRS beszámolóban a halasztott adó követelés egyenlege 3 532 Mft-tal csökkenne, az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne.

Halasztott adóeszközök

A halasztott adóeszközök között 17 312 Mft került kimutatásra, amiatt, mert eltérés van az adóalap (amely megegyezik az ELMŰ Hálózati Kft. magyar számviteli törvény szerinti éves beszámolójában lévő könyv szerinti értékkel) és az IFRS beszámolóban lévő hálózati eszköz-értékek között. A várhatóan megtérülő különbségre az IAS 12-nek megfelelően halasztott adóeszköz került a mérlegben kimutatásra.

Hatósági és törvényi változások

A befektetett eszközök jövedelmezőségének meghatározásakor a Csoport azzal a feltételezéssel élt, hogy az eszközök értékét befolyásoló, a Csoport számára negatív cash flow-változással járó további hatósági, törvényi és adórendelkezések nem történnek.

Hosszú távú adópolitika

A befektetett eszközök jövedelmezőségének meghatározásakor a Csoport azzal a feltételezéssel élt, hogy hosszú távon az adórendszer szektorsemlegessége irányába mutató elmozdulások várhatók.

Amennyiben ez mégsem valósulna meg, akkor sem lenne szükség értékvesztés elszámolására a hálózati eszközökre. Ugyanakkor, ha a fenti változás mégsem valósulna meg, az érintené a halasztott adóeszközök egyenlegét (9 066 M Ft-tal csökkentené), az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne. Ez abból adódik, hogy a halasztott adóeszközök között 17 312 M Ft került kimutatásra, a miatt, mert eltérés van az adóalap (amely megegyezik a magyar számviteli törvény szerinti éves beszámoló könyv szerinti értékével) és az IFRS beszámolóban lévő hálózati eszköz-értékek között.

Céltartalékok elszámolása

Az elemzéseket és a becsléseket a Csoport a jogi tanácsadókkal közösen készíti a valószínűség, időzítés és várható forráskiáramlás összegének meghatározása érdekében. A környezetvédelemmel kapcsolatban felmerülő tételek nem rendelhetők konkrét eszközhöz és nem tervezhetőek előre az eszközök telepítésénél. Ennek alapján azok nem az ingatlanok, gépek és berendezések bekerülési értékében, hanem a szennyezés évében kerülnek költségként elszámolásra. A becsült költségek – amelyekre a kifizetés valószínűsíthető – a Csoport pénzügyi kimutatásaiban a céltartalékok között kerülnek elszámolásra. A tényleges kiadás eltérhet a céltartalékként elszámolt összegtől jogi normák esetleges változása, a környezetvédelmi helyreállításban alkalmazható technológia fejlődése vagy a harmadik felek által fedezett költségek változása miatt. Ha ezeknek a kötelezettségeknek a tényleges összege eltér a képzett céltartalék összegétől, akkor a különbözetet az időszaki eredményben kell elszámolni. A Csoport 2018. évben szabadságra, megállapodásos bérre, várható kötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 727 M Ft értékben. A Csoport 2017. évben szabadságra, megállapodásos bérre, várható kötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 287 M Ft értékben. A céltartalékokkal kapcsolatos további információt lásd a 6.11.2. fejezetben.

Rendszerhasználati díjakkal kapcsolatos ráfordítások és árbevételek, valamint villamosenergia-beszerzéshez kapcsolódó ráfordítások és villamosenergia-értékesítéshez kapcsolódó bevételek időbeli elhatárolása

A beszámolási időszak végével becslések készülnek a villamos energia szállítói számláinak és árbevételének, valamint a rendszerhasználati díj szállítói számláinak és árbevételének az elhatárolására vonatkozóan. A villamosenergia-árbevételnek a fogyasztók teljes körére történő elhatárolása, becslése az előző hónap elhatárolási adatainak, valamint a tárgyévi prognózis és az éves leolvasás figyelembe vételével havonta történik az előző évek tapasztalatai alapján kialakított modell segítségével. A modell alapján kiszámított elhatárolandó árbevételt különböző statisztikai és egyéb módszerekkel rendszeresen ellenőrzi az Értékesítési Gazdasági Igazgatóság. A rendszerhasználati díjakkal kapcsolatos ráfordítás és árbevétel időbeli elhatárolásának összege az alábbi elv alapján kerül meghatározásra. A rendszerhasználati díjakhoz kapcsolódó ráfordítás- és árbevétel-főkönyvek zárására az aktuális hónap utolsó munkanapján kerül sor. A beszámolási időszakra vonatkozó számlák – amelyek a rendszerhasználati ráfordítást tartalmazzák –, illetve a rendszerhasználati díjakról kiállított számlák eddig az időpontig még nem állnak teljes egészében a Csoport rendelkezésére. A Csoport saját mérési adatok alapján mind mennyiségi, mind értékbeli becslést készít. A becslés adatait az adott időszakra vonatkozó rendszerhasználati mérleg is tartalmazza.

Az így elhatárolt villamos energia és rendszerhasználati díj árbevétele a mérlegben a vevői és egyéb követelések között, míg a ki nem számlázott, de felmerült villamos energia és rendszerhasználati díj beszerzési értéke a szállítói és egyéb kötelezettség soron jelenik meg.

Villamosenergia elhatárolások érzékenységi vizsgálata:

2018. december 31-én a villamosenergia-beszerzés és fizetett rendszerhasználati díj elhatárolt értéke 23 659 M Ft (2017. december 31-én 22 194 M Ft).

Ha 2018. év végén a villamosenergia-beszerzés és fizetett rendszerhasználati díj elhatárolt értéke 10 %-kal változna (2017. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az elhatárolt érték csökkenése esetén 2 366 M Ft-tal növekedne (2017. évben 2 219 M Ft-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az elhatárolt érték növekedése esetén 2 366 M Ft-tal csökkenne (2017. évben 2 219 M Ft-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

2018. december 31-én a villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele 19 768 Mft (2017. december 31-én 18 470 Mft).

Ha 2018. év végén a villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj árbevételének elhatárolt értéke 10 %-kal változna (2017. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az elhatárolt érték növekedése esetén 1 977 Mft-tal növekedne (2017. évben 1 847 Mft-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az elhatárolt érték csökkenése esetén 1 977 Mft-tal csökkenne (2017. évben 1 847 Mft-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

A villamosenergia-beszerezési és értékesítési egységárak érzékenységi vizsgálata:

Ha 2018. évben a villamosenergia-beszerezési egységárak 10 %-kal változnának (2017. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a beszerzési egységárak növekedése esetén 21 032 Mft-tal csökkenne (2017. évben 20 643 Mft-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye,
- a beszerzési egységárak csökkenése esetén 21 032 Mft-tal növekedne (2017. évben 20 643 Mft-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye.

Ha 2018. évben a villamosenergia-értékesítési egységárak 10 %-kal változnának (2017. évben 10 %-kal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az értékesítési egységárak növekedése esetén 20 584 Mft-tal (2017. évben 21 721 Mft-tal növekedett volna) növekedne a Csoport időszaki eredménye,
- az értékesítési egységárak csökkenése esetén 20 584 Mft-tal (2017. évben 21 721 Mft-tal csökkent volna) csökkenne a Csoport időszaki eredménye.

Vevői követelések értékvesztése

A Csoport által alkalmazott értékvesztés kalkuláció lényege, hogy az azonos típusú követelésekkel kapcsolatos múltbeli tapasztalatait használja fel a Társaság, kiegészítve a jövőre vonatkozó várakozásokkal. A várható hitelezési veszteségek számszerűsítése olyan módon történik, hogy az egyes késedelmekhez különböző leírási kulcsokat rendelünk, ami lényegében korosítást jelent.

A várható hitelezési veszteség becslésénél figyelembe kell venni a különböző lehetséges eseményeket, ami nem csak a legjobb és a legrosszabb eset bekövetkeztének becslését jelenti. Akkor is, ha messze a

legvalószínűbb a szerződésszerű teljesítés, figyelembe kell venni – megfelelően kis valószínűséggel súlyozva – a nem teljesítés eseteit is.

A Csoport a következő vevőkövetelés kategóriák szerint vizsgálja az értékvesztés kulcsokat:

- egyetemes szolgáltatást igénybevevő fogyasztók,
- versenypiaci fogyasztók (villamosenergia)
- villamosenergia értékesítéssel összefüggő másodlagos tevékenységeket igénybevevő vevők,
- egyéb, nem villamosenergiával összefüggő tevékenységekkel kapcsolatos vevői követelések.

A vevőkövetelések záró értéke 2018. év végén 5 777 MFt-tal alacsonyabb a 2017. év végi értékhez képest. Az értékvesztés 953 MFt-tal csökkent, melyből az IFRS 9 nyitó értékvesztés korrekció hatása 207 MFt).

Ha 2018. évben az alkalmazott átlagos értékvesztési kulcsok 1 százalékponttal változnának a teljes vevőállományt figyelembe vevő értékvesztés-kalkulációnál, akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az átlagos értékvesztési kulcs csökkenése esetén 98 MFt-tal növekedne a Csoport időszaki eredménye,
- az átlagos értékvesztési kulcs növekedése esetén 250 MFt-tal csökkenne a Csoport időszaki eredménye.

Kapott hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj

A fogyasztóknak hálózatfejlesztési díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamosenergia-hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. A közcélú villamosenergia-hálózatra csatlakozás pénzügyi és műszaki feltételeiről szóló 76/2011. (XII. 21.) NFM rendelet 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 a fogyasztási hely várható élettartama alatt kerül árbevételként elszámolásra. Az elhatárolt fejlesztési hozzájárulások és csatlakozási díjak szerződéses kötelezettségként kerülnek elszámolásra. A szerződéses kötelezettségek

éven túli része a hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek, éven belül visszaforduló része a rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek mérleg soron szerepel.

A 2018. évi értékcsökkenéssel arányosan bevételként elszámolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj értéke 2 018 MFt (2017. évben 2 170 MFt).

Ha 2018. évben az elhatárolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj feloldásának alapjául szolgáló fogyasztási helyek átlagos várható élettartama 1 százalékponttal eltérne (2017. évben 1 százalékponttal eltért volna) a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a fogyasztási helyek átlagos várható élettartamának növekedése esetén 649 MFt-tal növekedne (2017. évben 639 MFt-tal növekedett volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel,
- a fogyasztási helyek átlagos várható élettartamának csökkenése esetén 649 MFt-tal csökkenne (2017. évben 639 MFt-tal csökkent volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel.

5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS

5.1. Működési szegmensek

Az IFRS 8 Működési szegmensek standardban a menedzsment megközelítés érvényesül, vagyis a működési szegmenseket a döntéshozók, felelősök szemszögéből kell meghatározni.

A gazdálkodó egység fő működési döntéshozója a vezető testület, az Igazgatóság.

A fentiek alapján az alábbi szegmensek kerültek azonosításra:

A **hálózati tevékenység** magában foglalja a VET által elosztói engedélyesként meghatározott tevékenységet (ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.).

Az **értékesítési tevékenység** magában foglalja a VET által egyetemes szolgáltatói és villamosenergia-kereskedelmi engedélyesként meghatározott tevékenységet és napelem értékesítést (ELMŰ Nyrt.), az RWE Energie S.R.L-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t, mely vállalat fő feladata a működési engedélyben meghatározott területeken lévő egyetemes felhasználók részére villamos energia szolgáltatás biztosítása, az Elmű-Émász Energiatároló Kft-t és Elmű-Émász Solutions Kft-t valamint a Csoport által tőkefinanszírozással bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, mely vállalat tevékenysége felöleli az áram- és gázkereskedelem teljes spektrumát.

Az RWE Energy S.R.L. romániai leányvállalat földrajzilag elkülöníthető szegmens 2018.08.31-vel értékesítésre került, a cégre vonatkozó adatok jelen beszámoló megszűnő tevékenységek (7.10. fejezet) között kerülnek kimutatásra mind bázis, mind tárgyidőszakban.

Az **egyéb tevékenységek** szegmensben kerül kimutatásra az ELMŰ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft., és BDK Kft. tevékenysége.

A szegmensenkénti IFRS beszámoló elkészítése a Csoport tagvállalatainak IFRS beszámolója alapján történt, a döntéshozók ezen adatokat használják.

MFt

Megnevezés	2018.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
Eredménylevezetés				
Szegmens árbevétel	113 532	138 438	17 839	269 809
ebből: - időpontra vonatkozó árbevétel	4 039	9	246	4 294
- időtartamra vonatkozó árbevétel	109 493	146 137	18 040	273 670
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	- 240	- 17 988	- 12 600	- 30 828
ebből: - időpontra vonatkozó árbevétel	-	- 7	-	- 7
- időtartamra vonatkozó árbevétel	-	- 17 981	- 12 600	- 30 581
Energiaadó	-	- 554	-	- 554
Összes árbevétel	113 292	119 896	5 239	238 427
Működési eredmény	20 495	2 680	1 992	25 167
Pénzügyi műveletek eredménye	52	82	- 45	89
Részesedési eredmény	-	520	421	941
Ebből: részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	-	520	421	941
Adózás előtti eredmény	20 547	3 282	2 368	26 197
Nyereségadók	- 8 079	- 1 277	- 705	- 10 061
Nettó nyereség	12 468	2 005	1 663	16 136
Egyéb információk				
Szegmens eszközök	169 311	24 711	35 637	229 659
Befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetési vállalkozásban	-	50	3 421	3 471
Szegmens eszközök összesen	169 311	24 761	39 058	233 130
Szegmens kötelezettségek	42 789	14 368	8 788	65 945
Szegmens kötelezettségek összesen	42 789	14 368	8 788	65 945
Tőkekiadások (Beruházások időszaki növekedése)	19 728	1 699	1 912	23 339
Értékcsökkenés	12 447	476	1 053	13 976
- ingatlanok, gépek és berendezések	12 160	175	740	13 075
- immateriális javak	287	301	313	901
Vevők értékvesztése	- 430	- 1 342	- 112	- 1 884
Környezetvédelmi költségek	75	-	66	141

MFt

Megnevezés	2017.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
Eredménylevezetés				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	114 943	151 185	19 893	286 021
<i>ebből: - időpontra vonatkozó árbevétel</i>	3 852	-	3 842	7 694
<i>- időtartamra vonatkozó árbevétel</i>	111 091	151 185	16 051	278 327
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	-	- 35 245	- 13 436	- 48 681
<i>ebből: - időpontra vonatkozó árbevétel</i>	-	-	- 1 408	- 1 408
<i>- időtartamra vonatkozó árbevétel</i>	-	- 35 245	- 12 028	- 47 273
Energiaadó	-	- 604	-	- 604
Összes árbevétel	114 943	115 336	6 457	236 736
Működési eredmény	23 830	- 1 445	2 373	24 758
Pénzügyi műveletek eredménye	51	- 104	- 37	- 90
Részesedési eredmény	-	- 282	334	52
<i>Ebből: részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</i>	-	- 282	334	52
Adózás előtti eredmény	23 881	- 1 831	2 670	24 720
Nyereségadók	- 9 206	599	- 347	- 8 954
Nettó nyereség	14 675	- 1 232	2 323	15 766
Egyéb információk				
Szegmens eszközök	162 792	22 420	38 365	223 577
Befektetés tőkemódszerrel elszámolt közös vezetésű vállalkozásban	-	352	3 075	3 427
Szegmens eszközök összesen	162 792	22 772	41 440	227 004
Szegmens kötelezettségek	39 001	22 293	4 384	65 678
Szegmens kötelezettségek összesen	39 001	22 293	4 384	65 678
Tőkekiadások (Beruházások időszaki növekedése)	19 405	- 272	1 320	20 453
Értékcsökkenés	12 275	404	1 109	13 788
- ingatlanok, gépek és berendezések	11 998	160	748	12 906
- befektetési célú ingatlanok	-	-	1	1
- immateriális javak	277	244	360	881
Vevők értékvesztése	- 1 075	- 1 742	- 20	- 2 837
Környezetvédelmi költségek	71	-	41	112

A Csoport konszolidált szegmens beszámolója összevontan mutatja a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységeket. A konszolidált beszámolóhoz képest a szegmens beszámolóban látható eltérés a megszűnt/megszűnő tevékenységek eltérő bemutatása miatt tapasztalható.

A megszűnt/megszűnő tevékenységek részletes bemutatását lásd a 7.10. fejezetben.

5.2. Földrajzi megoszlás

A Csoport tevékenységének meghatározó részét Magyarországon, míg egy bizonyos részét Romániában folytatta 2018.08.31-ig. Az RWE Energy S.R.L. leányvállalat tárgydíőszakban értékesítésre került, így az elkölönölő földrajzi szegmens megszűnik. Az értékesítésre vonatkozó részletes adatok a megszűnő tevékenységek című (7.10.) fejezetben kerülnek bemutatásra.

6. MÉRLEG ELEMZÉSE

6.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

							Mft
Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen	
2017.01.01							
IAS 40 Bruttó érték	-	-	-	-	-	-	
IAS 40 Halmozott értéksökkenés	-	-	-	-	-	-	
IAS 40 Nettó könyv szerinti érték	-	-	-	-	-	-	
2017.01.01							
Bruttó érték	234 519	127 294	5 311	2 781	35	369 940	
Halmozott értéksökkenés	- 131 067	- 76 409	- 3 973	-	-	- 211 449	
Nettó könyv szerinti érték	103 452	50 885	1 338	2 781	35	158 491	
Bázisdőszaki értékek							
Nyitó könyv szerinti érték	103 452	50 885	1 338	2 781	35	158 491	
Üzembe helyezés	13 381	5 351	738	19 972	31	39 473	
Aktiválás	-	-	-	19 470	-	19 470	
Beruházási előleg elszámolása	-	-	-	-	-	-	
Selejtezés bruttó érték	- 2 107	- 977	- 90	- 5	-	- 3 179	
IFRS 5 besorolású ingatlanok bruttó értékének kivezetése	-	-	-	-	-	-	
Értékesítés bruttó érték	- 55	- 94	- 88	-	-	- 237	
Térítés nélküli átadás bruttó érték	-	-	-	-	-	-	
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	11	-	-	-	-	11	
IAS 40 miatti átsorolás bruttó érték	- 1	-	-	-	-	- 1	
Káresemény bruttó érték	-	-	-	-	-	-	
Térítés nélküli átadás bruttó érték	-	-	-	-	-	-	
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	6	-	6	-	-	-	
Selejtezés halmozott értéksökkenés	- 1 941	- 910	- 90	-	-	- 2 941	
IFRS 5 besorolású ingatlanok halmozott értéksökkenésének kivezetése	-	-	-	-	-	-	
Értékesítés halmozott értéksökkenés	- 50	- 90	- 88	-	-	- 228	
Káresemény halmozott értéksökkenés	-	-	-	-	-	-	
Térítés nélküli átadás halmozott értéksökkenés	-	-	-	-	-	-	
IFRS 5 miatti átsorolás halmozott értéksökkenés	- 18	-	-	-	-	- 18	
IAS 40 miatti átsorolás halmozott értéksökkenés	-	-	-	-	-	-	
Főkönyvi átsorolás halmozott értéksökkenés	- 6	-	- 6	-	-	-	
Időszaki értéksökkenés	- 7 120	- 5 218	- 568	-	-	- 12 906	
Záró könyv szerinti érték	109 534	50 947	1 508	3 278	66	165 333	
2017.12.31							
Bruttó érték	245 754	131 574	5 865	3 278	66	386 537	
Halmozott értéksökkenés	- 136 220	- 80 627	- 4 357	-	-	- 221 204	
Nettó könyv szerinti érték	109 534	50 947	1 508	3 278	66	165 333	
Tárgydőszaki értékek							
Nyitó könyv szerinti érték	109 534	50 947	1 508	3 278	66	165 333	
Üzembe helyezés	13 075	8 265	565	22 178	83	44 166	
Aktiválás	-	-	-	21 905	-	21 905	
Selejtezés bruttó érték	- 2 542	- 1 015	- 102	- 57	-	- 3 716	
IFRS 5 besorolású ingatlanok bruttó értékének kivezetése	-	-	-	-	-	-	
Értékesítés bruttó érték	- 18	- 627	- 82	-	-	- 727	
Káresemény bruttó érték	-	-	-	-	-	-	
Térítés nélküli átadás bruttó érték	-	- 35	-	-	-	- 35	
Készletlé minősítés	-	-	- 8	-	-	- 8	
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	- 335	- 11	- 36	-	-	- 382	
Selejtezés halmozott értéksökkenés	- 2 399	- 920	- 102	-	-	- 3 421	
Értékesítés halmozott értéksökkenés	- 14	- 556	- 73	-	-	- 643	
Káresemény halmozott értéksökkenés	-	-	-	-	-	-	
Térítés nélküli átadás halmozott értéksökkenés	-	- 35	-	-	-	- 35	
Készletlé minősítés	-	-	- 1	-	-	- 1	
IFRS 5 miatti átsorolás halmozott értéksökkenés	- 150	- 9	- 36	-	-	- 195	
IAS 40 miatti átsorolás halmozott értéksökkenés	-	-	-	-	-	-	
Főkönyvi átsorolás halmozott értéksökkenés	-	-	-	-	-	-	
Időszaki értéksökkenés	- 7 260	- 5 193	- 644	-	-	- 13 097	
Záró könyv szerinti érték	115 017	53 851	1 413	3 494	149	173 924	
2018.12.31							
Bruttó érték	255 934	138 151	6 202	3 494	149	403 930	
Halmozott értéksökkenés	- 140 917	- 84 300	- 4 789	-	-	- 230 006	
Nettó könyv szerinti érték	115 017	53 851	1 413	3 494	149	173 924	

Az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2017. évhez viszonyítva 8 591 MFt-tal (5,20 %) növekedett. A tárgyévi beruházások értéke 22 261 MFt. Az ELMŰ Csoport ennek jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 13 097 MFt-tal csökkentette az Ingatlanok, gépek és berendezések értékét.

A hálózati eszközök bruttó értéke 381 550 MFt, kumulált értékcsökkenése 219 115 MFt, nettó értéke 162 435 MFt 2018.12.31-én. A hálózati eszközök a teljes tárgyeszköz-állomány 93,39 %-át teszik ki, hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 4 852 MFt, amely a hálózati beruházásokhoz kapcsolódik. Az aktivált saját teljesítmény tárgyidőszaki értéke meghatározó részben a főelosztó-hálózati beruházásokhoz kapcsolódó anyagok, illetve a megnövekedett számú csatlakozási díj munkák, valamint a lejárt hitelesítési idejű fogyasztásmérők cseréjéhez kivételezett anyagok és a hálózatra felszerelt készülékek értékét, valamint a felmerült munkaórák és az elszámolt gépjárműhasználat értékét tartalmazza. A tárgyévben értékesített ingatlanok, gépek és berendezések nettó értéke 84 MFt.

A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (295 MFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényező a fizikai avulás volt. A selejtezés elszámolása az IAS 36 szabvánnyal összhangban történik.

Az IAS 40 szerinti Befektetési célú ingatlanok nettó értékét (48 MFt) a Csoport külön mérlegsoron (az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönülten) mutatja ki.

Az IFRS 5 szerinti, értékesítésre tartott ingatlanok 187 MFt összegű bázisidőszaki nettó értékét szintén külön mérlegsoron, az Értékesítési céllal tartott eszközök között mutatja ki a Csoport.

A lízingforgalommal kapcsolatos információkat az alábbi táblázatok mutatják:

A Csoport különböző irodákat, hálózati eszközöket, gépjárműveket és egyéb berendezéseket bérel, melyek fel nem mondható operatív lízingek és 1 éven belül lejárnak. A lízingek eltérő feltételekkel, és megújítási jogokkal rendelkeznek. A megújításkor a lízing feltételei újratárgyalásra kerülnek.

A Csoport éven túl fel nem mondható operatív lízinggel nem rendelkezik.

MFt

Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2018.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	13
Gépek, berendezések bérleti díja	23
Összesen	36

MFt

Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2017.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	9
Gépek, berendezések bérleti díja	11
Összesen	20

MFt

Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2018.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	70
Gépek, gépjárművek bérleti díja	61
Összesen	131

MFt

Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2017.12.31.	1 éven belül
Ingatlanok bérleti díja	91
Gépek, gépjárművek bérleti díja	163
Összesen	254

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

6.2. Immateriális javak

				MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen	
2017.01.01				
Bruttó érték	10 924	7 027	17 951	
Halmazott értékcsökkenés	- 9 386	- 5 703	- 15 089	
Nettó könyv szerinti érték	1 538	1 324	2 862	
Bázisidőszaki értékek (korrigált)				
Nyitó könyv szerinti érték	1 538	1 324	2 862	
Üzembe helyezés	361	536	897	
Aktiválás	- 459	10	- 449	
Selejtezés bruttó érték	-	- 76	- 76	
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	- 6	6	-	
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	-	76	76	
Időszaki értékcsökkenés	- 376	- 504	- 880	
Záró könyv szerinti érték	1 058	1 372	2 430	
2017.12.31				
Bruttó érték	10 820	7 503	18 323	
Halmazott értékcsökkenés	- 9 762	- 6 131	- 15 893	
Nettó könyv szerinti érték	1 058	1 372	2 430	
Tárgyidőszaki értékek				
Nyitó könyv szerinti érték	1 058	1 372	2 430	
Üzembe helyezés	368	731	1 099	
Aktiválás	-	-	-	
Selejtezés bruttó érték	-	-	-	
Értékesítés bruttó érték	-	-	-	
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	438	- 438	-	
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	- 20	-	- 20	
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	-	-	-	
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	-	-	-	
Főkönyvi átsorolás halmazott értékcsökkenés	- 234	234	-	
IFRS 5 miatti átsorolás halmazott értékcsökkenés	18	-	18	
Időszaki értékcsökkenés	- 485	- 416	- 901	
Záró könyv szerinti érték	1 143	1 483	2 626	
2018.12.31				
Bruttó érték	11 606	7 796	19 402	
Halmazott értékcsökkenés	- 10 463	- 6 313	- 16 776	
Nettó könyv szerinti érték	1 143	1 483	2 626	

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 196 MFt-tal (8,07%) növekedett.

A Csoport 2018. évben 1 099 Mft-ot fordított immateriális javak beszerzésére. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 901 Mft-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A Csoport konszolidált beszámolójába teljes körűen bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. által az ÉMÁSZ Nyrt.-től átvett szabadpiaci vevőportfólió (B2C) ellátásának joga az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. egyedi beszámolójában vagyoni értékű jogként került aktiválásra. Ez azonban az IFRS 3 szerinti üzleti kombinációnak minősül, amelynek hatása a Csoport konszolidált beszámolójából eliminálásra került, mivel a Csoport, számviteli politikájának megfelelően, a közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek között lezajló üzleti kombinációkat az átadást megelőző könyv szerinti értéken (predecessor accounting) mutatja ki. A vagyoni értékű jog bekerülési (bruttó) értéke 1 373 Mft, tárgyévi értékcsökkenése 229 Mft, halmozott értékcsökkenése 553 Mft, így az immateriális javak saját tőkével szemben kiszűrt nettó értéke 820 Mft. A közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk hatását a saját tőkére a Csoport konszolidált éves beszámolójának *Konszolidált saját tőke levezetése* című része tartalmazza. További részleteket ld. a 6.9. Saját tőke fejezetben.

6.3. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

6.3.1. 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 2018. évben 9 043 Mft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (8 489 Mft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 4 204 Mft-os és a személyi jellegű ráfordítások 4 029 Mft-os értéke. A társaság tárgyévi adózott eredménye 350 Mft.

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 volt. A társaság bázisidőszaki adózott eredménye 226 Mft volt.

6.3.2. Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban

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

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

A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-ben meglévő tulajdoni arány (50 %) megegyezik a szavazati hányaddal, illetve a befolyás mértékével.

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

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

A konszolidált beszámolóba tőkemódszerrel bevont társaságok köre a 2017. évhez viszonyítva nem változott.

Mft				
Részesedés közös vezetésű vállalkozásban	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.*	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada	50%	50%	65%	-
Az ELMŰ Nyrt. szavazati hányada	50%	50%	50%	-
2017.01.01	1 470	2 832	-	4 302
Részesedés az eredményből 2017-ben	692	333	-	1 025
Kapott osztalék	-	836	-	927
2017.12.31	353	3 074	-	3 427
2018.01.01	353	3 074	-	3 427
IFRS 9 első alkalmazás miatti nyitó korrekció	22	-	-	22
Részesedés az eredményből 2018-ban	328	421	-	749
Kapott osztalék	-	845	-	918
Közbeeső eredmények kiszűrése	191	-	-	191
2018.12.31	49	3 422	-	3 471

* A BDK esetében a tárgyidőszaki eredményből való részesedés nem a tulajdonosi arány, hanem a szindikátusi szerződés alapján kapott osztalékkal korrigáltan került megállapításra.

A közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 3 471 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 44 Mft-tal (1,28 %) nőtt.

A közös vezetésű vállalkozások 2018. évi eredményéből a Csoportra jutó rész 558 Mft-tal növelte, a közös vezetésű vállalkozástól (Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. és ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.) kapott osztalék 918 Mft-tal csökkentette a részesedések értékét.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. kötelezettségeinek értéke magába foglalja az ELMŰ Nyrt.-vel szembeni cash pool kötelezettséget is. Ennek tárgyévi záró értéke 21 400 Mft, amely 8 947 Mft-tal növekedett a bázisévi 12 453 Mft-os értékhez képest. Ez a tétel, mint kapcsolt követelés, a Csoport konszolidált beszámolójából nem kerül kiszűrésre, mivel a társaság tőkemódszerrel kerül konszolidálásra. A kapcsolt vállalkozással szembeni követelésekkel és azok változásával kapcsolatos további információkat lásd a 6.6.1. és a 7.12. fejezetekben.

Az ELMŰ Nyrt.-nek az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.-ben lévő érdekeltsége nullára csökkent. További veszteség és kötelezettség nem került megjelenítésre, mivel az ELMŰ Nyrt.-nek nincs jogi vagy vélelmezett kötelme a tőkepótlásra. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. tárgyidőszaki eredménye nulla Mft, az előző években összesen 45 Mft veszteség nem került megjelenítésre a Csoport beszámolójában.

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont társaságok beszámolóit az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készülték el.

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások beszámolóit fő sorainak bemutatása:

Mft				
Mérleg 2018.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	46 309	2 752	34	49 095
Ebből: pénzeszközök	2 289	1 729	8	4 026
Befektetett eszközök	4 483	9 766	-	14 249
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	50 792	12 518	34	63 344
Kötelezettségek	49 128	2 330	100	51 558
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	21 401	-	-	21 401
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	49 128	2 330	100	51 558
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 664	10 188	- 66	11 786

Mft				
Eredménykimutatás 2018	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Árbevétel	159 821	6 045	2	165 868
Bevételek	161 239	7 505	2	168 746
Költségek	159 032	6 722	2	165 756
Ebből: értéksökkenés és amortizáció	1 117	1 005	-	2 122
Pénzügyi műveletek eredménye	- 105	-	-	- 105
Adóráfordítás	1 444	14	-	1 458
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	658	769	-	1 427

Mft

Mérleg 2017.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	33 928	2 266	32	36 226
Ebből: pénzeszközök	1 153	1 356	5	2 514
Befektetett eszközök	5 438	8 911	-	14 349
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	39 366	11 177	32	50 575
Kötelezettségek	36 714	5 029	100	41 843
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	12 754	-	-	12 754
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	36 714	5 029	100	41 843

Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	2 652	6 148	-	68	8 732
---	-------	-------	---	----	-------

Mft

Eredménykimutatás 2017	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	149 607	5 762	2	155 371
Bevételek	150 050	6 721	2	156 773
Költségek	147 001	6 123	2	153 126
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	1 206	1 039	-	2 245
Pénzügyi műveletek eredménye	-	117	-	116
Adóráfordítás	1 547	11	-	1 558
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	1 385	588	-	1 973

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont közös vezetésű vállalkozások beszámolóí fő sorainak az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada arányában történő bemutatása:

Mft

Mérleg 2018.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	23 154	1 376	23	24 553
Ebből: pénzeszközök	1 145	865	4	2 014
Befektetett eszközök	2 242	4 883	-	7 125
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	25 396	6 259	23	31 678
Kötelezettségek	24 564	1 165	65	25 794
Ebből: rövid lejáratú kötelezettségek	-	1 165	-	1 165
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	10 701	-	-	10 701
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	24 564	1 165	65	25 794

Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	832	5 094	-	42	5 884
---	-----	-------	---	----	-------

Mft

Eredménykimutatás 2018	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.*	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Árbevétel	79 911	3 023	1	82 935
Bevételek	80 619	3 753	1	84 373
Költségek	79 516	3 361	1	82 878
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	559	503	-	1 062
Pénzügyi műveletek eredménye	-	53	-	53
Adóráfordítás	722	7	-	729
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	328	385	-	713

* A BDK esetében a tárgyidőszaki eredményből való részesedés nem a tulajdonosi arány, hanem a szindikátusi szerződés alapján kapott osztalékkal korrigáltan került megállapításra.

Mft				
Mérleg 2017.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	16 964	1 133	21	18 118
Ebből: pénzeszközök	577	678	3	1 258
Befektetett eszközök	2 719	4 456	-	7 175
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 683	5 589	21	25 293
Kötelezettségek	18 357	2 515	65	20 937
Ebből: hosszú lejáratú kötelezettségek	70	-	-	70
Ebből: rövid lejáratú kötelezettségek	18 287	2 515	65	20 867
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	6 377	-	-	6 377
Ebből: rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	6 377	-	-	6 377
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	18 357	2 515	65	20 937
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 326	3 074	-	4 356

Mft				
Eredménykimutatás 2017	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.*	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	74 804	2 881	1	77 686
Bevételek	75 025	3 361	1	78 387
Költségek	73 501	3 061	1	76 563
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	603	520	-	1 123
Pénzügyi műveletek eredménye	-	59	-	59
Ebből: pénzügyi műveletek bevétele	-	-	-	-
Ebből: pénzügyi műveletek ráfordítása	59	-	-	59
Adóráfordítás	773	6	-	779
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	692	294	-	986

* A BDK esetében a tárgyidőszaki eredményből való részesedés nem a tulajdonosi arány, hanem a szindikátusi szerződés alapján kapott osztalékkal korrigáltan került megállapításra.

6.3.3. Nem ellenőrző részesedés

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. A tulajdonosok a tőketartalékba 7 200 Mft-ot fizettek. Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-jétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

2016. II. féléve lényeges változást hozott a társaság életébe azzal, hogy a birtokában lévő energia-kereskedői engedély felhasználásával sikeres akvizíciókat bonyolított le, immár aktív versenypiaci kereskedőként is.

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

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

Nem ellenőrző részesedésre vonatkozó részletes adatok

Mft

Nem ellenőrző részesedés leányvállalatban	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft.
Az ÉMÁSZ Nyrt.-re jutó tulajdoni hányad	30%
Az ÉMÁSZ Nyrt.-re jutó szavazati hányad	30%
2017.01.01	176
Nem ellenőrző részesedésre jutó eredmény	84
EnSzolg Zrt.-ből kiszűrt B2C eladás közbenső eredménye	194
Kapott osztalék	-
2017.12.31	454
2018.01.01	454
IFRS 9 első alkalmazás miatti nyitó korrekció	29
Nem ellenőrző részesedésre jutó eredmény	58
EnSzolg Zrt.-ből kiszűrt B2C eladás közbenső eredménye	41
Kapott osztalék	-
2018.12.31	582

Mérleg 2018.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft.
Forgóeszközök	26 355
Ebből: pénzeszközök	20 401
Befektetett eszközök	3 726
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	30 081
Kötelezettségek	27 647
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	9 530
KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	27 647
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	2 434

Eredménykimutatás 2018	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft.
Árbevétel	109 171
Bevételek	111 256
Költségek	109 986
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	1 301
Pénzügyi műveletek eredménye	- 31
Adórátfordítás	1 045
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	194

6.4. 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	2018.12.31	2017.12.31
Halasztott adókövetelés		
12 hónapon belül	1 741	1 750
12 hónapon túl	16 731	19 031
Összes halasztott adókövetelés	18 472	20 781
Halasztott adókötelezettség		
12 hónapon belül	5 385	339
12 hónapon túl	273	5 169
Összes halasztott adókötelezettség	5 658	5 508
Halasztott adók egyenlege (követelés: +; kötelezettség: -)	12 814	15 273

A halasztott adó főkönyvön történt összes mozgás a következőképpen alakult:

MFt

Halasztott adók	Összeg
2017.01.01	15 281
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 8
2017.12.31	15 273
IFRS 9 átállás miatti nyitó korrekció	- 11
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 2 262
Leányvállalat eladása	- 186
2018.12.31	12 814

A halasztott adókövetelésben és -kötelezettségben bekövetkezett változások a következők:

MFt

Halasztott adókötelezettség	Adótörvény szerinti alacsonyabb eszközérték	Derivatív követelések	Összesen
2017.01.01	- 5 082	-	- 5 082
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 290	- 136	- 426
2017.12.31	- 5 372	- 136	- 5 508
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 202	52	- 150
2018.12.31	- 5 574	- 84	- 5 658

MFt

Halasztott adókövetelés	Adótörvény szerinti magasabb eszközérték	Vevők értékvesztése	Céltartalékok	Hálózatfejlesztési hozzájárulás elhatárolt értéke	Előző évek elhatárolt vesztése	Összesen
2017.01.01	19 397	82	145	626	113	20 363
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 66	76	- 7	89	326	418
2017.12.31	19 331	158	138	715	439	20 781
IFRS 9 átállás miatti nyitó korrekció	-	- 11	-	-	-	- 11
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 2 019	- 15	- 47	101	- 132	- 2 112
Leányvállalat eladása	-	-	-	-	- 186	- 186
2018.12.31	17 312	132	91	816	121	18 472

A halasztott adók egyenlege 12 814 MFt, ebből a halasztott adóeszközök tárgyidőszaki záró értéke 18 472 MFt, a halasztott adókötelezettség záró értéke 5 658 MFt.

A halasztott adók egyenlege az eszközértékekre vonatkozóan megoszlik. Halasztott adókötelezettséget keletkeztet a társasági adótörvény szerinti és az IFRS szerinti eszközértékek különbsége, míg halasztott adókövetelést eredményez a számviteli törvény és az IFRS szerinti eszközérték különbség, mert az energiaellátók jövedelemadója számításánál a számviteli törvény előírásai az irányadók.

A halasztott adó eszközök magas záró értékének oka, hogy az immateriális javak és ingatlanok, gépek és berendezések esetében a számviteli törvény szerint összeállított beszámolóban található könyv szerinti értékek jelentősen magasabbak az IFRS konszolidált beszámolóban található értékeknél.

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

A Csoport a halasztott adóköveteléseinek egy részét nem ismeri el, az ELMŰ Nyrt.-nek halasztott adókövetelése keletkezne, aminek jelentős részét az előző évek elhatárolt veszteségére képezte. Halasztott adóeszközt kell megjelteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapra olyan mértékben, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben ez az elhatárolt negatív adóalap felhasználható. Az ELMŰ Nyrt. pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós tényezőkkel számolva a jövőben várhatóan nem lesz pozitív az adóalap, ez alapján ennek realizálhatósága nem valószínűsíthető. A Csoport nem ismeri el ezeket a halasztott adóköveteléseket, mert valószínűsíti, hogy a jövőben nem lesz olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak. Veszteségre számolt halasztott adó értéke 5 449 MFt. A halasztott adó eredményhatása a 7.9. fejezetben kerül bemutatásra.

6.5. Készletek

	MFt	
Készletek	2018.12.31	2017.12.31
Alapanyagok	2 151	1 938
Segédanyagok	12	10
Egyéb anyagok	-	-
Anyagok összesen	2 163	1 948
Göngyölegek	15	21
Közvetített szolgáltatások	17	5
Áruk beszerzési áron	89	92
Áruk összesen	121	118
Befejezetlen termelés és félkész termékek	102	392
Késztermékek összesen	102	392
Összesen	2 386	2 458

A készletek záró állománya a 2017. december 31-i állapothoz képest 72 Mft-tal (2,93 %) csökkent, amely a befejezetlen termelés és félkész termékek záró értékének 290 Mft-os (73,98 %) csökkenésével, az áruk 3 Mft-os (2,54 %-os), az anyagok záró értékének 215 Mft-os (11,04 %) növekedésével magyarázható. A készletek forgási sebessége az üzembiztonsági tartalékkal (ÜBT) 4,61 fordulat (2017. január-december: 4,40 fordulat). ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 8,58 fordulat (2017. január-december: 8,34 fordulat). Tekintettel azonban arra, hogy e készletek értéke és felhasználhatósága nem függ össze az idő múlásával, értékvesztés elszámolása nem indokolt.

6.6. Vevői és egyéb követelések

6.6.1. Vevőkövetelések

Mft			
Vevőkövetelések	2018.12.31	2018.01.01 IFRS 9 miatt korrigált nyitó	2017.12.31
Villamosenergia-vevők	20 613	27 340	27 340
Rendszerhasználati díjas vevők	1 460	1 497	1 497
Egyéb vevők	1 950	1 007	1 007
Peres követelések	1 028	1 936	1 936
Értékvesztés	- 1 884	- 2 630	- 2 837
Vevők összesen	23 167	29 150	28 943
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	21 911	13 622	13 622
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	2 405	1 816	1 816
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	24 316	15 438	15 438
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	11	11	11
Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	24 327	15 449	15 449
Összesen	47 494	44 599	44 392

A vevőkövetelések sor a konszolidált mérlegben összevontan tartalmazza a vevői, a kapcsolt vállalkozással szembeni és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések értékét. A vevőkövetelések záró értéke – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal – együttesen 3 102 Mft-tal (6,99 %) nőtt a bázisévhez képest.

A villamosenergia-vevők záró értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 6 727 Mft-tal (24,60 %), a rendszerhasználati díjas vevők záró értéke 37 Mft-tal (2,47 %) csökkent. Az egyéb vevők záró értéke

943 Mft-tal (93,64 %) nőtt az előző üzleti évhez képest. A peres követelések záró értéke 908 Mft-tal (46,90 %) csökkent a tárgyidőszakban.

A Csoport megvizsgálta a vevőkövetelések esetében az IFRS 9 alkalmazásának hatását, és a 2018. évi nyitó értékét korrigálta. A standard alkalmazása miatt az értékvesztés 207 Mft-tal csökkent a 2017.12.31-i bázisidőszakhoz képest. Az elszámolt értékvesztés összege 746 Mft-tal (28,37 %) csökkent.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 8 878 Mft-tal (57,51 %) nőtt a bázisévhez képest, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szembeni követelés 8 947 Mft-os növekedése miatt. A követelések valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

Az értékvesztés elszámolása a számviteli politikában meghatározott irányelvek szerint történt. Ennek megfelelően az egyetemes szolgáltatói csoportnál a hatályos jogszabály szerint vannak olyan fogyasztói csoportok, amelyek védeltséget élveznek.

A vevőkövetelésekhez kapcsolódó értékvesztéssel jelen kiegészítő melléklet 3.4. fejezet „Hitelezési kockázat kezelése és elemzése” szövegrész foglalkozik.

6.6.2. Egyéb követelések

	Mft	
Egyéb követelések	2018.12.31	2017.12.31
Aktív időbeli elhatárolás	124	68
Egyéb pénzügyi követelések összesen	124	68
Munkavállalókkal szembeni követelések	17	101
Költségvetéssel szembeni követelések	1 339	2 733
Szállítóknak adott előlegek, letét	255	3 127
Egyéb követelések	268	135
Egyéb nem pénzügyi követelések összesen	1 879	6 096
Összesen	2 003	6 164

Az egyéb követelések záró értéke 2 003 Mft, amely 4 161 Mft-tal (67,50 %) alacsonyabb a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás legjelentősebb tényezője a szállítóknak adott előlegek záró értékének 2 872 Mft-os (91,85 %) csökkenése a bázisévhez képest.

Az egyéb követelések valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.6.3. Derivatív követelések

A derivatív követelések záró értéke 188 M Ft, amely az RWE AG-val kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó követelések értékét tartalmazza.

A derivatív követelések bázisidőszaki értéke a Forgóeszközök között lévő vevői és egyéb követelések mérlegsoron került kimutatásra.

6.7. Tényleges nyereségadó-követelések

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

6.8. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	M Ft	
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2018.12.31	2017.12.31
Elszámolási betétszámla	300	55
Elkülönített betétszámla	29	7
Deviza-betétszámla	377	2 150
Átvezetési számlák	2	6
Összesen	708	2 218

Bank megnevezése	Összeg (M Ft)
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	249
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	16
MKB Bank Zrt.	46
Elszámolási betétszámla összesen	311

Bank megnevezése	Összeg (M Ft)
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	377
Deviza-betétszámla összesen	377

Egyéb pénzeszközök	20
---------------------------	-----------

Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek összesen	708
---	------------

A Csoport pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 708 M Ft, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 510 M Ft-tal csökkent. A változás meghatározó tényezője a deviza-betétszámla záró egyenlegének 1 773 M Ft-os csökkenése az előző üzleti évhez viszonyítva.

A 2018. évben a bankközi forint hitelkamatláb átlagos napi értéke nulla.

A Csoport folyamatosan törekszik a bankszámlán és a pénztárakban lévő pénzkészleteinek minimális szinten tartására. A Csoport elkülönített betétszámlákon tartja nyilván a dolgozói lakáscélú kávéterás 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 Moody's általi besorolás szerint a következő:

Bank megnevezése	2018	2017
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	A+	Baa1
CIB Bank Zrt.	Baa1	Baa1
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	Aa3	Aa3
OTP Bank Nyrt.	Baa1	Baa2
MKB Bank Zrt.	A3	B2
Erste Bank Hungary Zrt.	Baa3	A3

6.9. Saját tőke

A saját tőke nagysága 175 116 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 6 602 MFt-tal nőtt. A változás a 2018. évben realizált eredmény (16 136 MFt), a 2017. évi eredmény után fizetett osztalék (-9 719 MFt), az IFRS 9 első alkalmazása miatti korrekció (+218 MFt) (az IFRS 9 alapján, a vevőkövetelések tárgyévi nyitó értékére kalkulált várható értékvesztés értéke és a bázis időszaki mérlegbe, az IFRS 9 alkalmazása előtti számviteli politika alapján felvett várható vevői értékvesztés értéke közötti különbszet korrigálásra került a tárgyévben az eredménytartalékban és az időszaki eredményben; további információt ld. a 4.1. és a 6.7. fejezetben), továbbá az RWE Energie S.R.L. tárgyévi eladása (további információkat ld. az 1.1. fejezetben) miatt kivezetett, korábbi időszakokban egyéb átfogó jövedelemként elszámolt (deviza-)átváltási különbözetek (-33 MFt) együttes hatása.

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2017.01.01	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2017.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000
2018.12.31	6 074 441	10 000	60 744 410 000

6.10. Hosszú lejáratú kötelezettségek

Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek (és annak összesítő sora a Hosszú lejáratú kötelezettségek) és a Szállítói és egyéb kötelezettségek (és annak összesítő sora a Rövid lejáratú kötelezettségek) sorok között átsorolásra került 9 882 MFt (a rövid és a hosszú lejáratú hálózatfejlesztési hozzájárulások). A korrekciónak nincs hatása a Konszolidált beszámoló egyéb soraira. Mivel az átsorolás az összehasonlító periódus nyitó számaira sem gyakorol hatást, ezért azok nem kerültek módosításra és ismételt közzétételre a mérlegben.

6.10.1. Hosszú lejáratra kapott hitelek

A Társaság kötelezettségei között sem tárgyidőszakban, sem bázisidőszakban nem voltak hosszú lejáratra kapott hitelek és lízingek.

6.10.2. Szerződéses kötelezettségek

	MFt	
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettség	2018.12.31	2018.01.01
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz fel nem használt része	3 341	3 514
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	22 904	18 882
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	3 989	3 399
Egyéb szerződéses kötelezettség	9	12
Összesen	30 243	25 807

	MFt	
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettség	2018.12.31	2018.01.01
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	1 614	1 777
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	242	238
Egyéb szerződéses kötelezettség	3	3
Összesen	1 859	2 018

A hosszú lejáratú véglegesen átvett csatlakozási díjak és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya (30 243 MFt). A véglegesen átvett csatlakozási díjak és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya 32 102 MFt, amely 4 277 MFt-tal nőtt a bázisévhez viszonyítva. A beszámolás évében a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 5 716 MFt növekedést eredményezett. A térítés nélkül átvett eszközök nettó értékét a kis- és közép feszültségű hálózatok értéke teszi ki. A térítés nélkül átvett eszközök és források felhasználásából megvalósult eszközök tárgydíszaki értékcsökkenésével egyezően 1 439 MFt összegű kivezetés történt. A szerződéses kötelezettségek záró állománya 32 102 MFt, amelyből várhatóan egy éven belül feloldásra kerül 1 859 MFt. Az IFRS 15 standard alapján a Csoport megvizsgálta a szerződéses kötelezettségek változását, és az alábbi táblában megjeleníti azon tárgydíszakban elszámolt árbevételt, amely a tárgydíszak kezdetén a szerződéses kötelezettségek egyenlegének része volt:

	MFt
Szerződéses kötelezettségek változása	2 018
Szerződéses kötelezettségek tárgydíszaki változása összesen	4 277
Ebből: árbevételként elszámolt, amely a nyitó kötelezettség értékében benne volt	- 2 014
Ebből: vevői szerződések tárgydíszakban teljesült befizetések értéke, amely nem került árbevételként elszámolásra	6 294
Ebből: egyéb	- 3

6.11. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 18 381 Mft-tal (30,24 %) csökkent a 2017. évhez viszonyítva.

Az Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek (és annak összesítő sora a Hosszú lejáratú kötelezettségek) és a Szállítói és egyéb kötelezettségek (és annak összesítő sora a Rövid lejáratú kötelezettségek) sorok között átsorolásra került 9 882 Mft (a rövid és a hosszú lejáratú hálózatfejlesztési hozzájárulások). A korrekciónak nincs hatása a Konszolidált beszámoló egyéb soraira. Mivel az átsorolás az összehasonlító periódus nyitó számaira sem gyakorol hatást, ezért azok nem kerültek módosításra és ismételt közzétételre a mérlegben.

6.11.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök

Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök bemutatása 2018.12.31-én:

Bank megnevezése	Összeg (Mft)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	341	2019.10.31	negative pledge; pari passu	0,40
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1 647	2019.12.10	negative pledge; pari passu	0,35
CIB Bank Zrt.	1 978	2019.06.30	negative pledge; pari passu	0,40
Erste Bank Hungary Zrt.	654	Lejárat nélküli	negative pledge; pari passu	0,85
MKB Bank Zrt.	118	2019.05.25	negative pledge; pari passu	0,57
OTP Bank Nyrt.	2 036	2019.03.30	negative pledge; pari passu	0,59
Rövid lejáratra kapott hitelek összesen	6 774			

Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök bemutatása 2017.12.31-én:

Bank megnevezése	Összeg (Mft)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	1 047	2018.12.10	negative pledge; pari passu	0,64
CIB Bank Zrt.	1 462	2018.12.10	negative pledge; pari passu	0,64
Erste Bank Hungary Zrt.	1 175	Lejárat nélküli	negative pledge; pari passu	0,89
MKB Bank Zrt.	1 424	2018.05.25	negative pledge; pari passu	0,75
OTP Bank Nyrt.	6 105	2018.03.30	negative pledge; pari passu	0,63
Rövid lejáratra kapott hitelek összesen	11 213			

A Csoport rövidtávú finanszírozási igényei - saját forráson kívül - rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök záró értéke 6 774 Mft, amely az előző évi értékhez (11 213 Mft) képest 4 439 Mft-tal (39,59 %-kal) csökkent. A bankok hitelbiztosítékként az ún.

„teheralapítási tilalom (negative pledge)” és ”követelések azonos rangsorolása (pari passu)” kötelezettségvállalásokat kötöttek 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 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.11.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek

Mft							
Céltartalékok	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségekre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2017.01.01	104	80	93	130	60	44	511
Céltartalék növekedése	68	28	59	132	-	125	412
Fel nem használt céltartalék feloldása	12	5	4	-	57	32	110
Az év során felhasznált céltartalék	95	51	89	7	3	7	252
2017.12.31	65	52	59	255	-	130	561
2018.01.01	65	52	59	255	-	130	561
Céltartalék növekedése	67	65	44	551	-	38	765
Fel nem használt céltartalék feloldása	6	6	22	206	-	16	256
Az év során felhasznált céltartalék	62	35	37	70	-	58	262
2018.12.31	64	76	44	530	-	94	808

Mft		
A teljes céltartalék megbontása	2018.12.31	2017.12.31
- hosszú távú	-	51
- rövid távú	808	510
Összesen	808	561

Mft							
Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségekre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2019	64	76	44	530	-	94	808
Rövid távú céltartalékok összesen	64	76	44	530	-	94	808
2020	-	-	-	-	-	-	-
Hosszú távú céltartalékok összesen	-	-	-	-	-	-	-
Összesen	64	76	44	530	-	94	808

A Csoport a 2018-as üzleti évben nem képzett hosszú lejáratú céltartalékot.

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 808 Mft, amely 247 Mft-tal nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A változás főbb meghatározó tényezői: a várható jövőbeni kötelezettségekre tárgyévben 551 Mft céltartalékot képzett a Csoport. Az előző időszakban hasonló jogcímen képzett céltartalékból 70 Mft felhasználásra, 206 Mft fel nem használt összeg pedig feloldásra került.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok értéke 24 Mft-tal nőtt az előző üzleti évhez képest, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire került megképzésre.

A Csoport 2018. évben megállapodásos bérre 44 MFt-ot képzett, míg a bázis időszakban képzett összeg (59 MFt) a tárgyévben feloldásra, illetve felhasználásra került.

6.11.3. Rövid lejáratú szerződéses kötelezettség

A rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett csatlakozási díjak és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (1 859 MFt).

A szerződéses kötelezettségekkel kapcsolatos további információt lásd a 6.10.2. fejezetben.

6.11.4. 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.

6.11.4.1. Szállítói kötelezettségek

MFt		
Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Beruházási szállítók	3 624	3 289
Egyéb szállítók	12 764	17 250
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	16 388	20 539
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	3 026	3 206
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	5 306	5 440
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	8 332	8 646
Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	8 332	8 646
Összesen	24 720	29 185

A szállítói kötelezettségek sor a konszolidált mérlegben összevontan tartalmazza a szállítói, a kapcsolt vállalkozással szembeni és az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek értékét.

A szállítók állománya, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt, 4 465 Mft-tal (15,30 %-kal) csökkent a bázisévhez képest.

E csoporton belül az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül, 4 151 Mft-tal (20,21 %-kal) csökkent az előző üzleti évhez képest; ezen belül a beruházási szállítók értéke 335 Mft-tal, az egyéb szállítók értéke 4 486 Mft-tal csökkent.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 8 332 Mft, amely 314 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szembeni, villamosenergia-vásárláshoz kapcsolódó szállítói kötelezettség 184 Mft-os és az ÉMÁSZ Nyrt.-vel szembeni kötelezettség 126 Mft-os csökkenése miatt.

A szállítói kötelezettségek valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.11.4.2. Egyéb kötelezettségek

	Mft	
Egyéb kötelezettségek	2018.12.31	2017.12.31
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	10	11
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	295	506
Szénipari támogatási kötelezettség	1	466
Passzív időbeli elhatárolások	1 047	159
Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen	1 353	1 142
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	1 596	1 569
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	190	192
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	2 307	2 870
Egyéb kötelezettségek	2 541	2 103
Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen	6 634	6 734
Összesen	7 987	7 876

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 7 987 Mft, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 111 Mft-tal magasabb. A változás főbb meghatározó tényezői: a passzív időbeli elhatárolások 888 Mft-os és az egyéb nem pénzügyi kötelezettségek 438 Mft-os növekedése, valamint a költségvetéssel

szembeni kötelezettségek 563 Mft-os, a szénipari támogatási kötelezettség 465 Mft-os és a vevői túlfizetések miatti kötelezettségek 211 Mft-os csökkenése.

A részesedésekkel és értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek záró értéke a dematerializált részvények értékesítéséből származó, részvényesekkel szembeni kötelezettségeket foglalja magába. A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 408. §-ának megfelelően előírt dematerializálásra vonatkozó tulajdonosi kötelezettségnek a részvénytulajdonos nem tett eleget, ezen okból a Csoportnak el nem évülő kötelezettsége keletkezett a dematerializálásra be nem nyújtott részvények tulajdonosaival szemben. A Csoport e törvényi előírás alapján alapuló kötelezettségét az egyéb nem pénzügyi kötelezettségek között tartja nyilván. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.11.4.3. Derivatív kötelezettségek

A derivatív kötelezettségek záró értéke 297 Mft, amely az RWE AG-val kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza. A derivatív kötelezettségek bázisidőszaki értéke az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek, valamint a rövid lejáratú kötelezettségek között lévő szállítói és egyéb kötelezettségek mérleg soron került kimutatásra.

7. ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE

7.1. Értékesítés árbevétele

	Mft	
Értékesítés árbevétele	2018	2017
Villamosenergia-értékesítés	95 093	88 649
Villamosenergia-értékesítéshez kapcsolódó direkt adó (fizetett energiaadó)	- 554	- 605
Rendszerhasználati díj árbevétele	104 759	105 390
Csatlakozási díj árbevétele	2 018	2 170
Egyéb árbevétel	13 200	13 670
Összesen	214 516	209 274
-Ebből időpontban elszámolt	4 287	6 286
-Ebből időszak alatt elszámolt	210 229	202 988

Az értékesítés árbevétele 214 516 Mft, ami 5 242 Mft-tal (2,50 %) magasabb a 2017. évi értékhez képest.

A nettó árbevétel 92,91 %-át a villamos energia üzemeltető (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak árbevétele energiaadó nélkül) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 5 864 Mft-tal (3,03 %) növekedett. A villamosenergia-értékesítés árbevétele (energiaadót figyelembe véve) 6 495 Mft-tal nőtt az előző üzleti évhez képest.

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, 631 Mft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 470 Mft-tal (3,4 %) csökkent az előző üzleti évhez képest.

2018. január 1-től a Csoport az árbevételek elszámolását az IFRS 15 Vevőszereződésekből származó árbevétel elszámolása standard szerint végzi. Az új standard bevezetése az árbevétel elszámolásában nem hozott szignifikáns változást.

A Csoport, az IFRS 15 előírásaival összhangban, szegmensek szerint is megbontja a vevői szerződésekből származó értékesítési árbevételt. A Csoport az áruk és szolgáltatások átadásából származó árbevételt alábontja aszerint, hogy adott időpontban, vagy adott időszakban számolja el. A Csoport az értékesítési árbevételének jelentős részét időszak alatt számolja el, mint pl. a villamos energia értékesítés árbevétele, rendszerhasználati díj árbevétele, csatlakozási díj árbevétele, egyéb szolgáltatások értékesítéséből származó árbevétel. Az értékesítési árbevétel kisebb része, mint pl. az anyag- és áruértékesítésből valamint portfólió értékesítésből származó árbevétel, adott időpontban kerül elszámolásra.

A Csoport nem teljesített, 1 éven túli szerződéses teljesítési kötelemeit a hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek mutatják. További részletes információt lásd a 6.10.2. fejezetben. Ezen kívül a Csoport nem rendelkezik olyan jelentős összegű, fordulónapon nem teljesített szerződéses teljesítési kötelemmel, amely egy éven túl árbevétel megjelenítését eredményezné.

A Csoport értékesítési árbevételének szegmensek szerinti bemutatását lásd az 5. fejezetben.

Ezen felül a szerződéses kötelezettségekre vonatkozó közzétételeket lásd a 6.10.2. fejezetben.

A Csoport megvizsgálta az összes árbevétel forrását, valamint az összes típusát és nincs olyan egyedileg jelentős vevője, amellyel szemben elszámolt árbevétel a teljes árbevétel 10 %-át meghaladja.

7.2. Egyéb üzemi bevételek

	MFt	
Egyéb üzemi bevételek	2018	2017
Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékesítésének eredménye	81	- 391
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	38	42
Bérbeadásból származó bevétel	1 032	1 015
Működésből származó árfolyamnyereség	555	303
Bevétel költségáthárításból, továbbszámolásból	115	10
Kártérítésekkel kapcsolatos bevételek	1 081	1 254
Egyéb eredményt növelő tételek	1 596	1 520
Összesen	4 498	3 753

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 745 MFt-tal (19,85 %) növekedtek.

7.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	MFt	
Értékcsökkenési leírás	2018	2017
Ingatlanok, gépek és berendezések	13 097	12 900
Immateriális javak	901	880
Összesen	13 998	13 780

Az értékcsökkenési leírás 218 MFt-tal magasabb az előző időszaki értéknél.

7.4. Anyagjellegű ráfordítások

	MFt	
Anyagjellegű ráfordítás	2018	2017
Anyagköltség	4 902	2 618
Eladott áruk beszerzési értéke	104 241	96 624
- Ebből: villamosenergia-beszerzés	100 198	89 905
- Ebből: gázbeszerzés	-	1 678
Rendszerhasználati díjak	37 728	39 370
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	15 212	13 902
Összesen	162 083	152 514

A Csoport tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 162 083 MFt, amely 9 569 MFt-tal (6,27 %) magasabb az előző időszaki értéknél. A változást elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének növekedése okozta.

Az eladott áruk beszerzési értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 7 617 MFt-tal (7,88 %) növekedett. Az eladott áruk beszerzési értékének 96,12 %-át a villamos energia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül), 3,88 %-át az értékesített anyagok könyv szerinti értéke teszi ki.

A villamos energia beszerzési értéke 10 293 MFt-tal (11,45 %) növekedett a bázisidőszakhoz viszonyítva. A fizetett átviteli, rendszerirányítási, rendszerszintű szolgáltatási díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az előző időszakhoz képest 1 642 MFt-tal (4,17 %) csökkentek. Az anyagjellegű ráfordítások további változását az anyagköltségek 2 284 MFt-os és az egyéb igénybevett szolgáltatások 1 310 MFt-os növekedése okozta.

7.5. Személyi jellegű ráfordítások

	MFt	
Személyi jellegű ráfordítások	2018	2017
Bérek és fizetések	12 082	10 824
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	1 141	843
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	595	552
Szociális hozzájárulási adó	2 233	2 204
Személyi jellegű céltartalékok (feloldása)/képzése	- 62	2
Összesen	15 989	14 425

A személyi jellegű ráfordítások 1 564 MFt-tal (10,84 %) nőttek az előző üzleti évhez képest.

A bérek és fizetések és a hozzá kapcsolódó járulékok és ráfordítások növekedését alapvetően a bérfejlesztés eredményezte. A személyi jellegű ráfordításokra képzett és felhasznált céltartalék (ki nem vett szabadság, megállapodásos bér) nettó eredményhatása, mely az e jogcím kapcsán képzett céltartalék felhasználásából, továbbá a tárgyévi képzés nettó összegéből adódik, a bázisidőszakhoz képest 60 MFt-tal csökkent.

Időszak / Állománycsoport		A Csoportnál foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
2018	Fizikai	368
	Szellemi	1 336
	Összesen	1 704
2017	Fizikai	362
	Szellemi	1 288
	Összesen	1 650

7.6. Egyéb üzemi ráfordítások

		MFt	
Egyéb üzemi ráfordítások	2018	2017	
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	295	240	
Behajthatatlan követelések leírt összege, elengedett követelések	475	1 290	
Követelések értékesítéséből származó eredmény	862	2 769	
Tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások értékvesztése	- 514	-	
Működésből származó árfolyamvesztés	87	99	
Bérleti díjak, haszonbérlet és lízing	116	143	
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	307	49	
Adók, illetékek, hozzájárulások	2 641	2 514	
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	4 506	4 674	
- Ebből pénzüzetek részére fizetett forgalmi jutalék	1 925	1 470	
- Ebből szakértői, hatósági díjak	844	866	
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	312	433	
- Ebből környezetvédelmi költségek	141	112	
Összesen	8 775	11 778	

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 8 775 MFt, amely az előző évhez képest 3 003 MFt-tal (25,50 %) csökkent.

Az ingatlanokkal, gépekkel, berendezésekkel és az immateriális javakkal kapcsolatban elszámolt selejtezés, káresemény miatti kivezetés nettó értéke 295 MFt, amely 55 MFt-tal csökkent az előző évhez képest. A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép, berendezés vagy immateriális jószág selejtezés miatti kivezetésének szükségességére. Az ingatlanok, gépek és berendezések kivezetett értéke több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényező a fizikai avulás volt.

A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan követelések hitelezési vesztesége és az elengedett követelések együttes összege 475 MFt, amely 815 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A vevői követelések értékesítésének eredménye 862 MFt, amely az előző évhez képest 1 907 MFt-tal

csökkent. A céltartalékképzés és -feloldás (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását, mivel azok a személyi jellegű ráfordítások között kerülnek elszámolásra) nettó összege 307 Mft-tal növelte az egyéb üzemi ráfordítások tárgyidőszaki értékét. A Csoport által képzett és feloldott céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 6.11.2. fejezetben. A tárgyidőszakban a könyvvizsgálatot végző társaság a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálói szolgáltatáson felül, oktatási szolgáltatást is nyújtott a Csoport munkavállalói részére (IFRS 16 standard, könyvviteli szolgáltatást végzők továbbképzése).

7.7. Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből

Mft		
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	2018	2017
Tőkemódszerrel bevont vállalkozások arányos időszaki eredménye	941	52
Összesen	941	52

A tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyévi eredményének arányos összege 962 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 889 Mft-tal nőtt. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszaki eredményét tartalmazza, amelynek bemutatása a 6.9. fejezetben található.

7.8. Pénzügyi műveletek eredménye

Mft		
Megnevezés	2018	2017
Pénzügyintézetektől kapott kamatok	298	386
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1	29
Pénzügyi műveletek bevételei	299	415
Pénzügyintézeteknek fizetett kamatok	324	476
Pénzügyi műveletek árfolyamvesztesége		25
Pénzügyi műveletek ráfordításai	324	501
Pénzügyi műveletek eredménye	- 25	- 86

A pénzügyi műveletek eredménye a bázisidőszakhoz képest 61 Mft-tal magasabb.

A kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 116 Mft-os csökkenésével párhuzamosan a fizetett kamatok és kamatjellegű bevételek is csökkentek, a bázis időszakhoz képest 177 Mft-tal.

7.9. Nyereségadó

MFt		
Nyereségadók	2018	2017
Társasági adó	- 1 622	- 1 730
Energiaellátók jövedelemadója	- 3 521	- 4 576
Halasztott adó	- 2 262	- 8
Iparűzési adó	- 2 305	- 2 288
Innovációs járulék	- 351	- 352
Összesen	- 10 061	- 8 954
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekre jutó	- 9 825	- 9 272
Megszűnt/megszűnő tevékenységekre jutó	- 236	- 318

MFt		
Nyereségadó levezetése	2018	2017
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	24 759	28 982
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	1 438	- 4 262
IFRS szerinti adózás előtti eredmény	26 197	24 720
9 % -on számított adó	- 2 358	- 2 225
31 % -on számított adó (Energiaellátók jövedelemadója)	- 8 121	- 7 663
Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása	1 942	1 577
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	907	1 232
Le nem vonható költségek adóhatása	- 802	- 207
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	- 1 605	- 1 615
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	- 24	- 53
Nyereségadó-ráfordítás összesen	- 10 061	- 8 954

A nyereségadó 10 061 MFt-os összege megoszlik. Az adóráfordítás összegéből a társasági adó 1 622 MFt, az energiaellátók jövedelemadója 3 521 MFt, a helyi iparűzési adó 2 305 MFt, az innovációs járulék 351 MFt, az IFRS szerinti konszolidált halasztott adó 2 262 MFt.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a társasági adó 1 622 MFt, az energiaellátók jövedelemadója 3 521 MFt, a helyi iparűzési adó 2 305 MFt, az innovációs járulék 351 MFt, az IFRS konszolidált halasztott adókötelezettség 2 026 MFt.

A megszűnt/megszűnő tevékenységekhez 236 MFt halasztott adókötelezettség 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 adóeszköz hatása

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

7.10. Megszűnő tevékenységek

A Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő Részvénytársaság a 2018. május 29. napján Üzletrész adásvételi szerződés kötött a MET Holding AG-vel – mint vevővel, melynek tárgya a RWE Energie S.R.L. társaságban fennálló 100%-os részesedést megtestesítő ELMŰ tulajdonában álló üzletrész tulajdonjogának Vevőre történő átruházása.

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

MFt		
Megszűnt/megszűnő tevékenységek eredménykimutatása	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele	23 911	27 461
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	23 911	27 461
Egyéb üzemi bevétel	168	791
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 2	- 7
Anyagjellegű ráfordítások	- 21 130	- 31 237
Személyi jellegű ráfordítások	- 201	- 162
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	14	382
Egyéb üzemi ráfordítások	- 1 436	- 1 486
Üzemi tevékenység eredménye	1 324	- 4 258
Pénzügyi műveletek bevétele	317	7
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 203	- 11
Pénzügyi műveletek eredménye	114	- 4
Bevételek	24 396	28 259
Ráfordítások	- 22 970	- 32 896
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	1 438	- 4 262
Nyereségadó	- 236	318
Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye	1 202	- 3 944

MFt		
Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása	2018.12.31	2017.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	6 172	- 3 950
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 753	- 2 385
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 7 992	7 992
Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése	933	1 657

A Csoport leányvállalata az RWE Energy S.R.L. 2018.08.31-vel értékesítésre került. A fenti táblázat mutatja be a megszűnő tevékenységek pénzügyi hatásait, melyet egyértelműen a folytatódó tevékenységből származó eredménytől elkülönítve kell megjeleníteni. A bázisidőszak módosításra került, az RWE Energy 2017. évi teljesítményét megszűnő tevékenységek között mutatja ki a Csoport.

A leányvállalat értékesítésének eredményhatása az alábbi táblázatban látható. Az ügyleten keletkezett eredmény teljes egészében a megszűnő tevékenységek eredményében, az egyéb üzemi ráfordítások soron kerül kimutatásra.

	MFt
RWE Energy Srl. vállalat értékesítése	2018.08.31
Kapott ellenérték	3 250
Nettó eszközállomány könyv szerinti értéke	1 719
Nyereség/veszteség	1 531
Tranzakcióhoz kapcsolódó költségek	559
Tranzakcióhoz kapcsolódó adóhatás	-
OCI visszaveztés eredményhatása	155
Értékesítésen realizált eredmény	817

7.11. Részvényinformációk

Megnevezés	2018	2017
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (MFt)	14 934	19 710
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnő tevékenységből (MFt)	1 202	- 3 944
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (MFt)	16 136	15 766
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	6 074 441	6 074 441
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	2 656	2 595
Ebből:		
- Folytatódó tevékenységből	2 458	3 244
- Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	198	- 649

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2018. évben 2 656 forint. A hígított egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert a Csoport nem rendelkezik részvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részvényt sem rendelkezik.

7.12. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

MFt		
Megnevezés	2018	2017
RWE AG	5	12
Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat felé	5	12
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	16 541	17 304
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	903	931
Áru- és szolgáltatásértékesítés közös vezetésű vállalkozás felé	17 444	18 235
ÉMÁSZ Nyrt.	1 342	252
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	11 393	10 800
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	11	2
innogy IT Magyarország Kft. <i>(korábbi RWE IT Magyarország Kft.)</i>	14	17
innogy Hungária Tanácsadó Kft. <i>(korábbi RWE Hungária Tanácsadó Kft.)</i>	7	8
innogy Solutions Kft.	57	33
innogy SE		17
RWE Supply & Trading GmbH		2
iSE <i>(korábbi RWE Deutschland AG)</i>	94	16
Mátrai Erőmű Zrt.	109	175
RWE East s.r.o.	- 70	70
Áru- és szolgáltatásértékesítés anyavállalat más leányvállalata felé	12 957	11 392
Áru- és szolgáltatásértékesítés kapcsolt felek felé összesen	30 406	29 639

MFt		
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	14 329	22 048
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	4	4
Áru- és szolgáltatásbeszerzés közös vezetésű vállalkozástól	14 333	22 052
ÉMÁSZ Nyrt.	1 133	2 116
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	20 156	20 574
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	208	242
innogy Hungária Tanácsadó Kft. <i>(korábbi RWE Hungária Tanácsadó Kft.)</i>	188	115
innogy Cseh Köztársaság a.s. <i>(korábbi RWE Cseh Köztársaság a.s.)</i>	20	15
innogy IT Magyarország Kft. <i>(korábbi RWE IT Magyarország Kft.)</i>	2 082	2 737
innogy SE	27	35
iSE <i>(korábbi RWE Effizienz GmbH)</i>	69	9
iSE <i>(korábbi RWE IT GmbH)</i>	642	641
iSE <i>(korábbi RWE Vertrieb AG)</i>	9	-
Mátrai Erőmű Zrt.	-	2
iSE <i>(korábbi RWE Deutschland AG)</i>	101	44
RWE Supply & Trading GmbH	30 872	22 213
eluminocity GmbH	11	-
Áru- és szolgáltatásbeszerzés anyavállalat más leányvállalatától	55 518	48 739
Áru- és szolgáltatásbeszerzés kapcsolt felektől összesen	69 851	70 791

MFt		
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	6	-
Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak beszerzése közös vezetésű vállalkozástól	6	-
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	17	15
RWE IT GmbH	2	2
innogy IT Magyarország Kft. <i>(korábbi RWE IT Magyarország Kft.)</i>	90	185
RWE Effizienz GmbH		16
RWE Vertrieb AG		2
Mitteldeutsche Netzgesellschaft Strom mbH		36
BELECTRIC GmbH	1 195	-
Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától	1 304	256
Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak beszerzése kapcsolt felektől összesen	1 310	256

MFt		
Megnevezés	2018	2017
RWE AG		76
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattól	-	76
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	867	862
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetésű vállalkozástól	867	862
innogy SE	22	116
iSE <i>(korábbi RWE IT GmbH)</i>	2	1
innogy International Middle East <i>(korábbi RWE Power International Middle East LLC)</i>	1	-
RWE Supply & Trading GmbH	80	70
ÉMÁSZ Nyrt.	50	-
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	4	-
Mátrai Erőmű Zrt.	-	2
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatától	159	188
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen	1 026	1 050

MFt		
Megnevezés	2018	2017
RWE AG	-	83
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalattal szemben	-	83
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	40	13
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai közös vezetésű vállalkozással szemben	40	13
RWE Supply & Trading GmbH	96	53
innogy SE	273	226
RWE IT GmbH	-	1
RWE Power International Middle East LLC	-	1
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	1	-
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatával szemben	370	281
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felekkel szemben összesen	410	377

A lízingforgalmakkal kapcsolatban bemutatott részletes információkat lásd a 6.1. Ingatlanok, gépek és berendezések pontban, a konszolidációba teljes körűen bevont, illetve a társult és a közös vezetésű vállalkozásokra vonatkozóan. A fenti táblázatokban kapcsolt vállalkozásként kimutatott felek köre nem azonos a konszolidációba bevont vállalkozások körével.

Az ELMŰ Nyrt. által vállalt, 2018. december 31-én fennálló anyavállalati garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2019.01.31	Anyavállalati garancia	80
2020.01.31	Anyavállalati garancia	322
2020.01.31	Anyavállalati garancia	2 411
2019.02.28	Anyavállalati garancia	482
2019.09.30	Anyavállalati garancia	788
2020.01.31	Anyavállalati garancia	482
2019.04.30	Anyavállalati garancia	1 286
2019.11.30	Anyavállalati garancia	145
2019.11.30	Anyavállalati garancia	322
2019.12.31	Anyavállalati garancia	6
2020.02.28	Anyavállalati garancia	402
2020.01.31	Anyavállalati garancia	482
2019.10.31	Anyavállalati garancia	418
2019.10.31	Anyavállalati garancia	370
Összesen		7 996

Az ELMŰ Nyrt. által kibocsátott, 2018. december 31-én érvényben lévő, kapcsolt vállalkozásnak nyújtott tulajdonosi garanciák összege 7 996 MFt, melyek lejáratát 2019. január 31. és 2020. február 28. közé tehető. Mivel a nem fizetés valószínűsége az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. részéről alacsony, ezért e garanciák valós értéke nem jelentős.

A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	2018			2017		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	163	26	189	128	30	158
Összesen	163	26	189	128	30	158

2018. évben az Igazgatóság járandóságának összege 163 MFt, amely az előző évhez képest 35 MFt-tal növekedett. A Csoport a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 24 MFt tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 MFt tiszteletdíjat és 159 MFt költségtérítést fizetett. A tárgyidőszakban a kulcspozícióban lévő vezetők járandóságai után összesen 6 MFt szociális hozzájárulási adó és szakképzési hozzájárulás került kifizetésre.

8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

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

A Csoport ellen irányuló perek

Pertípus	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Passzív perek	718	985
Összesen	718	985

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

Passzív perek tárgya:

- szerződésszegő és szerződés nélküli áramvételezés,
- közvilágítás miatti üzemeltetés,
- egyéb perek,
- számlázással kapcsolatos kártérítési igények.

A passzív perekhez kapcsolódóan akkor kerül céltartalék megképzésre, amennyiben a perrel kapcsolatosan a Csoportot várhatóan fizetési kötelezettség terheli. További részletes információkat lásd a 2.20. fejezetben. A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok záró értéke 76 MFt, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre. További információkat lásd a 6.11.2. fejezetben.

MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

A Csoport a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálogjog-bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálogjogok záró értéke 2018.12.31-én 111 MFt (2017.12.31-én 192 MFt). A Csoport a mérlegben nem szereplő jogait és kötelezettségvállalásait banki szerződéseken keresztül bankgarancia kibocsátásával, valamint tulajdonosi garanciával biztosította.

Az ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepénél 2018. december 31-én fennálló garanciák

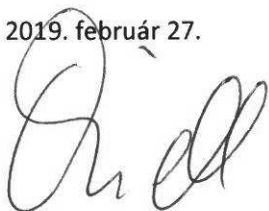
Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2019.11.30	Teljesítési garancia	35
2020.01.31	Teljesítési garancia	104
2020.01.31	Teljesítési garancia	96
2019.01.31	Teljesítési garancia	257
2019.01.31	Teljesítési garancia	152
2019.01.31	Teljesítési garancia	80
2019.01.31	Teljesítési garancia	13
2020.01.31	Teljesítési garancia	99
2019.12.31	Teljesítési garancia	72
2019.09.30	Teljesítési garancia	71
2019.12.31	Teljesítési garancia	74
2019.09.30	Teljesítési garancia	72
2019.10.26	Teljesítési garancia	0
2020.12.31	Teljesítési garancia	4
2021.01.31	Teljesítési garancia	117
2021.01.31	Teljesítési garancia	82
2020.03.31	Teljesítési garancia	16
2020.03.31	Teljesítési garancia	2
2020.01.31	Teljesítési garancia	1
2021.01.31	Teljesítési garancia	101
Összesen		1 448

9. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a Csoport 2018. évi beszámolóját. A beszámolási időszakban a Csoport fizetőképessége folyamatosan biztosított volt.

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

Budapest, 2019. február 27.



Dr. Marie-Theres Thiell
igazgatóság elnöke

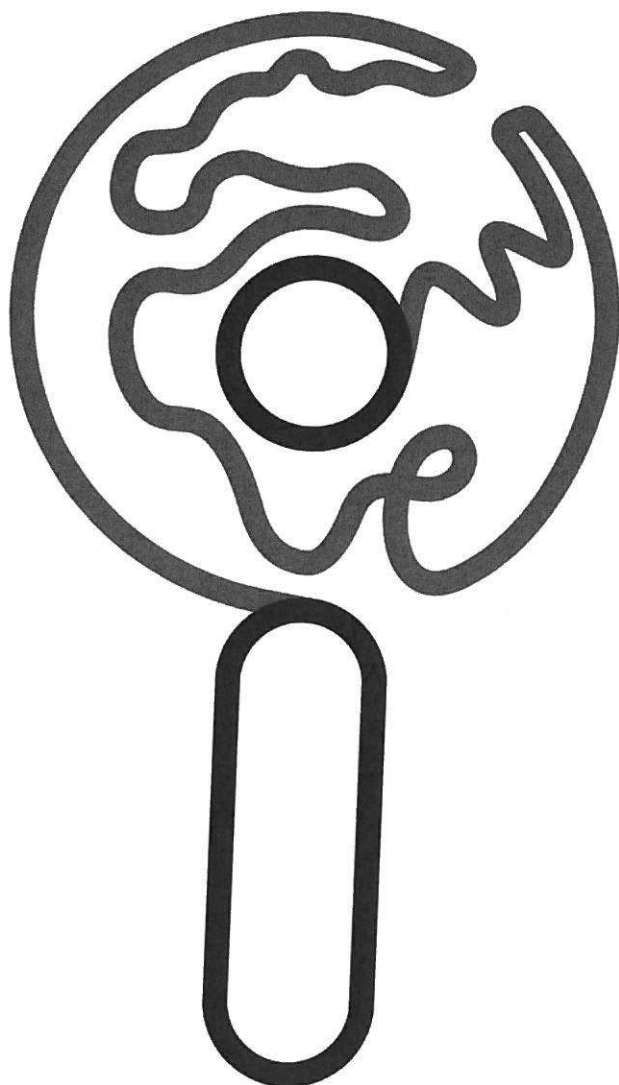


Horváth Krisztina
igazgatósági tag

ÜZLETI JELENTÉS

ELMŰ Nyrt.

2018



Keltezés: Budapest, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

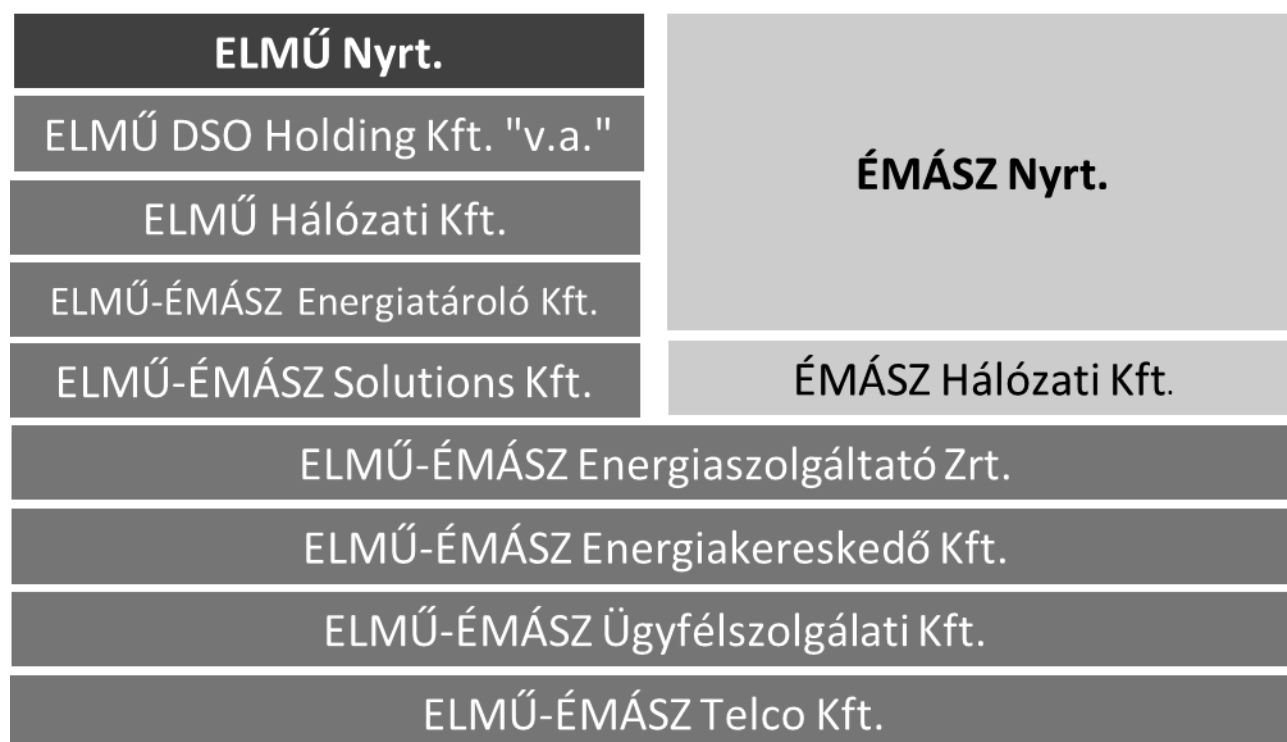
Tartalom

Az ELMŰ Nyrt. bemutatása	3
Gazdasági és piaci környezet 2018-ban	9
Társadalmi és technológiai környezet	9
Küldetés	10
Ügyfelek szolgálatában	10
Felelősségvállalás a munkatársakért	10
Társadalmi szerepvállalás	12
Fenntarthatóság	12
Éves beszámolók	13
Az éves beszámoló elemzése	13
A konszolidált éves beszámoló elemzése	23

Az ELMŰ Nyrt. bemutatása

A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (ELMŰ Nyrt., továbbiakban Társaság) tevékenysége - a részesedésein keresztül - a szabályozott piaci villamosenergia-értékesítés (egyetemes szolgáltatás) és a szintén szabályozott hálózati üzletág (elosztás) mellett magában foglalja a szabadpiacon történő villamos és gázenergia értékesítést is. Ezen túlmenően a Társaság számos egyéb szolgáltatást is nyújt ügyfeleinek. A Társaság része az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoportnak (továbbiakban: ELMŰ-ÉMÁSZ).

Az ELMŰ Nyrt. szervezete és kapcsolata az ÉMÁSZ Nyrt.-vel



A Társaság 2018-ban ünnepelte megalapításának 125. évfordulóját. A jeles évfordulót egy, a Társaság új, jövő orientált termékeit és szolgáltatásait bemutató „ügyféléaréna” rendezvény keretében mutatta be.

A Társaság 2018-ban is folytatta a struktúrájának átalakítását az alábbiakban.

Az újonnan kifejlesztett szolgáltatási portfóliót a Társaság egy újonnan alakult leányvállalatba, az ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.-be vitte be, mely vállalkozás célja az, hogy bármilyen jellegű energetikai, hálózati, világítási és megújuló energia témában professzionális, komplex megoldást nyújtson ügyfelei számára a felméréstől a tervezésen át a kivitelezésig.

Az ígéretesen fejlődő, telekommunikációs piac kiszolgálása céljából az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. neve és feladatai megváltoztak, az új ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. elsődleges célja a telekommunikációs infrastruktúra-szolgáltatás lett a B2B szegmensben.

A Vállalatcsoport új tagja az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft.-, amelyet a Társaság 100%-os tulajdoni aránnyal alapított. A társaság tevékenységének célja a technológiai fejlődés által lehetővé tett újfajta tevékenység, az akkumulátoros energiátárolás szolgáltatásként történő értékesítése elsődlegesen a primerenergia szabályozás egyre gyorsabban fejlődő piacán.

A Társaság 2018-ban a svájci MET Csoport részére értékesítette a korábbi romániai energiakereskedő leányvállalatában, az RWE Energie SRL-ben lévő 100 százalékos tulajdonrészét, így kivonult a román energiapiacról.

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

Az Igazgatóság Értékesítési Divízióért felelős tagja:

Koncz László

Az Igazgatóság Hálózati Divízióért felelős tagja:

Franz Josef Retzer

Felügyelőbizottság

A Felügyelőbizottság feladata, hogy az ügyvezetést a Társaság érdekeinek megóvása céljából ellenőrizze.

Felügyelőbizottság tagjai:

- **Karl Kraus**
a Felügyelőbizottság elnöke
- **Dr. Martin Konermann***
Energie Baden-Württemberg AG
- **Marc Wolpensinger***
Energie Baden-Württemberg AG
- **Dr. Dobák Miklós**
- **Dr. Szörényi Gábor**
- **Németh Lajos**
a munkavállalók képviselője, ELMŰ Nyrt.
- **Dr. Székely Csaba**
a munkavállalók képviselője, ELMŰ Nyrt.
- **Szurominé Máté Katalin**
a munkavállalók képviselője, ELMŰ Nyrt.
- **Dénes József***

(*Audit Bizottsági tagok)

A Társaság a törvényi szabályozásnak megfelelően rendelkezik vállalatirányítási rendszerrel, mely a számviteli törvény 95/B. § (2) a) pontja alapján nyilvánosan hozzáférhető a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu), valamint a (2) c) pontja alapján a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint jár el.

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 is ellátja. Az Igazgatóság négy tagból áll. Az Igazgatóság tagjai a szakmai befektetők (innogy SE, EnBW) által delegált személyek, akiknek megválasztása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. Így a Társaságnál jelölőbizottság nem működik. A tagok maguk közül elnököt választanak.

A Társaság vezetése az Igazgatóságnak, mint testületnek a feladata azzal, hogy az operatív feladatok elvégzése az egyes tagok között került megosztásra, az alábbiak szerint:

1. Igazgatóság elnöke - Dr. Marie-Theres Thiell,
2. Pénzügy- és szolgáltatás divízió– Horváth Krisztina,
3. Értékesítési divízió - Koncz László,
4. Hálózati divízió - Franz Josef Retzer.

A fenti megosztás szerinti feladatok végrehajtása és a szükséges döntések meghozatala az egyes tagok egyedi kompetenciájába tartozik. Feladataikat a Társaság egységesen, előzetesen meghatározott irányvonalainak szem előtt tartásával, önállóan látják el. A tagok az általuk irányított üzleti területekért felelősséggel tartoznak az Igazgatóság, valamint a Társaság felé. Az Igazgatóság tagjai az igazgatósági ügyrendben meghatározott ügyekben közösen, testületként döntenek. Az igazgatósági ülés előkészítése, összehívása és lebonyolítása az elnök feladata. Az igazgatósági határozatokat a Felügyelő Bizottság tudomására kell hozni, és az Igazgatóság köteles a Társaság üzletmenetéről a Felügyelő Bizottságnak rendszeresen beszámolni. Az Igazgatóság köteles a Felügyelő Bizottság ügyrendje mellékletében szereplő, jelentősebb üzleti ügyekben a Felügyelő Bizottságot előzetesen is tájékoztatni.

A Társaságnál az Igazgatóság üzleti tevékenységének ellenőrzése céljából, a Polgári Törvénykönyv rendelkezéseinek megfelelően Felügyelő Bizottság működik. A Felügyelő Bizottság kilenc főből áll. A Felügyelő Bizottság három tagját az Üzemi tanács jelöli a munkavállalók sorából a Társaságnál működő szakszervezet véleményének meghallgatása után, és megválasztásukról a Közgyűlés dönt. A Felügyelő Bizottság tagjainak többsége a Polgári Törvénykönyv 3:290.§ rendelkezéseinek megfelelően független személy, azaz a Társasággal a felügyelő bizottsági tagságán kívül más jogviszonyban nem áll. A tagok maguk közül választanak elnököt. A Társaság a Polgári Törvénykönyv 3:291.§ rendelkezéseinek megfelelően 2007-ben audit bizottságot hozott létre. Tagjait a közgyűlés választja a Felügyelő Bizottság független tagjai közül. A társaságirányítási gyakorlatról közzétett nyilatkozat tartalmazza a legfőbb irányító szerv, valamint felügyelő testület összetételét és működését.

A belső kontrollok rendszere tartalmazza a vezetői, illetve munkafolyamatokba épített ellenőrzéseket, amelyek többek között magukba foglalják a következő tevékenységeket:

- a társasági célok folyamatos nyomon követése, külső és belső jelentések készítése (kontrolling rendszer)
- piaci és hitelkockázatok meghatározása, kiértékelése, folyamatos felülvizsgálata, elemzése, jelentése és irányítása (kockázati controlling rendszer)
- a társaság várható pénzügyi, működési, szabályozási és egyéb kockázataiból levezetett belső ellenőrzési terv kialakítása, végrehajtása (független belső ellenőrzési rendszer)
- Magatartási kódex előírásainak betartása (felelőse a megfelelési biztos)

A kockázati controlling rendszer támogatja a Társaságcsoport átfogó stratégiai célkitűzéseit a kockázatok és megtérülés közötti egyensúly fenntartásának biztosításával, úgy, mint pl. a kockázatok meghatározása, értékelése, felügyelete, korlátozása és jelentése.

A kockázati stratégiaért, irányításért és átfogó ellenőrzésért végső soron az Igazgatóság felelős, amely az Alapító Okiratban foglaltaknak megfelelően felállította a megfelelő belső kockázatkezelési szervezetet a részvényesek saját kockázati tűréshatáraival és elvárásaival összehangoltan.

Az igazgatóság tagjaiból álló és a pénzügyi és szolgáltatási divízió vezetője (CFO) által elnökölt Kockázati Bizottság a felelős testület a kockázatok az Igazgatóság által kijelölt kereteken belül tartásáért és irányításáért.

A kockázatkezelési szakterület a 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 a vállalat partnerinek minősítése, mind portfólió szintjén.

A kockázatok kezelése alapvetően az innogy SE által lefektetett szabályok és irányelvek szerint történik, a kockázatvállalás mértéke pedig a csoportszintű kockázati tolerancia határokkal összhangban kerül kialakításra.

Gazdasági és piaci környezet 2018-ban

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, másrészt az új, innovatív technológiák, komplex fogyasztói megoldások irányába fordulnak. Ezen fejlemények számos lehetőséget nyújtanak a Társaság számára. A tradicionális üzleti területeken a szabályozott üzletágban a szabályozás szigorodása, a versenypiacon a konkurencia harc éledése volt tapasztalható.

Társadalmi és technológiai környezet

Az új kihívásoknak megfelelően a Társaság a fenntartható élet- és szolgáltatásminőség fejlesztésére, a minden területen hódító digitalizációra helyezve a hangsúlyt. A napelemek, akkumulátoros tárolók és az elektromos autók elterjedése világszerte folyik, egyúttal számos új üzleti lehetőséget is megnyitva. Az enHome és a Solutions üzletág ezen szegmensekben kínál új megoldásokat.

A digitalizáció a Társaság belső életére is nagy hatással van és választ jelenthet a munkaerőhiány okozta kihívásokra.

A Digital@Elmű program a digitalizáció elterjesztésének a belső folyamatokra vetített társaságcsoporthoz szintű eszköze. A kezdeményezés eddig elindult projektjeiben olyan fejlesztéseket valósított meg, amelyek rövid határidőn belül is jelentős hatékonyságnövelést is biztosítanak.

A 21. században az emberiség egyre inkább gigapoliszokba tömörül. Ezek működtetése csak okos városként képzelhető el. Az okos városoknak új, többfunkciós megoldásokra van szükségük, amelyek a digitális infrastruktúra biztosításával javítják a városi élet minőségét. Egy ilyen mintaprojekt keretében a BDK Kft-vel együttműködve került átadásra 5 darab, csoportba kapcsolt okos közvilágítási oszlop Budapesten, a Lechner Ödön fasoron. A kísérleti projektben az internet kapcsolattal is ellátott oszlopok számos új, az okos városok működtetésével nélkülözhetetlen funkcióval rendelkeznek.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ e-mobilitási programja keretében a Vállalatcsoport kizárólag elektromos meghajtású gépjármű parkjának bővítése 2018-ban is folytatódott.

A Társaság tulajdonában lévő ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft. megkezdte tevékenységét, melynek célja az üzembe helyezett nagy teljesítményű, energia szabályozási célra épített akkumulátoros tároló működtetése.

Küldetés

A Társaság felkészült a jövő energiavilágára, és arra törekszik, hogy hozzájáruljon a magyar energia- és gazdaságpolitika sikeréhez oly módon, hogy mindeközben a befektetők, ügyfelek és a közvélemény elvárásainak is megfeleljen. Támaszkodik munkatársai szakértelmére, és megkerülhetetlen szereplője a hazai innovációnak, illetve meghatározó szereplő Magyarország megújuló energiatermelésének kialakításában.

Ügyfelek szolgálatában

A Budapesti Elektromos Művek nagyszabású rendezvénnyel ünnepelte 125 éves fennállását ügyfeleivel és partnereivel együtt.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ szervezésében sikeresen lezajlott október 11-én az ősz egyik legnagyobb üzleti ügyfeleknek rendezett energiapiaci rendezvénye, az Energiapiac & Menedzsment konferencia. A Társaság munkatársai 1200 lakossági és 400 nem lakossági ügyfelet kérdezett meg személyesen az elosztói tevékenységekkel és az egyetemes szolgáltatással kapcsolatos tapasztalatokról. A kutatás eredményeit felhasználva igyekszik úgy alakítani folyamatait, hogy még jobban megfeleljen a növekvő felhasználói igényeknek.

Felelősségvállalás a munkatársakért

A Társaság sokszínűségi programja 2018-ban is sikerrel folytatódott, amely a befogadó vállalati kultúra három pillérére, az interkulturális kompetenciára, a nemekre és az életkorokra fókuszált. A

számos célkitűzés és intézkedés között megtalálható a női vezetők számának növelése a műszaki területeken, a női mentor- és ösztöndíjprogramok folytatása, valamint az új tehetséggondozási program folytatása.

Munkahelyi egészség, biztonság

A Társaság kiemelt figyelmet szentel a munkavállalók egészségvédelmére és a munkabiztonság fejlesztésére, emellett a magán egészségbiztosítás és szűrőprogram bevezetésével az elmúlt években sokat tett az egészségtudatosság és a preventív gondolkodásmód kialakításában.

Minden egyes új munkatársat kötelező munka- és egészségvédelmi, valamint tűzvédelmi oktatásban részesíteni a belépést követően, majd a későbbiekben a szabályzatokban meghatározott rendszerességgel.

Magatartási kódex, Compliance tevékenység

A Társaság kiemelt jelentőséget tulajdonít az emberi jogok tiszteletben tartásának, valamint a korrupció elleni küzdelemnek. A vállalati tevékenységeket a tisztesség és a jogszerűség jellemzi.

Minden munkavállalója és üzleti partnere számára elérhető a Társaság Magatartási kódexe. 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 korlátozása 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 előírásokat.

A Magatartási kódex megszegésével kapcsolatos kockázat lehetőség szerinti csökkentése érdekében, az anyavállalat többek között kialakított egy ún. Compliance Management rendszert. A Társaság meghozza, rendszeresen kommunikálja és felügyeli, valamint folyamatosan fejleszti a kockázatok

leküzdése és csökkentése érdekében szükséges intézkedéseket. A Társaság visszaélés-bejelentési rendszerének működtetésére szabályzatot és eljárási rendet hozott létre.

Társadalmi szerepvállalás

A Társaság meghatározó gazdasági szerepe mellett társadalmi felelősségvállalási tevékenységével hozzájárul az értékteremtéshez és a valódi értékek megőrzéséhez. A Társaság többnyire karitatív és egészségügyi szervezeteket segít. 2018-ban az ELMŰ-ÉMÁSZ folytatta a már hagyományos karitatív célú együttműködését, továbbá stratégiai együttműködési megállapodást írt alá a Magyar Ökumenikus Segélyszervezettel, illetve a Magyar Máltai Szeretetszolgálat Egyesülettel. A Német-Magyar Ipari és Kereskedelmi Kamara (DUIHK) több kiemelt tagvállalata, a Társaság kezdeményezésére és támogatásával, 2018. május 14-17. között rendezte meg a TechCsajok rendezvénysorozatot, hogy a műszaki és természettudományi tanulmányi szakok iránti érdeklődést felkeltse a leendő női hallgatók körében.

Fenntarthatóság

A környezetünkért vállalt felelősség a Társaság alapvető elkötelezettsége. Kétségtelen, hogy az energiaszektor gazdasági jelentősége óriási, ennek megfelelően mindig is kiemelt társadalmi, politikai figyelem övezte az ezen a területen működő társaságok tevékenységét. A Társaság minden fejlesztésének, beruházásának kiemelkedő szempontja a minket körülvevő világ megóvása, kiáll a természeti erőforrások felelős felhasználása mellett és támogatja a környezetbarát technológiák alkalmazását.

A Társaság a környezetterhelés folyamatos csökkentésével kíván hozzájárulni a fenntartható fejlődéshez, az élet minőségének javításához, a környezet állapotának megőrzéséhez. 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.

Éves beszámolók

Az éves beszámoló elemzése

A Társaság éves beszámolója a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása alapján a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készült el.

A Társaság egyedi mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** értéke 325 MFt-tal (0,13 %) csökkent a bázis időszakhoz képest.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 29 MFt-tal (3,9 %) csökkent.

Az **ingatlanok, gépek és berendezések** állományának nettó értéke 584 MFt-tal (6,9 %) növekedett az előző üzleti évhez viszonyítva. A Társaság a tárgyévi beruházások értékének jelentős hányadát elsősorban az ingatlanok felújítására, a távközlés rekonstrukciójára, valamint a gépjárműpark bővítésére és felújítására fordította.

A **befektetési célú ingatlanok** között a Társaság bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelyek tárgyidőszaki nettó értéke 953 MFt.

A Társaság 2018. december 31-én nyolc vállalkozásban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott **részesedéssel**. Az összeg 871 MFt-al csökkent az előző üzleti évhez képest, amely az RWE Energie S.R.L. könyv szerinti értékének kivezetését, valamint az újonnan alapított ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft. részesedési értékét tartalmazza.

Az ELMŰ Nyrt. részesedései 2018. december 31-én

	Törzstőke MFt	ELMŰ Nyrt. részesedés könyv szerinti érték (MFt)	Tulajdoni hányad %
ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a."	221 814	221 814	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló	3	3	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.	3	3	100,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	2	70,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000	5 740	70,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. *	3	2	65,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	200	225	50,00
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	8 479	3 180	50,00
Összesen		230 969	

*korábbi nevén ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.

Az előző időszakhoz képest a **forgóeszközök** 37 141 MFt-os záró állománya 176 MFt-tal (0,48 %) növekedett.

Az **adott kölcsönök értéke** 2018. évben 1 660 MFt-tal (5,43 %) növekedett.

A **vevői és egyéb követelések** értéke összességében 487 MFt-os (14,25 %) növekedést mutat az előző évhez képest.

Ennek egyik meghatározó tényezője a kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, melynek értéke 671 MFt-tal növekedett a bázisévhez képest.

Az egyéb követelések záró értéke 1 317 MFt, amely 772 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszakhoz viszonyítva. Legjelentősebb eleme a költségvetéssel szembeni követelések 596 MFt-os csökkenése az előző évhez képest.

A villamosenergia-vevők záró értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 249 MFt-tal (83,28 %) alacsonyabb. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy a Társaság értékesítette vevőköveteléseit, valamint a villamosenergia értékesítését – villamosenergia kereskedelmi engedélye lejárt – megszüntette.

Az egyéb vevők záró értéke 759 MFt-tal nőtt az előző üzleti évhez képest. A peres követelések záró értéke 591 MFt-tal csökkent. A vevőkre elszámolt értékvesztés összege az előzőekben leírtak következtében 669 MFt-tal lett alacsonyabb.

A tényleges **nyereségadó-követelések** záró állománya 1 859 MFt-tal csökkent 2017-es évhez képest.

A **készletek** záró állománya (446 MFt) 280 MFt-tal csökkent az előző időszakhoz képest.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** záró állománya 256 MFt, amely 168 MFt-tal nőtt az előző beszámolási időszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője az elszámolási betétszámla záró egyenlegének 240 MFt-os növekedése az előző üzleti évhez viszonyítva.

2018. december 31-én a Társaság **saját tőkéje** 206 445 MFt volt. A következő táblázat a Társaság saját tőkéjének szerkezetét mutatja:

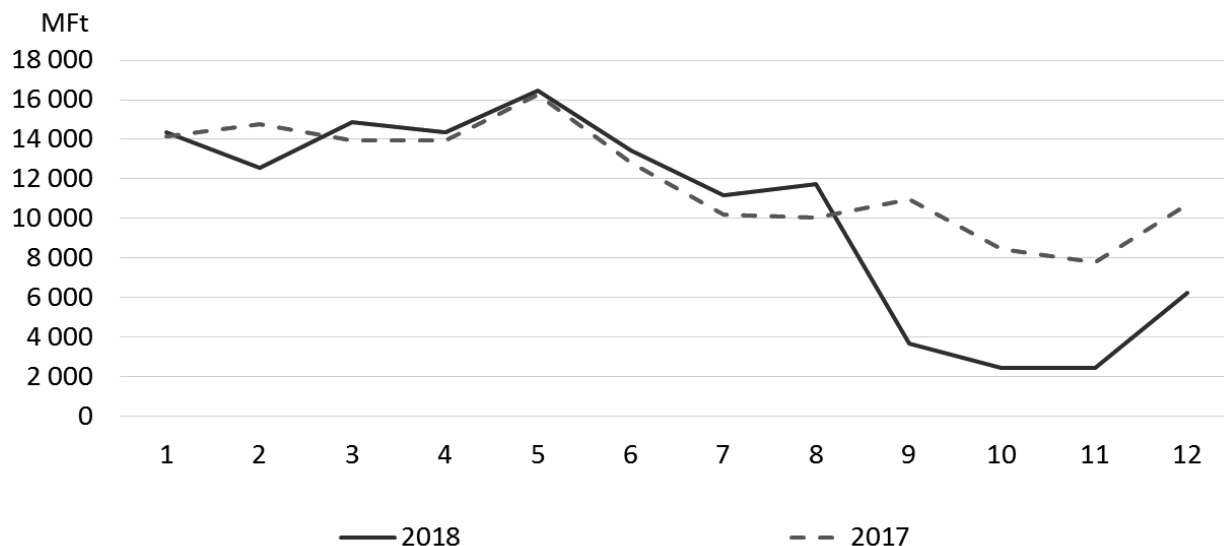
	MFt
Jegyzett tőke	60 744
Tőketartalék (ázsíó)	0
Eredménytartalék	145 701
Ebből: Időszaki eredmény	10 131
Saját tőke összesen	206 445

A **hosszú lejáratú kötelezettségek** záró értéke 35 MFt, amely 54 MFt-tal csökkent a 2017. évhez viszonyítva, a változást döntően a **hosszú lejáratú céltartalékok** csökkenése okozta.

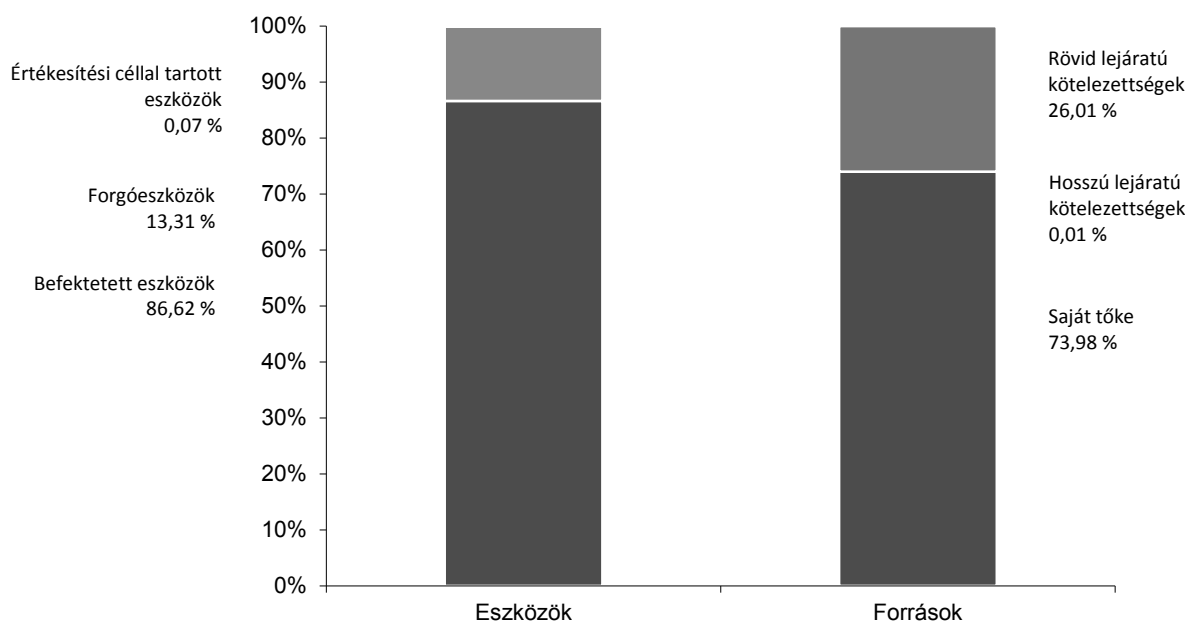
A **szerződéses kötelezettségek** egy éven túli része a hosszú lejáratú-, az egy éven belüli része a rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek mérlegsoron kerülnek bemutatásra. A szerződéses kötelezettségek között a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 41 MFt-os záró állománya szerepel.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** 72 599 MFt-os záró értéke 392 MFt-tal csökkent az előző évhez képest, mely változás a szállítói és egyéb kötelezettségek 1 236 MFt-os csökkenésével, a rövid lejáratú hitelek (398 MFt-os) és céltartalékok (434 MFt-os) növekedésével magyarázható.

A banki hitelállomány alakulása 2018-ban és 2017-ben (MFt)



Az eszközök és források 2018. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram:



A Társaság vagyón- és tőkeszerkezete 2018.12.31. (%)

A Társaság eredménye

Az **értékesítés árbevétele** 14 574 MFt, amelynek jelentős részét a kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás (11 237 MFt), a megújuló energiaszolgáltatás (2 531 MFt), E+ termékek értékesítéséből származó (96 MFt) és az eladott áruk árbevétele (246 MFt) teszi ki.

A beszámolási időszakban elszámolt villamosenergia-értékesítés árbevétele a megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszakai eredményben került kimutatásra.

Az **egyéb üzemi bevételek** értéke 12 051 MFt, a bázis időszakhoz viszonyítva 5 178 MFt csökkenést mutat. A változás meghatározó tényezője a befektetésekből származó bevétel 4 816 MFt-os csökkenése.

Az **értékcsökkenési leírás és amortizáció** 58 MFt-tal alacsonyabb az előző időszakai értéknél.

Az **anyagjellegű ráfordítások** 9 260 MFt, amely 690 MFt-tal (8,05 %) magasabb a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A növekedés egyik meghatározó tényezője az **anyagköltség** 986 MFt-os növekedése, amely a megújuló energia üzletág növekedéséhez kapcsolódik.

Az **igénybe vett szolgáltatások** összege együttesen 999 MFt-tal növekedett, mely többek között magában foglalja a kapcsolt vállalatoktól kapott központi szolgáltatások, a karbantartás költségeinek, az eladott (közvetített) szolgáltatások értékének növekedését.

Az **eladott áruk beszerzési értéke** 1 295 MFt-tal csökkent a 2017-es évhez képest.

A **személyi jellegű ráfordítások** 578 MFt-tal (16,94 %) nőttek az előző üzleti évhez képest. A bérek és fizetések és a hozzá kapcsolódó járulékok és ráfordítások növekedését alapvetően a bérfejlesztés eredményezte.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 2 962 MFt, amely az előző évhez képest 1 132 MFt-tal (61,86 %) nőtt. Ez a növekedés egyebek mellett a céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény 370 MFt-os növekedésének, valamint a részesedések értékesítéséből származó 408 MFt-os eredménynek köszönhető.

A **pénzügyi műveletek eredménye** a bázisidőszakhoz képest 73 MFt-tal alacsonyabb. A pénzügyi műveletek bevételei 185 MFt-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi műveletek ráfordításai is csökkentek a bázis időszakhoz képest 112 MFt-tal.

A **nyereségadók** 202 Mft-os összegének megoszlása a következő: a helyi iparűzési adó 175 Mft, az innovációs járulék 27 Mft, IFRS halasztott adó nem keletkezett.

Az adózott eredmény felhasználása

A Társaság igazgatósága a 10 131 Mft adózott eredményt eredménytartalékba helyezi.

Melléklet

Egyedi mérleg (IFRS)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK MFt	2018.12.31	2017.12.31
Befektetett eszközök	241 751	242 076
Ingatlanok, gépek és berendezések	9 048	8 464
Befektetési célú ingatlanok	953	961
Immateriális javak	715	744
Részesedések	230 969	231 840
Egyéb pénzügyi instrumentum	65	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	65
Adott kölcsönök	1	2
Vevői és egyéb követelések	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-
Forgóeszközök	37 141	36 965
Készletek	446	726
Értékpapírok	-	-
Adott kölcsönök	32 209	30 549
Vevői és egyéb követelések	3 905	3 418
Tényleges nyereségadó-követelések	325	2 184
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	256	88
Értékesítési céllal tartott eszközök	187	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	279 079	279 041

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2018.12.31	2017.12.31
Saját tőke	206 445	205 961
Jegyzett tőke	60 744	60 744
Tőketartalék (ázsio)	-	-
Eredménytartalék	145 701	145 217
Hosszú lejáratú kötelezettségek	35	89
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	42
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	29	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6	47
Rövid lejáratú kötelezettségek	72 599	72 991
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	67 169	66 771
Rövid lejáratú céltartalékok	545	111
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	12	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	4 873	6 109
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	279 079	279 041

Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele	14 574	15 319
Direkt adó (fizetett energiaadó)	-	-
Értékesítés árbevétele	14 574	15 319
Saját termelésű készletek állományváltozása	102	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	17	-
Egyéb üzemi bevételek	12 051	17 229
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 1 082	- 1 140
Anyagjellegű ráfordítások	- 9 260	- 8 570
Személyi jellegű ráfordítások	- 3 990	- 3 412
Egyéb üzemi ráfordítások	- 2 962	- 1 830
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	- 10	- 15
Üzemi tevékenység eredménye	9 440	17 581
Pénzügyi műveletek bevétele	261	446
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 301	- 413
Pénzügyi műveletek eredménye	- 40	33
Adózás előtti eredmény	9 400	17 614
Nyerésadó	- 202	- 230
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	9 198	17 384
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	933	200
Időszaki eredmény	10 131	17 584
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	1 668	2 895
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek	-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-
Átfogó jövedelem összesen	10 131	17 584

Cash flow kimutatás

CASH FLOW KIMUTATÁS MFt	2018	2017
Adózás előtti eredmény	10 352	17 852
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	41	10
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	1 082	1 140
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 520	3 498
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	610	3 181
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	392	75
Egyéb eredményt módosító tételek	- 9 799	16 463
Módosított adózás előtti eredmény	2 158	2 277
Szállítói, egyéb és szerződéses kötelezettségek változása	- 1 236	10 299
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	- 249	15 228
Kapott kamatok	260	413
Fizetett kamatok	- 301	402
Fizetett adó (nyereség után)	1 638	947
Fizetett osztalék	- 9 719	9 112
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 7 449	2 842
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 1 935	1 333
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	103	117
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	65
Adott kölcsönök kihelyezése és visszafizetése	- 4 440	14 208
Léányvállalat értékesítéséből származó pénzeszköz	1 934	-
Kapott osztalék	11 557	16 373
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	7 219	884
Hitel felvétel	5 398	5 000
Hittörlesztés	- 5 000	2 967
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	398	2 033
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)	-	1
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	168	74
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	168	74
Pénzeszköz nyitó állománya	88	14
Pénzeszköz záró állománya	256	88

(*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (9 400 MFt) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (952 MFt) adózás előtti eredményt.

Saját tőke-változás

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA Mft	Jegyzett tőke	Tőketartalék (árszó)	Eredmény- tartalék	Egyéb ártértékelési tartalék	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2017.01.01.	60 744	-	136 745	-	197 489
Időszaki eredmény	-	-	17 584	-	17 584
Átfogó jövedelem összesen	-	-	17 584	-	17 584
Osztalékfizetés	-	-	9 112	-	9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	-	145 217	-	205 961
Értékvesztés korrekció (IFRS9)	-	-	72		72
Könyv szerinti érték 2018.01.01.	60 744	-	145 289	-	206 033
Időszaki eredmény			10 131		10 131
Átfogó jövedelem összesen	-	-	10 131	-	10 131
Osztalékfizetés	-	-	9 719	-	9 719
Könyv szerinti érték 2018.12.31.	60 744	-	145 701	-	206 445

A konszolidált éves beszámoló elemzése

A konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készült el.

Jelentős változás a Csoport életében, hogy 2018. augusztus 31-én az RWE Energy Srl 100%-os leányvállalat értékesítésre került a MET Holding AG-nek. Az ügylet bekövetkeztével egy különálló földrajzi szegmens szűnt meg. A Társaság 2017-től átadta a teljes villamosenergia üzletágát a teljeskörűen konszolidált leányvállalatának és a tőkemódszerrel konszolidált közös vállalkozásának.

Az IFRS előírásai alapján a Csoport szempontjából az egyetemes szolgáltatási tevékenység és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység folytatódó tevékenységnek minősül.

A Csoport mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** záró állománya 2017. üzleti évhez viszonyítva 6 335 MFt-tal (3,39 %) 192 978 MFt-ra nőtt.

Az **ingatlanok, gépek és berendezések** állományának nettó értéke 8 591 MFt-tal (5,20 %) növekedett az előző üzleti évhez viszonyítva. Az ELMŰ Csoport a tárgyévi beruházások értékének jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 196 MFt-tal (8,07 %) nőtt. Az immateriális javakban bekövetkezett változást jelentős mértékben az ISU számlázási rendszerhez kapcsolódó értékcsökkenés elszámolása okozta.

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

A Társaság, mint anyavállalat, a következő társaságokban rendelkezett **részesedéssel** 2018. december 31-én:

	Törzstőke MFt	ELMŰ Nyrt. részesedése %
ELMŰ DSO Holding Kft. "v.a."	221 814	100
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000	70
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	70
ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.*	3	65
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	200	50
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	8 479	50
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiatároló Kft.	3	100
ELMŰ-ÉMÁSZ Solutions Kft.	3	100

*korábbi nevén ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.

A Társaság 2015. üzleti évben 100 %-os tulajdoni aránnyal megalapította az ELMŰ DSO Holding Kft-t (jelenleg végelszámolás alatt), melynek feladata az ELMŰ Hálózati Kft. vagyonának kezelése.

Az IFRS 10 standard előírásai alapján az ELMŰ DSO Holding Kft."v.a." közvetlen leányvállalatnak, az ELMŰ Hálózati Kft. közvetett **leányvállalatnak** minősül, mivel az anyavállalat kontrollal rendelkezik e társaságok felett. A tulajdoni hányad (100 %) mindkét leányvállalat esetében megegyezik a szavazati aránnyal. A fentiek alapján a leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerültek.

A Csoport **közösen ellenőrzött tevékenységnek** minősíti az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös vállalkozás, amely a tulajdonosok és azok leányvállalatai felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül.

Az IFRS előírásának megfelelően a Csoport **közös vezetésű vállalkozásnak** minősíti az alábbi vállalkozásait:

- ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.
- Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.

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

Mérleg 2018.12.31. (adatok Mft-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	46 309	2 752	34	49 095
Befektetett eszközök	4 483	9 766	0	14 249
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	50 792	12 518	34	63 344
Kötelezettségek	49 128	2 330	100	51 558
FORRÁSOK ÖSSZESEN	49 128	2 330	100	51 558
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 664	10 188	-66	11 786

Eredménykimutatás 2018 (adatok Mft-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Bevételek	161 239	7 505	2	168 746
Költségek	159 032	6 722	2	165 756
Pénzügyi műveletek eredménye	-105	0	0	-105
Adóráfordítás	1 444	14	0	1 458
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	658	769	0	1 427

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

Mérleg 2018.12.31. (adatok Mft-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	23 154	1 376	23	24 553
Befektetett eszközök	2 242	4 883	0	7 125
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	25 396	6 259	23	31 678
Kötelezettségek	24 564	1 165	65	25 794
FORRÁSOK ÖSSZESEN	24 564	1 165	65	25 794
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	832	5 094	-42	5 884

Eredménykimutatás 2018 (adatok Mft-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Bevételek	80 619	3 753	1	84 373
Költségek	79 516	3 361	1	82 878
Pénzügyi műveletek eredménye	-53	0	0	-53
Adóráfordítás	722	7	0	729
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	328	385	0	713

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

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	Budapesti Dísz- és Közüvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada	50%	50%	65%	
Az ELMŰ Nyrt. szavazati hányada	50%	50%	50%	
2017.12.31	353	3 074	-	3 427
IFRS 9 első alkalmazása miatti nyitó korrekció	22	-	-	22
2018.01.01	375	3 074	-	3 449
Részesedés az eredményből	328	421	-	749
Kapott osztalék	-845	-73	-	-918
Közbenső eredmények kiszűrése	191	-	-	191
2018.12.31	49	3 422	-	3 471

A **közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések** értéke 3 471 MFt, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 44 MFt-tal (1,28 %) növekedett.

A közös vezetésű vállalkozások 2018. évi eredményéből a Csoportra jutó rész 941 MFt-tal növelte a részesedések értékét. A közös vezetésű vállalkozástól (Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-től és ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-től) kapott osztalék tárgyévi összege 918 MFt.

A **forgóeszközök** záró értéke 54 670 MFt, amely az előző időszakhoz képest 4 092 MFt-tal (6,96 %) csökkent.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** 708 MFt-os záró állománya a bázis időszakhoz viszonyítva 1 510 MFt-tal (68,08 %) alacsonyabb, a **készletek** záró állománya 72 MFt-tal (2,93 %) csökkent az előző beszámolási időszakhoz képest.

A **vevői és egyéb követelések** 49 685 MFt-os záró értéke 1 273 MFt-tal (2,50 %) csökkent a bázisévhez képest.

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

A vevői és egyéb követelések változása döntően a villamosenergia vevők és egyéb vevők csökkenésével valamint a kapcsolt vállalkozással szembeni követelések növekedésével magyarázható.

2018. december 31-én a Csoport konszolidált **saját tőkéje** 175 116 MFt, amelynek szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

	MFt
Jegyzett tőke	60 744
Felhalmozott eredmény	113 790
Egyéb átfogó jövedelem	0
Kisebbségi részesedés	582
Saját tőke összesen	175 116

A Csoport **hosszú és rövid lejáratú kötelezettségeinek** értéke az előző időszakhoz képest 4 172 MFt-tal (5,43 %), 72 719 MFt-ra csökkent. A hosszú lejáratú kötelezettségek 14 209 MFt-os állománynövekedését meghatározta a hosszú lejáratú halasztott bevételek értékének növekedése.

A rövid lejáratú kötelezettségek 18 381 Mft-os állománycsökkenése elsősorban a szállítói és egyéb kötelezettségek és a rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök csökkenésére vezethető vissza.

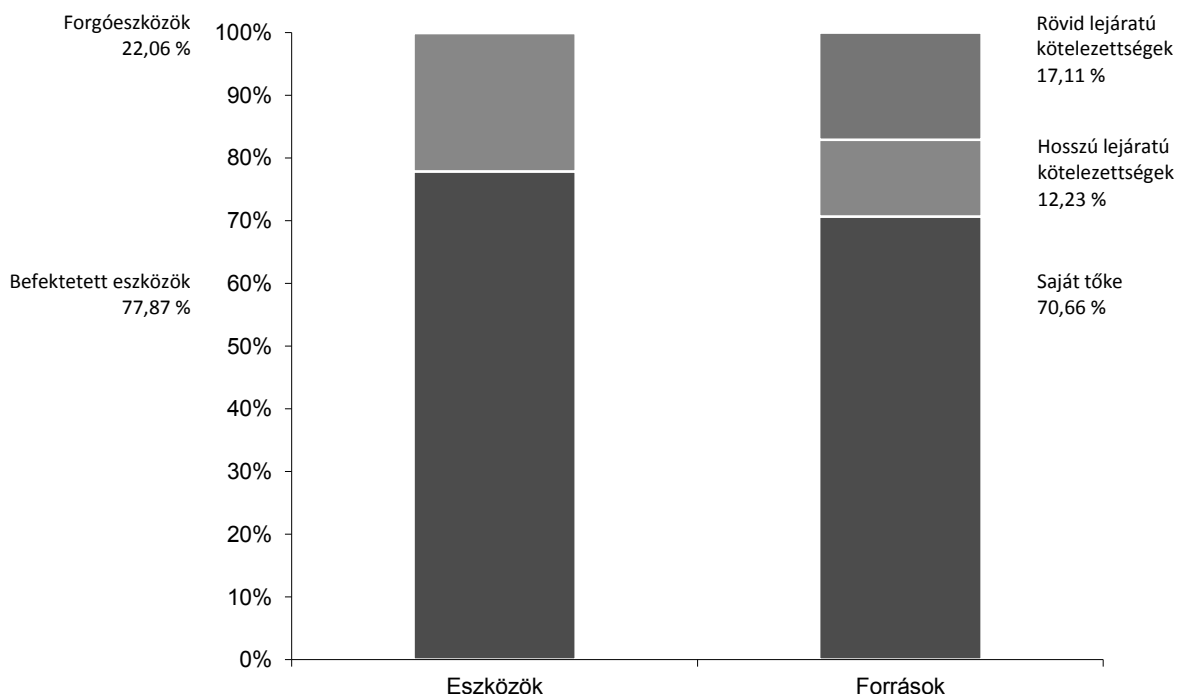
A Csoport finanszírozási igényei **rövid lejáratú hitelek** igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek értéke 6 774 Mft, amely az előző évi értékhez képest 4 439 Mft-tal (39,59 %) csökkent.

A Csoport adózás előtti eredménye terhére – a bázisidőszakhoz viszonyítva – 247 Mft-tal magasabb összegű **céltartalékot** képzett a várható kötelezettségeire.

A **szállítói és egyéb kötelezettségek** 32 970 Mft-os záró értéke 16 099 Mft-tal (32,81 %) csökkent a bázisévhez képest.

A szállítói és egyéb kötelezettségek csökkenése a rövid lejáratú halasztott bevételek és a szállítói kötelezettségek csökkenésével magyarázható.

Az eszközök és források 2018. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram.



Az ELMŰ Csoport vagyon- és tőkeszerkezete 2018.12.31. (%)

A Csoport eredménye

A Csoport IFRS szerint konszolidált időszaki eredménye 2018-ban magasabb, mint a bázisidőszakban.

Az **értékesítés nettó árbevétele** 5 242 Mft-tal (2,50 %) magasabb a 2017. évi értékhez képest. A nettó árbevétel 92,92 %-át a villamosenergia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva növekedett. Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel csökkent az előző üzleti évhez képest.

A Csoport 2018. évi **költségeinek és ráfordításainak** összege 200 845 Mft volt, amely 8 348 Mft-tal (4,34 %) magasabb, mint a bázisidőszaki érték.

Megnevezés	Mft		
	2018	2017	Változás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	162 083	152 514	6,27
Személyi jellegű ráfordítások	15 989	14 425	10,84
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	13 998	13 780	1,58
Egyéb üzemi ráfordítások	8 775	11 778	-25,50
Összesen	200 845	192 497	4,34

A **részesedési eredmény**, a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyidőszaki eredményének arányos összege 941 Mft, amely 889 Mft-tal magasabb az előző üzleti évhez viszonyítva.

A **pénzügyi műveletek** -25 Mft-os **eredménye** 61 Mft-tal növekedett a bázisidőszakhoz képest. A pénzügyi bevételek 116 Mft-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 177 Mft-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

A **nyereségadó** 9 825 Mft-os összege a következő adókatégoriákra oszlik meg: a társasági adó 1 622 Mft, az energiaellátók jövedelemadója 3 521 Mft, a helyi iparűzési adó 2 305 Mft, az innovációs járulék 351 Mft és az IFRS konszolidált halasztott adó 2 026 Mft.

A Csoport **folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredménye** 14 934 Mft, amely 4 776 Mft-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értékhez képest.

2018-ban az **egy részvényre jutó nyereség** a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények számának hányadosa alapján 2 656 Ft. A **hígított egy részvényre jutó nyereség** a Csoport esetében megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert nem rendelkezik részvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részvénnel nem rendelkezik.

Melléklet

Konszolidált mérleg

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	2018.12.31	2017.12.31 (módosított)*
Befektetett eszközök	192 978	186 643
Ingatlanok, gépek és berendezések	173 924	165 333
Befektetési célú ingatlanok	48	48
Immateriális javak	2 626	2 430
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	3 471	3 427
Egyéb pénzügyi instrumentum	65	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	68
Adott kölcsönök	8	11
Vevői és egyéb követelések	22	53
Halasztott adókövetelés	12 814	15 273
Forgóeszközök	54 670	58 762
Készletek	2 386	2 458
Vevői és egyéb követelések	49 685	50 958
Tényleges nyereségadó-követelések	1 891	3 128
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	708	2 218
Értékesítési céllal tartott eszközök	187	-
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	247 835	245 405
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK Mft	2018.12.31	2017.12.31 (módosított)*
Saját tőke	175 116	168 514
Jegyzett tőke	60 744	60 744
Felhalmozott eredmény	113 790	107 283
Felhalmozott átváltási különbözet	-	33
Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke	174 534	168 060
Nem ellenőrző részesedés	582	454
Hosszú lejáratú kötelezettségek	30 308	25 981
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	51
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	30 243	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	65	25 930
Rövid lejáratú kötelezettségek	42 411	50 910
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	6 774	11 213
Rövid lejáratú céltartalékok	808	510
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	1 859	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	32 970	39 187
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN	247 835	245 405

*A módosítás a konszolidált éves beszámoló kiegészítő melléklet 6.10., 6.11., fejezeteiben kerül bemutatásra.

Átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatás

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS Mft	2018	2017 (módosított)**
Értékesítés árbevétele	214 516	209 274
Saját termelésű készletek állományváltozása	101	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	4 852	4 468
Egyéb üzemi bevételek	4 498	3 753
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 13 998	- 13 780
Anyagjellegű ráfordítások	- 162 083	- 152 514
Személyi jellegű ráfordítások	- 15 989	- 14 425
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása	721	4 018
Egyéb üzemi ráfordítások	- 8 775	- 11 778
Üzemi tevékenység eredménye	23 843	29 016
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	941	52
Pénzügyi műveletek bevétele	299	415
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 324	- 501
Pénzügyi műveletek eredménye	- 25	- 86
Adózás előtti eredmény	24 759	28 982
Nyereségadó	- 9 825	- 9 272
Folytatódó tevékenységekből származó időszak eredmény	14 934	19 710
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszak eredmény	1 202	- 3 944
Időszak eredmény	16 136	15 766
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	16 037	15 488
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	99	278
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek	- 33	32
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	16 103	15 798
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	16 004	15 520
Folytatódó tevékenységekből	14 802	19 464
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	1 202	- 3 944
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	99	278
Folytatódó tevékenységekből	99	278
Átfogó jövedelem összesen	16 103	15 798
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	2 656	2 595

**Az RWE Energy Srl. leányvállalat 2018.08.31-el értékesítésre került ezért a 2017. évi teljesítményét is a megszűnő tevékenységek között mutatja ki a Csoport.

Konszolidált cash flow

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS Mft	2018	2017
Adózás előtti eredmény***	26 197	24 720
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	56	90
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	13 998	13 787
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 735	- 4 049
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	247	50
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 941	- 52
Egyéb eredményt módosító tételek	83	357
Módosított adózás előtti eredmény	38 905	34 903
Szállítói és egyéb kötelezettségek változása	- 14 483	9 079
Egyéb kötelezettségek változása	14 503	- 8 587
Vevői követelések változása	- 2 336	1 714
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	4 447	- 2 378
Kapott kamatok	301	422
Fizetett kamatok	- 357	- 487
Fizetett adó (nyereség után)	- 6 365	- 9 933
Fizetett osztalék	- 9 719	- 9 112
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	24 896	15 621
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 23 056	- 20 147
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	165	- 358
Értékesíthető pénzügyi eszközök	3	- 68
Adott kölcsönök visszafizetése	3	6
Kapott osztalék	918	927
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 21 967	- 19 640
Hitelfelvétel	-	6 026
Hiteltörlesztés	- 4 439	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 4 439	6 026
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)	-	- 25
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	- 1 510	1 982
Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	- 1 510	1 982
Pénzeszköz nyitó állománya	2 218	236
Pénzeszköz záró állománya	708	2 218

***A Csoport cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (24 759 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (1 438 Mft) adózás előtti eredményt.

Konszolidált sajáttőke-változás

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA Mft	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke				Nem ellenőrző részesedés	Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Felhalmozott Eredmény	Felhalmozott átváltási különbözlet	Összesen		
Könyv szerinti érték 2017.01.01.	60 744	100 907	1	161 652	176	161 828
Időszaki eredmény	-	15 488	-	15 488	278	15 766
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti korrekció	-	455	-	455	194	649
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	32	32	-	32
Átfogó jövedelem összesen	-	15 488	32	15 520	278	15 798
Osztalékfizetés	-	-	9 112	-	-	9 112
Könyv szerinti érték 2017.12.31.	60 744	107 283	33	168 060	454	168 514
Értékvesztés korrekció (IFRS9)	-	189	-	189	29	218
Könyv szerinti érték 2018.01.01.	60 744	107 472	33	168 249	483	168 732
Időszaki eredmény	-	16 037	-	16 037	99	16 136
Ebből: Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombináció miatti korrekció	-	95	-	95	41	136
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	33	33	-	33
Átfogó jövedelem összesen	-	16 037	-	16 004	99	16 103
Osztalékfizetés	-	-	9 719	-	-	9 719
Könyv szerinti érték 2018.12.31.	60 744	113 790	-	174 534	582	175 116