

ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.

JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. részvényeseinek

#### Az éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (a „Társaság”) mellékelt 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 94 721 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó eredménykimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó jövedelem összesen 3 449 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 1 109 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>	1 109 M Ft
<i>Meghatározás módja</i>	A lényegesség meghatározásának alapjánál a mérlegfőösszeg (összes eszköz), az értékesítés árbevétele és az adózás előtti eredmény kombinációját vettük figyelembe.
<i>Az alkalmazott viszonyítási alap kiválasztásának magyarázata</i>	<p>Azért választottuk ezt a három mutatót a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint az éves beszámoló felhasználói a Társaság teljesítményét jellemzően ezek alapján értékelik.</p> <p>Az eszközérték azért fontos mutató, mert holdingvállalatként a Társaság összes eszközeinek legnagyobb hányadát a részesedések adják.</p> <p>A cégcsoporton belül nyújtott szolgáltatások esetében nem az elért eredményesség a kulcsmutató, ezért az árbevétel alapján értékelhető legjobban a teljesítmény.</p>

---

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 84 503 M Ft értékben szerepelnek, mely a mérlegfőösszeg 89%-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 felelőségünk 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 felelőségünk 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 jelentenivalónk.

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

## **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves beszámolóért**

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli 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 Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

## **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelősége**

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 hívni 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 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.

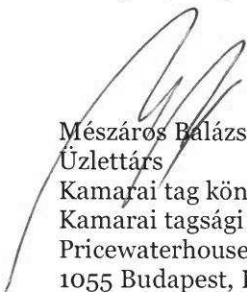
Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki éves beszámoló könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket 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	3	7	7	4	3	3	5	1	4	1	1	4	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

a vállalkozás megnevezése

3525 Miskolc, Dózsa György u. 13. (46) 535-000

a vállalkozás címe, telefonszáma

# ÉVES BESZÁMOLÓ 2018

Keltezés: Miskolc, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.



10737743351411405

Statistikai számjel

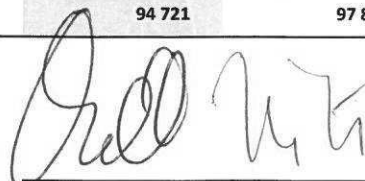
05-10-00067

Cégjegyzék száma

**Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.**

<b>MÉRLEG / ESZKÖZÖK</b>			
Mft	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>5.1.</b>	<b>92 576</b>	<b>92 771</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	5.1.1.	4 541	4 659
Befektetési célú ingatlanok	5.1.2.	707	755
Immateriális javak	5.1.3.	102	130
Részesedések	5.1.4.	87 190	87 190
Egyéb pénzügyi instrumentum		35	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök		-	35
Adott kölcsönök	5.1.5.	1	2
Vevői és egyéb követelések		-	-
Halasztott adókövetelés	5.1.6.	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>5.2.</b>	<b>2 145</b>	<b>5 099</b>
Készletek		8	7
Értékpapírok		-	-
Adott kölcsönök	5.2.1.	975	3 625
Vevői és egyéb követelések	5.2.2.	960	572
Tényleges nyereségadó-követelések	5.2.3.	194	889
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	5.2.4.	8	6
Értékesítési céllal tartott eszközök		-	14
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>94 721</b>	<b>97 884</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>			
	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
<b>Saját tőke</b>	<b>5.3.</b>	<b>91 859</b>	<b>92 971</b>
Jegyzett tőke		30 504	30 504
Tőketartalék (ázsio)		-	-
Eredménytartalék		61 355	62 467
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5.4.</b>	<b>31</b>	<b>41</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing		-	-
Halasztott adókötelezettség		-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	5.4.1.	-	1
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	5.4.2.	26	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		5	40
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>5.5.</b>	<b>2 831</b>	<b>4 872</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	5.5.1.	1 523	3 375
Rövid lejáratú céltartalékok	5.5.2.	2	4
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek		8	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	5.5.3.	1 298	1 493
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	5.5.4.	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek		-	-
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>		<b>94 721</b>	<b>97 884</b>

Keltetés: Miskolc, 2019. február 27.


A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

10737743351411405

Statisztikai számjel

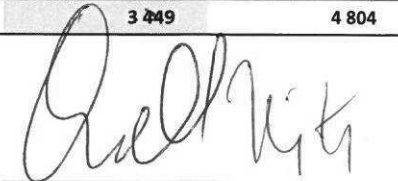
05-10-000067

Cégjegyzék száma

**Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.**

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS MFt	Jegyzet	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele		2 903	5 964
Direkt adó ( fizetett energiaadó )		-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	6.1.	<b>2 903</b>	<b>5 964</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása		-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		-	-
Egyéb üzemi bevételek	6.2.	3 869	2 477
Értécsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	- 658	- 692
Anyagjellegű ráfordítások	6.4.	- 1 486	- 2 158
Személyi jellegű ráfordítások	6.5.	- 558	- 551
Egyéb üzemi ráfordítások	6.6.	- 662	- 707
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása		10	-
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>		<b>3 398</b>	<b>4 333</b>
Pénzügyi műveletek bevétele		5	20
Pénzügyi műveletek ráfordítása		- 16	- 19
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	6.7.	<b>11</b>	<b>1</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>3 387</b>	<b>4 334</b>
Nyeréségadó	6.8.	- 82	- 105
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>		<b>3 305</b>	<b>4 229</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	6.9.	<b>144</b>	<b>575</b>
<b>Időszaki eredmény</b>		<b>3 449</b>	<b>4 804</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	6.10.	<b>1 131</b>	<b>1 575</b>
Eredménykimutatásba visszaforduló tételek		-	-
Eredménykimutatásba nem visszaforduló tételek		-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>		<b>3 449</b>	<b>4 804</b>

Keltezés: Miskolc, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10737743351411405

Statistikai számjel

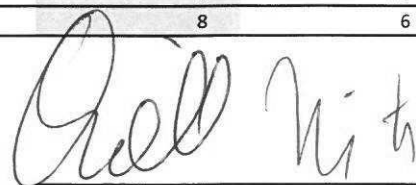
05-10-000067

Cégjegyzék száma

**Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.**

CASH FLOW KIMUTATÁS MFt	Jegyzet	2018	2017
Adózás előtti eredmény (*)		3 532	4 920
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül		12	4
Értécsökkenési leírás és amortizáció	6.3.	658	692
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	5.2.2.1.	- 101	2 648
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek		101	2 418
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	5.5.2.	- 3	2
Egyéb eredményt módosító tételek		- 3 780	2 313
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>		<b>419</b>	<b>3 063</b>
Szállítói, egyéb és szerződéses kötelezettségek változása	5.5.3.	- 196	3 447
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	5.2.1-4.	- 389	7 084
Kapott kamatok	6.7.	5	21
Fizetett kamatok	6.7.	- 17	17
Fizetett adó (nyereség után)	6.8.	612	565
Fizetett osztalék	5.3.	- 4 576	4 271
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>- 4 142</b>	<b>1 868</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	5.1.1-3.	- 566	720
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	6.2.	115	27
Értékesíthető pénzügyi eszközök		-	35
Adott kölcsönök visszafizetése	5.2.1.	2 651	2 723
Kapott osztalék	6.2.	3 796	2 291
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>5 996</b>	<b>4 286</b>
Hitelfelvétel	5.5.1.	-	-
Hiteltörlesztés	5.5.1.	- 1 852	6 222
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>- 1 852</b>	<b>6 222</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztése (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>2</b>	<b>68</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>		<b>2</b>	<b>68</b>
Pénzeszköz nyitó állománya		6	74
Pénzeszköz záró állománya		8	6

Keltezés: Miskolc, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

(\*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (3 387 MFt) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (145 MFt) adózás előtti eredményt.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

10737743351411405

Statisztikai számjel

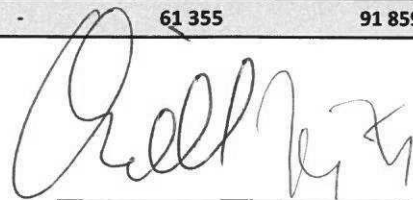
05-10-00067

Cégjegyzék száma

**Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.**

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA Mft	Jegyzett tőke	Tőketartalék (árszó)	Eredmény- tartalék	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2017.01.01.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>61 934</b>	<b>92 438</b>
Időszaki eredmény	-	-	4 804	4 804
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>4 804</b>	<b>4 804</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	-	-	<b>4 271</b>	<b>4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.12.31.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>62 467</b>	<b>92 971</b>
Értékvesztés korrekció (IFRS9)	-	-	15	15
<b>Könyv szerinti érték (korrigált) 2018.01.01.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>62 482</b>	<b>92 986</b>
Időszaki eredmény	-	-	3 449	3 449
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>3 449</b>	<b>3 449</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	-	-	<b>4 576</b>	<b>4 576</b>
<b>Könyv szerinti érték 2018.12.31.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>61 355</b>	<b>91 859</b>

Keltezés: Miskolc, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

A Kiegészítő melléklet az Éves beszámoló szerves részét képezi.

## Kiegészítő melléklet az éves beszámolóhoz

### TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>	<b>5</b>
1.1. A vállalkozás bemutatása .....	5
1.2. Tulajdonosok és tulajdoni arányuk .....	7
1.3. Piaci helyzet .....	8
1.4. Szabályozási környezet változás.....	9
<b>2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI .....</b>	<b>11</b>
2.1. A beszámolóképzés módja .....	11
2.2. Megszűnő, megszűnt tevékenységek.....	12
2.2.1. Egyetemes szolgáltatási tevékenység .....	12
2.2.2. Szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység.....	12
2.3. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések.....	13
2.4. Számviteli alapelvek .....	14
2.4.1. Külföldi pénzürtékek átváltása .....	14
2.4.1.1. Funkcionális és közzétételi pénznem .....	14
2.4.1.2. Tranzakciók és egyenlegek.....	14
2.4.2. Ingatlanok, gépek és berendezések .....	15
2.4.2.1. Bekerülési érték .....	15
2.4.2.2. Bekerülést követő értékelés.....	16
2.4.3. Befektetési célú ingatlanok.....	17
2.4.4. Immateriális javak .....	18
2.4.5. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése .....	19
2.5. Részesedések .....	20
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) .....	24
2.7. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	27
2.8. Saját tőke .....	27
2.9. Kapott kölcsönök.....	27
2.10. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	27
2.11. Szállítói kötelezettségek.....	28
2.12. Szerződéses eszközök és kötelezettségek.....	29

2.13. Munkavállalói juttatások.....	29
2.14. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó.....	30
2.15. Bevételek elszámolása .....	31
2.16. Osztalék.....	33
2.17. Egy részvényre jutó nyereség.....	33
2.18. Szegmensek szerinti jelentés .....	33
<b>3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT .....</b>	<b>34</b>
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok.....	34
3.2. Tőkekockázat-kezelés.....	36
3.3. Valós érték becslések .....	37
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése .....	38
<b>4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK .....</b>	<b>43</b>
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések .....	44
<b>5. MÉRLEG ELEMZÉSE .....</b>	<b>46</b>
5.1. Befektetett eszközök.....	46
5.1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések .....	46
5.1.2. Befektetési célú ingatlanok.....	49
5.1.3. Immateriális javak .....	50
5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban .....	51
5.1.5. Adott kölcsönök .....	53
5.1.6. Halasztott adó .....	53
5.2. Forgóeszközök.....	54
5.2.1. Adott kölcsönök .....	54
5.2.2. Vevői és egyéb követelések .....	54
5.2.2.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések.....	55
5.2.2.2. Egyéb követelések.....	56
5.2.2.3. Derivatív követelések.....	56
5.2.3. Tényleges nyereségadó-követelések .....	57
5.2.4. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	57
5.3. Saját tőke .....	58
5.3.1. Saját tőke megfeleltetés .....	58
5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek .....	59
5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok.....	59
5.4.2. Szerződéses kötelezettségek.....	60

5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek.....	60
5.5.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing .....	60
5.5.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	61
5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek.....	62
5.5.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek .....	62
5.5.3.2. Egyéb kötelezettségek .....	63
5.5.3.3. Derivatív kötelezettségek.....	64
5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettség .....	64
<b>6. ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE .....</b>	<b>65</b>
6.1. Értékesítés árbevétele.....	65
6.2. Egyéb üzemi bevételek .....	66
6.3. Értécsökkenési leírás és amortizáció .....	67
6.4. Anyagjellegű ráfordítások .....	67
6.5. Személyi jellegű ráfordítások .....	68
6.6. Egyéb üzemi ráfordítások.....	69
6.7. Pénzügyi műveletek eredménye .....	70
6.8. Nyereségadó .....	70
6.9. Megszűnő tevékenységek .....	73
6.10. Részvényinformációk .....	74
6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók.....	75
<b>7. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS .....</b>	<b>78</b>
7.1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	78
7.1.1. A számviteli szétválasztás (UNBUNDLING) módszertana.....	79
7.1.1.1. Árbevétel-elszámolás elvei .....	79
7.1.1.2. Költségelszámolás elvei.....	79
7.1.1.3. Egyéb üzemi, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei.....	79
7.1.1.4. Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei .....	79
7.1.1.5. A mérleg szétválasztásának elvei .....	80
7.2. A MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE .....	81
7.2.1. Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások.....	81
7.2.2. A közvilágítási tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások.....	83
7.3. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE .....	85
7.3.1. Árbevételek elszámolása.....	85
7.3.1.1. Értékesítés árbevétele.....	85

7.3.2. Ráfordítások .....	85
7.3.2.1. Anyagjellegű ráfordítások .....	85
7.3.2.2. Személyi jellegű ráfordítások .....	85
7.3.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása .....	85
7.3.4. Pénzügyi műveletek eredménye .....	85
7.3.5. Nyereségadók .....	85
7.4. A közvilágítási tevékenység eredménykimutatásának értékelése .....	87
7.4.1. Árbevételek elszámolása .....	87
7.4.1.1. Értékesítés árbevétele .....	87
7.4.2. Ráfordítások .....	87
7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások .....	87
7.4.2.2. Személyi jellegű ráfordítások .....	87
7.4.2.3. Értékcsökkenési leírás .....	87
7.4.3. Nyereségadók .....	87
<b>8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK .....</b>	<b>89</b>
<b>9. KÖRNYEZETVÉDELEM .....</b>	<b>90</b>
<b>10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK .....</b>	<b>91</b>
<b>11. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK .....</b>	<b>92</b>



## 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Társaság székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.emasz.hu cegkapuemasz@emasz.hu
Cégbíróság:	Miskolci Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: 05-10-000067 Bejegyzés időpontja: 1992. 08.11.
A Társaság jegyzett tőkéje:	30 504 210 000 Ft
A szervezet gazdasági formája:	Nyilvánosan működő részvénytársaság

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

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

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

Felügyelő Bizottság:

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

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann  
Marc Wolpensinger  
Dénes József

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiell  
Horváth Krisztina  
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

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

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

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

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

## 1.2. Tulajdonosok és tulajdoni arányuk

Tulajdonos neve	2018.12.31		2017.12.31	
	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
innogy International Participations N.V.	1 655 299	54,26	1 655 299	54,26
EnBW Trust e.V.	760 000	24,91	760 000	24,91
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	58 364	1,91	58 364	1,91
Magyar Villamos Művek Zrt.	367 506	12,05	367 506	12,05
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	76	0,01	76	0,01
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	32 341	1,06	32 341	1,06
Számlavezetők	6	-	6	-
Belföldi jogi személyek	41 025	1,35	39 752	1,30
Külföldi jogi személyek	749	0,02	795	0,03
Önkormányzatok	27 482	0,90	27 482	0,90
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	226	0,01	200	0,01
Belföldi magánszemélyek	102 892	3,37	104 259	3,42
Külföldi magánszemélyek	2 011	0,07	1 965	0,06
Nem nevesített számlák (Nominée)	2 444	0,08	2 376	0,08
<b>Összesen</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>

Az ÉMÁSZ Nyrt. alaptőkéje 3 050 421 db 10 000 Ft névértékű névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs) részvényből áll. A részvények a Budapesti Értéktőzsdén „Standard” kategóriában jegyzettek.

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

## **Az adózott eredmény felhasználása**

Az ÉMÁSZ Nyrt. Igazgatósága a 3 449 MFt időszaki eredményt eredménytartalékba helyezi.

Az Igazgatóság továbbá javasolja, hogy a Társaság eredménytartalékából 4 271 MFt, ez részvényenként 1 400 Ft-nak felel meg, a részvényeseknek osztalékként kifizetésre kerüljön.

## **Tevékenységi kör**

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

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

A tevékenységek másik csoportjába tartoznak az olyan belső szolgáltatások, amelyeket a szervezeti egységek az ÉMÁSZ Nyrt-n túlmenően a Társaságcsoport 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 Társaságcsoport nevében és érdekében, főként külső ügyfelek irányába végeznek. Ilyenek például a kommunikáció, marketing és a környezetvédelem.

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

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

## **1.3. Piaci helyzet**

A Társaság múltbéli tevékenységét (villamosenergia-értékesítés) 2017. január 1-én 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 ÉMÁSZ Nyrt. 2017. január 1-én végleg átruházta szabadpiaci energia-kereskedelmi tevékenységét a közös vezetésű társaságára. A Társaság a szervezeti átalakítástól a működési folyamatok egyszerűsödését, a rugalmasság és a hatékonyság jelentős növekedését várja.

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

Az ÉMÁSZ Nyrt. éves beszámolója a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása értelmében 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 forgalmazzák.

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

A Társaság számára 2018-ban és 2017-ben 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 Társaságnak az IFRS-ek szerinti beszámolóra való áttéréssel nem változott a társasági adóalap levezetése, mivel élt 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 éves beszámoló mellett konszolidált pénzügyi kimutatást is készített, összhangban az IFRS standardokkal, a saját és leányvállalati (társaságcsoport) működéséről. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban a leányvállalatok – azok a társaságok, amelyekben a Társaságnak közvetlenül vagy közvetve érdekeltsége van a szavazati jogok több mint felének arányában, vagy más módon tartja ellenőrzése alatt a cégvezetést – maradéktalanul konszolidálásra kerültek. A konszolidált pénzügyi kimutatások elérhetőek a [www.emasz.hu](http://www.emasz.hu) oldalon.

Jelen egyedi pénzügyi kimutatást a felhasználónak együtt szükséges olvasnia a társaságcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásával, amely a 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 információt kapjon.

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

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

A Társaság prezentálási pénzneme millió Ft, amelyben a pénzügyi kimutatásokat közzéteszi, mivel a Társaság a jelen egyedi IFRS-ek szerint készített éves beszámolója mellett a konszolidált pénzügyi kimutatását is millió Ft-ban teszi közzé.

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 kapcsolt társaságára, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-re.

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

### **2.2.2. Szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység**

2017. január 1-én a Társaság átruházta a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét közös vezetésű vállalkozására, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-re. 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 adó részletes bemutatása a 6.9. Megszűnő tevékenységek bemutatása pontban 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 16 Mft nem felmondható operatív lízing kötelezettséggel rendelkezik. Ezen összegből nagyságrendileg 2 Mft a 12 hónapot meg nem haladó, illetve 14 Mft a 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 nem jelentős összegű használatijog-eszközt (a 2018. december 31-i kapcsolódó elhatárolásállomány figyelembe vételével számolva) és nem jelentős lízing kötelezettséget fog megjeleníteni 2019. január 1-jén.

A lízing kötelezettségek éven belül esedékes részének rövid lejáratú kötelezettségek között történő bemutatásának hatása a nettó eszközállományra összességben, valamint a forgóeszközökre és rövid

lejáratú kötelezettségek nettó állományára várhatóan nem lesz jelentős mértékű. A Társaság elvárásai szerint az adózott eredmény nagyságrendileg nem fog jelentős összeggel változni a 2019-es üzleti évben az új standard alkalmazásának köszönhetően.

Az új standard a cash flow kimutatásra sem fog jelentős hatást gyakorolni.

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 összehasonlítható 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 pénzneme.

#### **2.4.1.2. Tranzakciók és egyenlegek**

A külföldi devizában felmerülő tranzakciók az általános forgalmi adó szőlő 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 időszaki eredményben.

## 2.4.2.2. Bekerülést követő értékelés

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése a mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszairásával 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 eszköz 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.

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

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

Az IAS 40 standardban említett „jelentéktelen (elhanyagolható) rész” értékhatárát a Társaság 5 % alatti értékben határozta meg. Az 5 %-ot meghaladó saját használat esetében a Számviteli osztály vezetője és az Ingatlanguzgatási 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 visszafásával 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 pénzbeáramlások léteznek (pénzgeneráló egységnek minősülnek). A Társaság a legkisebb pénzgeneráló egységnek az IFRS 8 alapján meghatározott, összevonás előtti működési szegmenst tekinti.

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

## 2.5. Részesedések

A Társaság a leányvállalataiban, társult 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 a 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 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 és csak 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 eredményt, a várható hitelezési veszteségek 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 változásából származó különbség elszámolása az egyéb átfogó jövedelemen 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.

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

Tőkeinstrumentumok közé az egyéb (20 % alatti, jelentős befolyás nélküli) tartós részesedéseket tartoznak, melyeket az IFRS 9 standardnak megfelelően eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni (FVTPL), vagy számviteli politika választástól 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 táblázatok mutatják

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	5	5	-
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi eszközök	35	-	35
	Egyéb pénzügyi instrumentum			-	35	35
	Adott kölcsönök	Kölcsönök és követelések	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi eszközök	3 627	3 627	-
	Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések			211	226	15
	Egyéb követelések			1	1	-
	Pénzeszközök			6	6	-
Pénzügyi kötelezettségek	Derivatív pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	5	5	-
	Kapott hitelek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	3 375	3 375	-
	Szállítói, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni kötelezettségek			935	935	-
	Egyéb kötelezettségek			230	230	-

Mft

Pénzügyi eszközök 2018.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Az átfogó eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Egyéb pénzügyi instrumentum	35	-	-	35
Derivatív követelések	-	-	-	-
Adott kölcsönök	976	-	-	976
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	603	-	-	603
Egyéb pénzügyi követelések	-	-	-	-
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	8	-	-	8
<b>Összesen</b>	<b>1 587</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 587</b>

Mft

Pénzügyi eszközök 2017.12.31	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	-	5	5
Adott kölcsönök	3 627	-	-	3 627
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	211	-	-	211
Egyéb pénzügyi követelések	1	-	-	1
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	6	-	-	6
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
<b>Összesen</b>	<b>3 845</b>	<b>35</b>	<b>5</b>	<b>3 885</b>

## 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 tartozott:

- 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 besorolásba minden olyan pénzügyi eszköz, amely beszerzéskor nem lett a másik három kategóriába sorolva.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök olyan nem származékos pénzügyi eszközök, amelyeket a Társaság eredetileg ebbe a kategóriába sorolt, vagy amelyeket nem sorolt semmilyen más kategóriába. Kimutatásuk a befektetett eszközök között 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. 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 5.2.4. fejezet mutatja be.

## 2.8. Saját tőke

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

## 2.9. 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.

## 2.10. Céltartalékok és függő kötelezettségek

A személyi jellegű ráfordításokra, jövőbeni kötelezettségekre, peres ügyekből származó jogi kötelezettségekre vonatkozó céltartalékok akkor kerülnek képzésre, ha

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

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

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

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

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

## **2.11. 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.



## 2.12. 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.

## 2.13. Munkavállalói juttatások

A munkavállalói juttatások közé tartoznak:

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

- nem pénzben nyújtott juttatások a meglévő munkavállalók részére

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

- kedvezményes alkalmazotti tarifa
- dolgozóknak adott kölcsön

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

## **2.14. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó**

A Társaság a nyereségadók között mutatja ki a társasági adót, az energiaellátók jövedelemadóját, a helyi iparüzési adót és az innovációs járulékot, valamint az önellenőrzés, adóellenőrzés miatt a korábbi éveket érintő adók különbözetét, kiegészítve a tárgyévi halasztott adó-változással.

A helyi iparüzési 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.

## 2.15. 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:

- Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó 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 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 villamosenergia-értékesítéssel összefüggő szerződések esetében integrált szolgáltatást nyújtott a vevő számára. Innovatív szolgáltatásokhoz kapcsolódó szerződések esetében termékértékesítés és szolgáltatás-nyújtás.

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

Az ügyleti ár teljesítési kötelekhez allokálása nem okozott eltérést a korábbi módszertanhoz képest a több teljesítési kötelmet tartozó szerződések esetében sem, mivel az adott teljesítési kötelekhez

tartozó áruk és szolgáltatások az önálló eladási árúknak megfelelően kerültek beárazásra a szerződések megkötésekor.

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

Az 5 lépéses modell utolsó lépéseként a Társaság felülvizsgálta az árbevétel elszámolásának módszertanát is az egyes teljesítési köteleményekre vonatkozóan. Nem került azonosításra olyan teljesítési kötelelem, 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.
- Az anyag- és áruértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a Társaság átadja az anyagokat és árukat a vevőnek, a vevő elfogadta a termékeket, és az áruhoz kapcsolódó követelés behajthatósága kellő módon biztosított. 2017. január 1-én a Társaság értékesítette hálózati engedélyes kapcsolt vállalkozásának a hálózat kivitelezéséhez, karbantartásához szükséges raktári anyagokat.

Villamosenergia-értékesítés árbevétele:

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

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

## 2.16. Osztalék

### a) Fizetett osztalék

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

### b) Kapott osztalék

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

## 2.17. 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.

## 2.18. Szegmensek szerinti jelentés

A Társaság anyavállalatnak minősül az ÉMÁSZ 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.

##### **Kamatlábkkockázat**

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

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

Mft			
Maximális hitelezési kockázati kitétség eszközcsoportonként	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>1</b>	<b>2</b>
Adott kölcsönök	5.2.1.	1	2
Vevői és egyéb követelések		-	-
<b>Forgóeszközök</b>		<b>968</b>	<b>578</b>
Vevői és egyéb követelések		960	572
Vevői követelések	5.2.2.	46	63
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	5.2.2.1.	557	148
Derivatív követelések	5.2.2.3.	-	5
Egyéb követelések	5.2.2.2.	357	356
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek		8	6
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	5.2.4.	8	3
Egyéb pénzeszközök		-	3
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>		<b>-</b>	<b>14</b>
<b>Összesen</b>		<b>969</b>	<b>594</b>

## c) Likviditási kockázat

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

A Társaság számlavezető bankjaival rendszeres a kapcsolattartás, a szerződésben 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 5.2.4. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek című fejezetben.

### 3.2. Tőkekockázat-kezelés

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

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

Megnevezés	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Hosszú lejáratú kötelezettségek	31	41
Rövid lejáratú kötelezettségek	2 831	4 872
Pénzeszközök	- 8	- 6
<b>Kötelezettségek (nettó adósság)</b>	<b>2 854</b>	<b>4 907</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>91 859</b>	<b>92 971</b>
<b>Tőkeáttételi arány (eladósodottság)</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>

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



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

A Társaság megfelel a jogszabályokban előírt tőkekövetelményeknek.

### 3.3. Valós érték becslések

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

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

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

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

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

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

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. A tárgyévben nincs olyan eszköze vagy kötelezettsége, amelyekre a valós értékelést alkalmazza a Társaság.

### 3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése

#### PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

##### Kamatlábkkockázat

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	Öszeg (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	333	90	-	3	-
91-360 nap között	1 190	244	4	27	-
1-5 év között	-		-	-	-
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>1 523</b>		<b>4</b>	<b>30</b>	<b>-</b>

A kamaterzékenység-vizsgálat számításának alapja a rövid lejáratú hitelek 2018. év végi záró értéke, amely 1 523 MFt (2017. év végi záró érték 3 375 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 a Társaság időszaki eredményét,
- a kamatláb növekedése esetén 30 MFt-tal csökkenne (2017. évben 63 MFt-tal csökkent volna) a Társaság 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 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 2018. január 1-ei nyitóegyenlegének kiigazításaként jelent meg az első alkalmazás évében. Az előző évi összehasonlítható 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 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>92 771</b>	-	-	<b>92 771</b>
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
Egyéb pénzügyi instrumentum	35	35	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>5 114</b>	<b>15</b>	-	<b>5 099</b>
Vevői és egyéb követelések	587	15	-	572
<b>Eszközök összesen</b>	<b>97 899</b>	<b>15</b>	-	<b>97 884</b>

MFt

MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	2018.01.01	IFRS 9 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
<b>Saját tőke</b>	<b>92 986</b>	<b>15</b>	-	<b>92 971</b>
Eredménytartalék	62 482	15	-	62 467
<b>Saját tőke és kötelezettségek összesen</b>	<b>97 899</b>	<b>15</b>	-	<b>97 884</b>
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	33	-	33	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	7	-	33	40
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	11	-	11	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	1 482	-	11	1 493

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

MFt

Megnevezés	2018.12.31			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
<b>Nyitó érték</b>	<b>69</b>	<b>1</b>	<b>239</b>	<b>309</b>
IFRS 9 miatti nyitó korrekció	-	8	22	15
Időszaki növekedés	-	2	-	2
Időszaki csökkenés	59	-	129	188
<b>Záró érték</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>88</b>	<b>108</b>

M Ft

Megnevezés	2017.12.31			Összesen
	Villamos energia vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	437	1	2 785	3 223
Időszaki növekedés	-	-	-	-
Időszaki csökkenés	368	-	2 546	2 914
Záró érték	69	1	239	309

A Társaság a számviteli politika alapján a vevők értékvesztésének elszámolását a villamosenergia értékesítéssel összefüggő vevő, valamint egyéb tevékenységekkel kapcsolatos vevői körre bontja. A felszámolás alá került és peres vevőkövetelésekre szintén kategóriánként a múltbeli tapasztalok szerinti hitelezési veszteségek és megtérülések alapján kerülnek megállapításra a leírási kulcsok. A hitelezési kockázat szerint vizsgálva a legkockázatosabb ügyfélkört a csoportos minősítés alapján értékvesztett peresített vevők jelentik. Az egyéb vevők kategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva, megállapítható, hogy az esedékes, értékvesztett követelések szintje minimális, ezért ezen vevőkategóriák esetében nincs jelentős kockázatnak kitéve a 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, 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	-	-	24	-	24
CIB Bank Zrt.	-	-	364	-	364
Erste Bank Hungary Zrt.	-	148	-	-	148
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	477	-	477
MKB Bank Zrt.	-	-	329	-	329
OTP Bank Nyrt.	-	185	-	-	185
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	333	1 194	-	1 527
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>333</b>	<b>1 194</b>	-	<b>1 527</b>
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	868	-	-	-	868
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	95	-	-	-	95
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>963</b>	<b>333</b>	<b>1 194</b>	-	<b>2 490</b>

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	-	-	612	-	612
CIB Bank Zrt.	-	-	887	-	887
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	-	-	-
Erste Bank Hungary Zrt.	-	2	-	-	2
MKB Bank Zrt.	-	-	1 221	-	1 221
OTP Bank Nyrt.	-	657	-	-	657
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	-	-	10	-	10
Folyószámlahitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen	-	659	2 730	-	3 389
Kapcsolt felekkel szembeni pénzügyi kötelezettségek	-	-	-	-	-
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	659	2 730	-	3 389
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni egyéb kötelezettségek	935	-	-	-	935
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	230	-	-	-	230
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>1 165</b>	<b>659</b>	<b>2 730</b>	<b>-</b>	<b>4 554</b>

## Nettó adósság egyeztetése

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

Nettó adósság egyeztetése	MFt	
	Pénzeszközök	Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing
Nyitó állomány 2017.01.01	74	9 598
Pénzmozgás	- 68	- 6 223
Árfolyam különbözetből származó változás	-	-
Záró állomány 2017.12.31	6	3 375
Nyitó állomány 2018.01.01	6	3 375
Pénzmozgás	2	- 1 851
Árfolyam különbözetből származó változás	-	1
Záró állomány 2018.12.31	8	1 523

## 4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

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

## 4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések

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

### Az eszközök hasznos élettartamának becslése

A Társaság megbecsüli, hogy az adott tárgyi eszköz mennyi ideig használható, és ez alapján kerül megállapításra az eszközök hasznos élettartama.

Gyakorlati tapasztalatok azt igazolják, hogy a tényleges hasznos élettartam néha eltér a becsült értéktől. A 2018. december 31-i ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak együttes nettó értéke 4 643 MFt (2017. december 31-én 4 789 MFt), a befektetési célú ingatlanok nettó értéke 707 MFt (2017. december 31-én 755 MFt) és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 658 MFt (2017. évben 692 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 170 MFt-tal javítaná (2017. évben 167 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 középtávú terveket. Ha a helyzet megváltozik a jövőben, további értékvesztés kerül elszámolásra, vagy korábban elszámolt értékvesztés – részben vagy egészben – kerül visszaírásra.



ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

Az értékelés 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 azonosította a részesedés esetében az 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.

ÉMÁSZ Hálózati Kft.

A Társaság nem azonosított a részesedés esetében értékvesztésre utaló jelzést.

## 5. MÉRLEG ELEMZÉSE

### 5.1. Befektetett eszközök

#### 5.1.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>MFT</b>					
<b>2017.01.01</b>					
Bruttó érték	7 615	3 566	1 726	15	12 922
Halmozott értékcsökkenés	- 4 549	- 2 450	- 1 428	- -	- 8 427
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>3 066</b>	<b>1 116</b>	<b>298</b>	<b>15</b>	<b>4 495</b>
<b>Bázisidőszaki értékek</b>					
Nyitó könyv szerinti érték	3 066	1 116	298	15	4 495
Üzembe helyezés	176	256	197	677	1 306
Aktiválás	-	-	-	629	629
Selejtezés bruttó érték	- 21	- 96	- 60	-	- 177
Értékesítés bruttó érték	- 2	- 134	- 4	-	- 140
Térítés nélküli átadás bruttó érték	-	-	- 4	-	- 4
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	75	-	-	-	75
IAS 40 miatti átsorolás bruttó érték	24	-	-	-	24
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	21	96	60	-	177
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	-	134	4	-	138
Térítés nélküli átadás halmozott értékcsökkenés	-	-	4	-	4
IFRS 5 miatti átsorolás halmozott értékcsökkenés	- 17	-	-	-	- 17
IAS 40 miatti átsorolás halmozott értékcsökkenés	- 9	-	-	-	- 9
Időszaki értékcsökkenés	- 168	- 271	- 145	- -	- 584
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>3 145</b>	<b>1 101</b>	<b>350</b>	<b>63</b>	<b>4 659</b>
<b>2017.12.31</b>					
Bruttó érték	7 867	3 592	1 855	63	13 377
Halmozott értékcsökkenés	- 4 722	- 2 491	- 1 505	- -	- 8 718
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>3 145</b>	<b>1 101</b>	<b>350</b>	<b>63</b>	<b>4 659</b>
<b>Tárgyidőszaki értékek</b>					
Nyitó könyv szerinti érték	3 145	1 101	350	63	4 659
Üzembe helyezés	141	317	84	543	1 085
Aktiválás	-	-	-	542	542
Selejtezés bruttó érték	- 54	- 24	- 110	- 1	- 189
Értékesítés bruttó érték	- 62	- 296	- 52	- -	- 410
Káresemény bruttó érték	- -	- 5	-	- -	- 5
Térítés nélküli átadás bruttó érték	-	-	- 1	- -	- 1
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	35	23	110	-	168
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	28	271	47	-	346
Káresemény halmozott értékcsökkenés	-	5	-	-	5
Időszaki értékcsökkenés	- 169	- 294	- 112	- -	- 575
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>3 064</b>	<b>1 098</b>	<b>316</b>	<b>63</b>	<b>4 541</b>
<b>2018.12.31</b>					
Bruttó érték	7 892	3 584	1 776	63	13 315
Halmozott értékcsökkenés	- 4 828	- 2 486	- 1 460	- -	- 8 774
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>3 064</b>	<b>1 098</b>	<b>316</b>	<b>63</b>	<b>4 541</b>

Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2017. évhez viszonyítva 118 MFt-tal (2,53 %) csökkent, a tárgyévi aktiválások értéke 542 MFt. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 575 MFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét.

A Társaság mérleg fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (189 MFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. A selejtezés elszámolása az IAS 36 szabvánnyal összhangban történik.

Az IAS 40 szerinti Befektetési célú ingatlanok nettó értékét (707 MFt) a Társaság külön mérlegsoron (az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönülten) mutatja ki.

A Társaság a bázis időszakban az IFRS 5 szerinti, értékesítésre tartott ingatlanok 14 MFt összegű nettó értékét szintén külön mérlegsoron, az Értékesítési céllal tartott eszközök között mutatta ki, mely tárgyidőszakban értékesítésre került.

#### A lízingforgalommal kapcsolatos információkat az alábbi táblázatok mutatják:

MFt	
<b>Operatív lízing (amikor az ÉMÁSZ Nyrt. a lízingbevevő) 2018.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Gépek, berendezések bérleti díja	3
<b>Összesen</b>	<b>3</b>

MFt	
<b>Operatív lízing (amikor az ÉMÁSZ Nyrt.a lízingbevevő) 2017.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Gépek, berendezések bérleti díja	3
<b>Összesen</b>	<b>3</b>

MFt

<b>Operatív lízing (amikor az ÉMÁSZ Nyrt. a lízingbeadó) 2018.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
<b>Ingatlanok bérleti díja</b>	<b>213</b>
ebből:	
leányvállalattal szemben	151
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	62
anyavállalat más leányvállalatával szemben	-
<b>Gépek, gépjárművek bérleti díja</b>	<b>444</b>
ebből:	
leányvállalattal szemben	411
közös vezetésű vállalkozásokkal szemben	5
anyavállalat más leányvállalatával szemben	28
<b>Összesen</b>	<b>657</b>

MFt

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

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

## 5.1.2. Befektetési célú ingatlanok

				MFt
Megnevezés	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen	
<b>2017.01.01</b>				
Bruttó érték	1 087		1 087	
Halmozott értékcsökkenés	- 289	- -	289	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>798</b>	-	<b>798</b>	
<b>Bázisidőszaki értékek</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	798	-	798	
Üzembe helyezés	9	9	18	
Aktiválás	-	9 -	9	
IAS 16 szerinti átsorolás bruttó érték	- 24	-	24	
IAS 16 szerinti átsorolás értékcsökkenés	9		9	
Időszaki értékcsökkenés	- 37	-	37	
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>755</b>	-	<b>755</b>	
<b>2017.12.31</b>				
Bruttó érték	1 072	-	1 072	
Halmozott értékcsökkenés	- 317	- -	317	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>755</b>	-	<b>755</b>	
<b>2018.01.01</b>				
Bruttó érték	1 072	-	1 072	
Halmozott értékcsökkenés	- 317	- -	317	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>755</b>	-	<b>755</b>	
<b>Tárgyidőszaki értékek</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	755	-	755	
Üzembe helyezés	5	5	10	
Aktiválás	- -	5 -	5	
Értékesítés bruttó érték	- 31	- -	31	
Értékesítés halmozott értékcsökkenés	13	-	13	
Időszaki értékcsökkenés	- 35	- -	35	
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>707</b>	-	<b>707</b>	
<b>2018.12.31</b>				
Bruttó érték	1 046	-	1 046	
Halmozott értékcsökkenés	- 339	- -	339	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>707</b>	-	<b>707</b>	

A befektetési célú ingatlanok között a Társaság bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelyek tárgyidőszaki nettó értéke 707 MFt.

### 5.1.3. Immateriális javak

				MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen	
<b>2017.01.01</b>				
Bruttó érték	1 140	1 453	2 593	
Halmazott értékcsökkenés	-	1 363	-	2 424
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>79</b>	<b>90</b>	<b>169</b>	
<b>Bázisidőszaki értékek</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	79	90	169	
Üzembe helyezés		32	32	
Időszaki értékcsökkenés	-	43	-	71
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>36</b>	<b>94</b>	<b>130</b>	
<b>2017.12.31</b>				
Bruttó érték	1 140	1 485	2 625	
Halmazott értékcsökkenés	-	1 391	-	2 495
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>36</b>	<b>94</b>	<b>130</b>	
<b>Tárgyidőszaki értékek</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	36	94	130	
Üzembe helyezés	-	20	20	
Időszaki értékcsökkenés	-	30	-	48
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>18</b>	<b>84</b>	<b>102</b>	
<b>2018.12.31</b>				
Bruttó érték	1 140	1 505	2 645	
Halmazott értékcsökkenés	-	1 421	-	2 543
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>18</b>	<b>84</b>	<b>102</b>	

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 28 MFt-tal (21,54 %) csökkent.

A Társaság 2018. évben 20 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 48 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A tárgyidőszakban immateriális javak selejtezésére nem került sor.

## 5.1.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

A Társaság 2018. december 31-én öt vállalkozásban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részesedéssel, összesen 87 190 Mft értékben. A Társaság a részesedései értékeit felülvizsgálta.

Társaság megnevezése, székhelye	Részesedések analitika szerint				Társasági szerződés alapján		
	2017.12.31	Növekedés	Csökkenés	2018.12.31	Jegyzett tőke	Tulajdonosi hányad (%)	Szavazati hányad (%)
<b>I. Leányvállalatok</b>							
<b>ÉMÁSZ Hálózati Kft.</b> 3525 Miskolc, Dózsa György u.13.	-	84 503	-	84 503	84 503	100,00	100,00
<b>ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "v.a"</b> (megszűnt: 2018. július 25.) 3525 Miskolc, Dózsa György u.13.	84 503	-	84 503	-	-	-	-
<b>II. Közös ellenőrzött tevékenység</b>							
<b>ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.</b> 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	-	-	1	3	30,00	50,00
<b>III. Közös vezetésű vállalatok</b>							
<b>ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.</b> (régí nevén Magyar Áramszolgáltató Kft.) 1132 Budapest, Váci út 72-74.	225	-	-	225	200	50,00	50,00
<b>ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.</b> (régí nevén ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.) 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	-	-	1	3	35,00	50,00
<b>IV. Társult vállalkozás</b>							
<b>ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.</b> 1132 Budapest Váci út 72-74.	2 460	-	-	2 460	1 000	30,00	30,00
<b>I.+II.+III.+IV. Tartós részesedések összesen</b>	<b>87 190</b>	<b>84 503</b>	<b>- 84 503</b>	<b>87 190</b>			
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>87 190</b>	<b>84 503</b>	<b>- 84 503</b>	<b>87 190</b>			

### ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "végelszámolás alatt"

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

Az ÉMÁSZ Nyrt., mint egyedüli tulajdonos, 2017. május 11-i határozata alapján megkezdődött az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." végelszámolása, amely 2018. július 25-én befejeződött, mivel a Miskolci Törvényszék Cégbírósága elrendelte a cég cégjegyzékből való törlését.

A végelszámolás befejezését elrendelő végzést követően az ÉMÁSZ Hálózati Kft. ismét közvetlen leányvállalata lett az ÉMÁSZ Nyrt-nek.

A kivezetett részesedés értéke 84 503 MFt, a vagyonfelosztási javaslat szerinti 2 884 MFt nyereség az egyéb üzemi bevételek soron kerül kimutatásra. A Társaság értékelte a végelszámoláskor a részesedést és megállapította, hogy nem volt jelentős eltérés a piaci érték és könyvszerinti érték között, így 84 503 MFt-os értéken tartja nyilván az ÉMÁSZ Hálózati Kft-ben levő részesedését.

## **ÉMÁSZ Hálózati Kft.**

A Társaság 100 %-os tulajdonosa az ÉMÁSZ Hálózati Kft-nek, melynek feladata a tulajdonában lévő elosztóhálózaton keresztül történő villamosenergia-továbbítás a fogyasztók felé, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása. A jegyzett tőke értéke 84 503 MFt.

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

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

## **ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.**

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

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

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



## ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-t a Társaság az ELMŰ Nyrt-vel közösen azért hozta létre, hogy az egyetemes szolgáltatási tevékenységüket vegye át. A társaság 2015. december 1-től az egyetemes szolgáltatást igénybe vevő fogyasztók villamosenergiával történő ellátását megkezdte. A Társaság tulajdoni részesedése 30 %.

### 5.1.5. Adott kölcsönök

Kölcsönök	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Lakásépítési- és vásárlási kölcsönök	1	2
<b>Összesen</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

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

A fenti kölcsönök valós értéke 2017. december 31-én és 2018. december 31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

### 5.1.6. 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.

Társaságnak tárgyévben nem keletkezett halasztott adókövetelése és –kötelezettsége.

A Társaságnak a halasztott adólevezetése alapján halasztott adóeszköze keletkezne, aminek jelentős alapját az előző évek elhatárolt vesztesége képezi. Halasztott adóeszközt kell megjelteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapokra olyan mértékig, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben a fel nem használt negatív adóalapok felhasználhatók. A Társaság pozitív eredménye ellenére a társasági adóalap

meghatározásakor figyelembe veendő korrekciós 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 587 Mft.

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. Adott kölcsönök

	Mft	
Kölcsönök	31.12.2018	2017.12.31
Kapcsolt vállalkozással szembeni pénzügyi követelések	975	3 625
<b>Összesen</b>	<b>975</b>	<b>3 625</b>

Az adott kölcsönök mérlegsoron került kimutatásra az ÉMÁSZ Hálózati Kft-vel szemben fennálló pénzügyi követelés értéke 975 Mft, mely 2 650 Mft-tal csökkent a bázis időszakhoz képest.

### 5.2.2. Vevői és egyéb követelések

A vevői és egyéb követelések mérlegsor összevontan tartalmazza a vevői követelések és a kapcsolt részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések, az egyéb követelések és a derivatív követelések értékét.

## 5.2.2.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések

Vevőkövetelések	MFt		
	2018.12.31	2018.01.01 IFRS9 miatti korrigált nyitó	2017.12.31
Villamosenergia-vevők	20	103	103
Egyéb vevők	38	28	28
Peres követelések	96	240	240
Értékvesztés	- 108	- 293	- 308
<b>Vevők összesen</b>	<b>46</b>	<b>78</b>	<b>63</b>
Leányvállalattal szembeni követelés	-	89	89
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	265	10	10
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	292	49	49
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések</b>	<b>557</b>	<b>148</b>	<b>148</b>
<b>Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>557</b>	<b>148</b>	<b>148</b>
<b>Összesen</b>	<b>603</b>	<b>226</b>	<b>211</b>

A Társaság megvizsgálta a vevőkövetelések esetében az IFRS 9 alkalmazásának hatását és a 2018. év nyitó értékét korrigálta. A standard alkalmazása miatt az értékvesztés 15 MFt-tal csökkent a 2017.12.31-i bázisidőszakhoz képest.

A vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések záró értéke 377 MFt-tal (166,81 %) növekedett a korrigált bázis időszakhoz képest.

A villamosenergia-vevőkkel szembeni követelések záró értéke 83 MFt-tal, a peres követelések záró értéke 144 MFt-tal csökkent az előző üzleti időszakhoz viszonyítva.

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

Az egyéb vevőkkel szembeni követelések záró értéke 10 MFt-tal növekedett. A vevőkre együttesen 108 MFt értékvesztés került kimutatásra, mely 185 MFt-tal alacsonyabb a korrigált, előző időszaki értéknél.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 409 MFt-tal növekedett a bázisidőszakhoz képest, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-vel és az ELMŰ Nyrt-vel kapcsolatos követelés növekedése miatt.

A követelések valós értéke 2017. december 31-én és 2018. december 31-én azonos a könyv szerinti értékkel.

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

## 5.2.2.2. Egyéb követelések

	Mft	
Egyéb követelések	2018.12.31	2017.12.31
Aktív időbeli elhatárolás	-	1
<b>Egyéb pénzügyi követelések összesen</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	1	2
Munkavállalókkal szembeni követelések	1	3
Költségvetéssel szembeni követelések	261	125
Szállítóknak adott előlegek, letét	93	224
Egyéb követelések	1	1
<b>Egyéb nem pénzügyi követelések összesen</b>	<b>357</b>	<b>355</b>
<b>Összesen</b>	<b>357</b>	<b>356</b>

Az egyéb követelések záró értéke 357 Mft, amely 1 Mft-tal magasabb a bázis időszaki értéknél.

A változás meghatározó tényezői a költségvetéssel szembeni követelések 136 Mft-os növekedése és a szállítóknak adott előlegek 131 Mft-os csökkenése.

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

## 5.2.2.3. 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 2018.12.31-én derivatív követelésekkel nem rendelkezett, míg a bázisidőszaki záró értéke 5 Mft volt (az innogy SE-vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből)

származó követelések értékét tartalmazta), mely a Forgóeszközök között lévő vevői és egyéb követelések mérleg soron került kimutatásra.

### 5.2.3. Tényleges nyereségadó-követelések

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

### 5.2.4. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	MFt	
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2018.12.31	2017.12.31
Elszámolási betétszámla	-	3
Elkülönített betétszámla	8	2
Deviza-betétszámla	-	-
Átvezetési számlák	-	1
<b>Összesen</b>	<b>8</b>	<b>6</b>

Egyéb pénzeszközök	-
--------------------	---

<b>Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek összesen</b>	<b>8</b>
---	----------

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 8 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 2 MFt-tal növekedett.

A Társasággal kapcsolatban álló bankok minősítése a Moody's 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

A Társaság pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

## 5.3. Saját tőke

A saját tőke nagysága 91 859 MFt, amely az előző időszak korigált záró egyenlegéhez viszonyítva 1 127 MFt-tal csökkent. A változást a 2018. évben realizált eredmény (3 449 MFt), a fizetett osztalék (4 576 MFt) együttes összege eredményezte. Az IFRS 9 standard alkalmazása miatt a saját tőke tárgyidőszaki nyitó értéke 15 MFt-tal növekedett.

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2017.01.01	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2017.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2018.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000

### 5.3.1. Saját tőke megfeleltetés

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

	MFt	
114/B. § (4) IFRS-ek szerinti saját tőke	2018	2017
Jegyzett tőke	30 504	30 504
Tőketartalék (ázsio)	-	-
Eredménytartalék	61 355	62 467
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>91 859</b>	<b>92 971</b>
<b>114/B. § (4) a) saját tőke</b>		
IFRS-ek szerinti saját tőke	91 859	92 971
Fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerinti eszköz értéke (-)	- 35	- 35
<b>114/B. § (4) a) saját tőke összesen:</b>	<b>91 824</b>	<b>92 936</b>
<b>114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke</b>		
Létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül	30 504	30 504
<b>114/B. § (4) b) IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összesen:</b>	<b>30 504</b>	<b>30 504</b>

<b>114/B. § (4) e) Eredménytartalék</b>		
IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, a korábbi évek felhalmozott és a tulajdonosok részére ki nem osztott nyereség	57 906	57 663
IFRS-ben eszközként kimutatott fizetett pótbefizetés (-)	- 35	- 35
<b>114/B. § (4) e) Eredménytartalék összesen:</b>	<b>57 871</b>	<b>57 628</b>
<b>114/B. § (4) g) Időszaki eredmény</b>		
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény	3 305	4 229
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	144	575
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>3 449</b>	<b>4 804</b>
<b>114/B. § (5) a) Cégbíróságon bejegyzett tőke összegének és az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke összegének egyeztetése</b>		
Cégbíróságon bejegyzett tőke	30 504	30 504
IFRS-ek szerinti jegyzett tőke	30 504	30 504
<b>Eltérés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>114/B. § (5) b) Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>		
Eredménytartalék (mely tartalmazza az utolsó éves beszámolóval lezárt üzleti év időszaki eredményét is)	61 320	62 432
<b>Osztalékfizetésre rendelkezésre álló szabad eredménytartalék</b>	<b>61 320</b>	<b>62 432</b>

## 5.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek záró értéke 31 MFt, amely 10 MFt-tal csökkent a 2017. évhez viszonyítva. A változást döntően a halaszott bevételek csökkenése okozta.

### 5.4.1. Hosszú lejáratú céltartalékok

A Társaság a bázis évben 1 MFt összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

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

## 5.4.2. Szerződéses kötelezettségek

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 kerül kimutatásra a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának hosszú és rövid lejáratú 34 Mft-os záró állománya, amely 10 Mft-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva.

## 5.5. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 2 831 Mft, amely 2 041 Mft-tal (41,89 %) csökkent az előző üzleti évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek és a szállítói és egyéb kötelezettségek csökkenése okozta.

### 5.5.1. Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing

	Mft	
Kapott hitelek és lízing	2018.12.31	2017.12.31
<b>Rövid lejáratra kapott hitelek és lízing</b>	<b>1 523</b>	<b>3 375</b>
Folyószámlahitelek	1 499	3 365
Devizaszámlák	24	10
<b>Összesen</b>	<b>1 523</b>	<b>3 375</b>

Bank megnevezése	Összeg (Mft)	Lejárat ideje	Fedezet
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	24	2019.10.31	Negatív pledge, pari passu
CIB Bank Zrt.	363	2019.06.30	Negatív pledge, pari passu
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	148	Lejárat nélküli	Negatív pledge, pari passu
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	476	2019.12.10	Negatív pledge, pari passu
MKB Bank Zrt.	327	2019.05.25	Negatív pledge, pari passu
OTP Bank Nyrt.	185	2019.03.30	Negatív pledge, pari passu
<b>Rövid lejáratra kapott hitelek összesen</b>	<b>1 523</b>		

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



A Társaság rövidtávú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 1 523 MFt, amely az előző évi értékhez képest 1 852 MFt-tal (54,87 %) 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	Megállapodásos bérre	Egyébre	Összesen
<b>2017.01.01</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>6</b>
Céltartalék növekedése	1	2	1	4
Az év során felhasznált céltartalék	3	2	-	5
<b>2017.12.31</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
<b>2018.01.01</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>5</b>
Céltartalék növekedése	1	-	-	1
Fel nem használt céltartalék feloldása	-	-	1	1
Az év során felhasznált céltartalék	1	2	-	3
<b>2018.12.31</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

			MFt
A teljes céltartalék megbontása	2018.12.31	2017.12.31	
- hosszú távú	-	1	
- rövid távú	2	4	
<b>Összesen</b>	<b>2</b>	<b>5</b>	

				MFt
Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Megállapodásos bérre	Egyébre	Összesen
2019	1	-	1	2
<b>Rövid távú céltartalékok összesen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
2020	-	-	-	-
<b>Hosszú távú céltartalékok összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Összesen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 2 MFt, amely 2 MFt-tal csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője a megállapodásos bérre képzett kötelezettség csökkenés. Az egyéb céltartalékok egyenlege a ki nem vett kafetériára, vezetői bónuszra és további, egyenként kis összegű személyi jellegű tételekre képzett céltartalékokat tartalmaz.

### 5.5.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek

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

#### 5.5.3.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek

Megnevezés	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Beruházási szállítók	85	241
Egyéb szállítók	182	517
<b>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból</b>	<b>267</b>	<b>758</b>
Leányvállalattal szembeni kötelezettségek	189	5
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	12	17
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	400	155
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek</b>	<b>601</b>	<b>177</b>
<b>Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>601</b>	<b>177</b>
<b>Összesen</b>	<b>868</b>	<b>935</b>

A szállítók állománya, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt, 67 MFt-tal (7,17 %) csökkent a bázis évhez képest.

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül – 491 MFt-tal (64,78 %) csökkent. E csoporton belül a beruházási szállítók záró állománya 156 MFt-tal, az egyéb szállítók záró állománya 335 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki záró értéknél.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 601 MFt, mely 424 MFt-tal magasabb az előző időszaki értékénél. A változás főbb tényezői, hogy a központi szolgáltatásokhoz kapcsolódó szállítói kötelezettség 308 MFt-tal az ELMŰ Nyrt-vel szemben, valamint 184 MFt-tal az ÉMÁSZ Hálózati Kft-vel szemben növekedett.

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	
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	16	14
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	79	116
Szénipari támogatási kötelezettség	-	100
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>95</b>	<b>230</b>
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	45	51
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	203	204
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	22	30
Egyéb kötelezettségek	39	22
<b>Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>309</b>	<b>307</b>
<b>Összesen</b>	<b>404</b>	<b>537</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 404 MFt, a bázisidőszakhoz viszonyítva 133 MFt-tal alacsonyabb.

A változás meghatározó tényezői, hogy a szénipari támogatási kötelezettség záró értéke 100 MFt-tal, a vevői túlfizetés miatti kötelezettségek záró értéke 37 MFt-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

A részesedésekkel és értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek záró értéke a dematerializált részvények értékesítéséből származó, részvényesekkel szembeni kötelezettségeket foglalja magába. A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 408. §-nak megfelelően előírt dematerializálásra vonatkozó tulajdonosi kötelezettségnek a részvénytulajdonos nem tett eleget, ezen okból a Társaságnak el nem évülő kötelezettsége keletkezett a dematerializálásra be nem nyújtott részvények tulajdonosaival

szemben. A Társaság e törvényi előíráson 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 derivatív kötelezettségek záró értéke a bázis időszakban 5 MFt, amely az innogy SE-vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazta, mely a szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsoron került kimutatásra.

### **5.5.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettség**

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

## 6. ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE

### 6.1. Értékesítés árbevétele

	MFt	
Értékesítés árbevétele	2018	2017
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	2 469	2 291
Eladott áruk árbevétele	10	1 113
Egyéb árbevétel	424	2 560
<b>Összesen</b>	<b>2 903</b>	<b>5 964</b>
-Ebből időpontban elszámolt	12	3 285
-Ebből időszak alatt elszámolt	2 891	2 679

Az értékesítés árbevétele 2 903 MFt, ami 3 061 MFt-tal (51,32 %) alacsonyabb a 2017. évi értékhez képest.

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

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 energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 2 136 MFt-tal (83,44 %) csökkent az előző üzleti évhez képest. A változás meghatározó tényezője a bázisidőszakban történt portfólió értékesítés. Továbbá az eladott áruk árbevétele 1 103 MFt-tal csökkent, melynek 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.

A Társaság megvizsgálta az összes árbevétel forrását, valamint az összes típusát és nem keletkezett 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
<b>ELMŰ Nyrt.</b>		
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	978	840
Eladott áruk árbevétele	12	1
Egyéb árbevétel	-	-
<b>ÉMÁSZ Hálózati Kft.</b>		
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	1 037	1 261
Eladott áruk árbevétele	-	1 122
Egyéb árbevétel	-	-
<b>ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.</b>		
Kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevétele	-	77
Eladott áruk árbevétele	-	-
Egyéb árbevétel	-	2 172

## 6.2. Egyéb üzemi bevételek

	MFt	
Egyéb üzemi bevételek	2018	2017
Immateriális javak, ingatlanok, gépek és berendezések értékesítésének eredménye	20	22
Bérbeadásból származó bevétel	38	37
Részesedések után kapott osztalék	3 796	2 291
Működésből származó árfolyamnyereség	-	1
Kártérítésekkel kapcsolatos bevételek	9	4
Egyéb eredményt növelő tételek	6	122
<b>Összesen</b>	<b>3 869</b>	<b>2 477</b>

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 1 392 MFt-tal (56,20 %) növekedtek.

Az egyéb üzemi bevételek értékének változását döntően a Társaság részesedései után kapott osztalék és a vagyonfelosztási javaslat alapján kapott érték 1 505 MFt-os növekedése határozta meg. Az ÉMÁSZ DSO Hálózati Kft."v.a." vagyonfelosztás befejezését követően megkapott pénzeszközök összege 2 884 MFt.

### 6.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

Értékcsökkenési leírás	MFt	
	2018	2017
Ingatlanok, gépek és berendezések	575	584
Befektetési célú ingatlanok	35	37
Immateriális javak	48	71
<b>Összesen</b>	<b>658</b>	<b>692</b>

A tárgyidőszaki értékcsökkenési leírás és amortizáció összege 34 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

### 6.4. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítás	MFt	
	2018	2017
Anyagköltség	216	197
Eladott áruk beszerzési értéke	-	1 122
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	1 270	839
-Ebből kapcsolt vállalatoktól kapott központi szolgáltatás	618	274
-Ebből szállítás, rakodás költségei	43	35
-Ebből javítás, karbantartás költségei	218	170
-Ebből utazási és szállásköltség	10	10
<b>Összesen</b>	<b>1 486</b>	<b>2 158</b>

A Társaság tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 1 486 MFt, amely 672 MFt-tal (31,14 %) alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A változást elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének csökkenése okozta. Az eladott áruk beszerzési értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 1 122 MFt-tal (100,00 %) csökkent. A változás fő oka, hogy a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-én értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

Az anyagköltség 19 MFt-tal, az egyéb igénybevett szolgáltatások értéke 431 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

## 6.5. Személyi jellegű ráfordítások

	Mft	
Személyi jellegű ráfordítások	2018	2017
Bérek és fizetések	418	408
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	46	41
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	23	23
Szociális hozzájárulási adó	73	80
Személyi jellegű céltartalékok	-	1
<b>Összesen</b>	<b>558</b>	<b>551</b>

A személyi jellegű ráfordítások 7 Mft-tal (1,27 %) növekedtek az előző üzleti évhez képest, mely az átlaglétszám csökkenése és a bérfejlesztés együttes eredményének hatása.

Időszak / Állománycsoport		A foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
<b>2018</b>	Fizikai	14
	Szellemi	52
	<b>Összesen</b>	<b>66</b>
<b>2017</b>	Fizikai	18
	Szellemi	52
	<b>Összesen</b>	<b>70</b>

Az előző évhez képest a 2018. évi átlaglétszám 4 fővel csökkent, amelyet a 2018. évi jogutódlás eredményezett.

A bérköltség a bérfejlesztés eredményeképpen 9 Mft-tal növekedett a bázis időszak személyi jellegű ráfordításaihoz képest.

A bérjárulékok 7 Mft-os csökkenéséhez az átlaglétszám csökkenésén túl az egészségügyi hozzájárulás és a szociális hozzájárulási adó 2,5 %-os csökkentése is hozzájárult.



## 6.6. Egyéb üzemi ráfordítások

	Mft	
Egyéb üzemi ráfordítások	2018	2017
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	21	1
Bérleti díjak, haszonbérlet és lízing	17	17
Adók, illetékek, hozzájárulások	69	62
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	555	627
- Ebből szakértői, hatósági díjak	170	200
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	5	2
- Ebből környezetvédelmi költségek	35	34
<b>Összesen</b>	<b>662</b>	<b>707</b>

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 662 Mft, amely az előző évhez képest 45 Mft-tal (6,36 %) csökkent.

Az ingatlanok, gépek és berendezések tárgyévben elszámolt selejtezés, káresemény miatti kivezetésének nettó összege 21 Mft, amely egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. Az immateriális javaknál a tárgyévben kiselejteztett tételek nettó értéke nulla.

A környezetvédelmi költségek értéke 35 Mft, mely 1 Mft-tal növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva.

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

A tárgyidőszakban a könyvvizsgálatot végző társaság a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálói szolgáltatáson felül, melynek tárgyévi értéke 21 Mft, oktatási szolgáltatást is nyújtott a Társaság munkavállalói részére (IFRS 16 standard, könyvviteli szolgáltatást végzők továbbképzése).

## 6.7. Pénzügyi műveletek eredménye

Megnevezés	Mft	
	2018	2017
Pénzügyintézetektől kapott kamatok	5	20
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>5</b>	<b>20</b>
Pénzügyintézeteknek fizetett kamatok	12	17
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	4	2
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>16</b>	<b>19</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 11</b>	<b>1</b>

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 12 Mft-tal csökkent.

A pénzügyi bevételek 15 Mft-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 3 Mft-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

## 6.8. Nyereségadó

Nyereségadók	Mft	
	2018	2017
Társasági adó	-	-
Energiaellátók jövedelemadója	-	11
Halasztott adó	-	-
Korábbi évek önellenőrzései	26	-
Iparűzési adó	50	91
Innovációs járulék	7	14
<b>Összesen</b>	<b>83</b>	<b>116</b>
<b>Ebből:</b>		
Folytatódó tevékenységekre jutó	82	105
Megszűnt/megszűnő tevékenységekre jutó	1	11

	MFt	
<b>Nyereségadó levezetése</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	3 387	4 334
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	145	586
<b>IFRS szerinti adózás előtti eredmény</b>	<b>3 532</b>	<b>4 920</b>
9 % -on számított adó	-	443
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	364	482
Le nem vonható költségek adóhatása	-	19
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	-	105
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	-	20
Önellenőrzésből származó ráfordítás	-	-
Energiaellátók jövedelemadója	-	11
<b>Nyereségadó-ráfordítás összesen</b>	<b>- 83</b>	<b>- 116</b>

A nyereségadó 83 MFt-os összege megoszlik a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek között. A folytatódó tevékenységekhez 82 MFt, a megszűnt/megszűnő tevékenységekhez pedig 1 MFt nyereségadó-ráfordítás kapcsolódik.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a helyi iparüzési adó 50 MFt, az innovációs járulék 7 MFt, korábbi évek önellenőrzései 25 MFt.

A megszűnt/megszűnő tevékenységek esetén a megoszlás a következő: a korábbi évek önellenőrzései 1 MFt. IFRS standard szerinti halasztott adó nem keletkezett.

#### **Adóalap részét nem képező tételek adóhatása**

Itt jelenik meg a Társaság részesedéseiből származó eredménye (osztalék és a vagyonfelosztási javaslat alapján kapott érték), 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 adó eszköz hatása**

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

## **Önellenőrzésből származó ráfordítás**

A Társaság a nyereségadók között nyilvántart előző éveket érintő adóráfordításokat is. A 2018. évben a Társaság birtokába jutott olyan információ, ami az előző évek adólevezetését érintette. Emiatt került külön kiemelésre.

## **Energiaellátók jövedelemadója**

A Társaságnak 2017. december 31-ével szűnt meg a villamosenergia-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	10	96
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	10
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>10</b>	<b>86</b>
Egyéb üzemi bevétel	176	94
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	-	-
Anyagjellegű ráfordítások	7	11
Személyi jellegű ráfordítások	-	7
Egyéb üzemi ráfordítások	229	2 513
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	195	2 915
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>145</b>	<b>586</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	-	1
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	1
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bevételek	186	181
Ráfordítások	236	2 510
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye</b>	<b>145</b>	<b>586</b>
Nyereségadó	1	11
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye</b>	<b>144</b>	<b>575</b>

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

A 2018-as és 2017-es években látható megszűnő tevékenységből származó eredmény a 2016-os évben lezárt tevékenység hatásait tartalmazza (pl. befolyt követelések miatti vevői értékvesztések visszaírása, faktorálása és egyéb kapcsolódó elszámolások).

	MFt	
Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása	2018.12.31	2017.12.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 363	2 235
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	367	- 2 286
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>4</b>	<b>- 51</b>

## 6.10. Részvényinformációk

Megnevezés	2018	2017
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (MFt)	3 305	4 229
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnő tevékenységből (MFt)	144	575
<b>A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (MFt)</b>	<b>3 449</b>	<b>4 804</b>
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	3 050 421	3 050 421
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>1 131</b>	<b>1 575</b>
Ebből:		
- Folytatódó tevékenységből	1 084	1 387
- Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	47	188

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2018. évben 1 131 Ft. A hígított egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert a Társaság nem rendelkezik részvényopcióval. A Társaság visszavásárolt saját részvénnyel sem rendelkezik.

## 6.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	1 083	2 441
<b>Áru és szolgáltatás értékesítése leányvállalat felé</b>	<b>1 083</b>	<b>2 441</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	125	90
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	278	2 254
<b>Áru és szolgáltatás értékesítése közös vezetésű vállalkozás felé</b>	<b>403</b>	<b>2 344</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1	2
<b>Áru és szolgáltatás értékesítése társult vállalkozás felé</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
ELMŰ Nyrt.	976	840
ELMŰ Hálózati Kft.	72	29
innogy IT Magyarország Kft. "v.a."	2	3
<b>Áru és szolgáltatás értékesítése anyavállalat más leányvállalata felé</b>	<b>1 050</b>	<b>872</b>
<b>Áru és szolgáltatás értékesítése kapcsolt felek felé összesen</b>	<b>2 537</b>	<b>5 659</b>

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	100	45
<b>Áru és szolgáltatás beszerzése leányvállalattól</b>	<b>100</b>	<b>45</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	4	48
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	116	97
<b>Áru és szolgáltatás beszerzése közös vezetésű vállalkozástól</b>	<b>120</b>	<b>145</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	8	7
<b>Áru és szolgáltatás beszerzése társult vállalkozástól</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
ELMŰ Nyrt.	555	212
RWE EnBW Magyarországi Energiaszolgáltató Kft.	92	136
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	70	46
iSE (régi nevén: RWE IT Gmbh)	9	9
RWE Supply & Trading GmbH	-	3
<b>Áru és szolgáltatás beszerzése anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>726</b>	<b>400</b>
<b>Áru és szolgáltatás beszerzése kapcsolt felektől összesen</b>	<b>954</b>	<b>597</b>

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
RWE Aktiengesellschaft	-	15
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattól</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	31	-
ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "v.a."	2 884	1 322
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei leányvállalattól</b>	<b>2 915</b>	<b>1 322</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	68	133
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	845	840
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetésű vállalkozástól</b>	<b>913</b>	<b>973</b>
innogy SE	5	-
RWE Supply & Trading GmbH	-	1
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen</b>	<b>3 833</b>	<b>2 311</b>

MFt		
Megnevezés	2018	2017
ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "v.a."	4	3
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai leányvállalattól</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felektől összesen</b>	<b>4</b>	<b>3</b>

MFt		
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ Nyrt.	1	-
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolt felektől összesen</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

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

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2019.01.31	Anyavállalati garancia	80
2019.02.28	Anyavállalati garancia	563
2019.02.28	Anyavállalati garancia	238
2020.01.31	Anyavállalati garancia	322
2020.01.31	Anyavállalati garancia	2 411
2019.09.30	Anyavállalati garancia	788
2019.11.30	Anyavállalati garancia	145
2019.11.30	Anyavállalati garancia	322
2020.01.31	Anyavállalati garancia	482
2020.01.31	Anyavállalati garancia	1 286
2019.10.31	Anyavállalati garancia	418
2019.10.31	Anyavállalati garancia	370
<b>Összesen</b>		<b>7 425</b>

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

## A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	2018			2017		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	70	21	91	83	26	109
<b>Összesen</b>	<b>70</b>	<b>21</b>	<b>91</b>	<b>83</b>	<b>26</b>	<b>109</b>



2018. évben az Igazgatóság járandóságának összege 70 MFt volt, amely az előző üzleti évhez képest 13 MFt-tal csökkent.

A Társaság a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 21 MFt tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 MFt tiszteletdíjat és 66 MFt költségtérítést fizetett.

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

## 7. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS

### 7.1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

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 két részre tagolódik:

- közvilágítási üzemeltetési engedélyes és,
- egyéb tevékenységi beszámolókra.

## **7.1.1. A számviteli szétválasztás (UNBUNDLING) módszertana**

### **7.1.1.1. Árbevétel-elszámolás elvei**

Az engedélyes tevékenységekhez kapcsolódó árbevételek 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 közvilágítási tevékenységen a hozzá kapcsolódó költségek jelennek meg. Minden más tevékenység költsége az egyéb tevékenységen jelenik meg. 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 üzemi, pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei**

A közvetlenül hozzárendelhető egyéb, 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 nyereségadókat a közvilágítási tevékenységnél a felosztott költségek alapján kerülnek kimutatásra. A fennmaradó részük az egyéb tevékenységen jelenik meg.

## 7.1.1.5. A mérleg szétválasztásának elvei

A mérleg szétválasztás során alkalmazott alapelv szerint az adott tevékenységhez tartozó főkönyvi számlákat el lehet különíteni. A főkönyvi alábontás némely esetben összevontabb a tevékenységek szerinti alábontáshoz képest, így ezeket a tételeket az analitikából kell összegyűjteni, vagy a rájuk jellemző vetítési alap vagy statisztikai mutatók, ún. mesterséges megosztási viszonyszámok, illetve egyéb speciális módszer segítségével kell felosztani.

A mérlegfelosztás során alkalmazott alapelvek legfőbb elemei az alábbiak:

### **Befektetett eszközök**

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

### **Készletek**

A készletek között a tevékenységhez szükséges készletek szerepelnek.

### **Vevői és egyéb követelések**

A vevőállományhoz szorosan kapcsolódó értékvesztés és hitelezési veszteség a főkönyvi számok alapján egyértelműen hozzárendelhető az egyes üzletágakhoz.

Az egyéb vevőkövetelések értéke létszám, anyagjellegű ráfordítások és árbevétel arányában kerül felosztásra.

### **Szállítói és egyéb kötelezettségek**

A szállítók a hozzájuk kapcsolható időbeli elhatárolások arányában lettek megosztva a tevékenységek között. Az egyéb kötelezettségek a hosszú lejáratúaknál az egyéb üzletágon jelennek meg. A dolgozókkal szembeni kötelezettségek létszám arányosan lettek felosztva.

### **Pénzállomány felosztása**

A pénzállomány a vevőállomány arányában kerül felosztásra az egyes üzletágakon.

## **Rövid lejáratú hitelállomány felosztása**

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

## **7.2. A MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE**

A Társaság mérlegfelosztási elveinek alkalmazását követően az eszközök 99,39 %-a az egyéb üzletágon 0,61 %-a közvilágítási tevékenységen jelenik meg.

### **7.2.1. Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások**

Az egyéb tevékenység mérlegében a részesedéseknek a befektetett eszközökhöz viszonyított aránya (94,71 %).

Az adott kölcsönök forgóeszközökhöz viszonyított aránya (46,74 %).

A jegyzett tőke közvetlenül a tevékenységhez lett hozzárendelve. Az eredménytartalék az elmúlt időszakok gördülő, halmozott adatainak számított eredménye.

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 683 Mft.

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

## Mérleg (egyéb tevékenység)

<b>MÉRLEG / ESZKÖZÖK</b> Mft	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>92 060</b>	<b>92 218</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	4 025	4 106
Befektetési célú ingatlanok	707	755
Immateriális javak	102	130
Részesedések	87 190	87 190
Egyéb pénzügyi instrumentum	35	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35
Adott kölcsönök	1	2
Vevői és egyéb követelések	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 086</b>	<b>5 035</b>
Készletek	8	7
Értékpapírok	-	-
Adott kölcsönök	975	3 625
Vevői és egyéb követelések	911	516
Tényleges nyereségadó-követelések	184	882
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	8	5
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>94 146</b>	<b>97 267</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>92 230</b>	<b>93 335</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504
Tőketartalék (ázsíó)	-	-
Eredménytartalék	61 726	62 831
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>- 59</b>	<b>- 50</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	1
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	26	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	- 85	- 51
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>1 975</b>	<b>3 982</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	683	2 510
Rövid lejáratú céltartalékok	2	4
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	8	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	1 282	1 468
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>94 146</b>	<b>97 267</b>

## 7.2.2. A közvilágítási tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

Az ingatlanok, gépek berendezések soron a közvilágítás aktív elemei kerültek kimutatásra.

A saját tőke soron az eredménytartalék jelenik meg.

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejárató hitelek záró állománya 840 MFt.

## Mérleg (közvilágítási tevékenység)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK Mft	2018.12.31	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>516</b>	<b>553</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	516	553
Befektetési célú ingatlanok	-	-
Immateriális javak	-	-
Részesedések	-	-
Egyéb pénzügyi instrumentum	-	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	-
Adott kölcsönök	-	-
Vevői és egyéb követelések	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>59</b>	<b>64</b>
Készletek	-	-
Értékpapírok	-	-
Adott kölcsönök	-	-
Vevői és egyéb követelések	49	56
Tényleges nyereségadó-követelések	10	7
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	-	1
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>575</b>	<b>617</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>- 371</b>	<b>- 364</b>
Jegyzett tőke	-	-
Tőketartalék (ázsíó)	-	-
Eredménytartalék	- 371	- 364
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>90</b>	<b>91</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	-	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	90	91
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>856</b>	<b>890</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	840	865
Rövid lejáratú céltartalékok	-	-
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	-	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	16	25
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-
Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	-	-
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>575</b>	<b>617</b>



## 7.3. AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE

### 7.3.1. Árbevételek elszámolása

#### 7.3.1.1. Értékesítés árbevétele

Az értékesítés bruttó árbevétele 2 531 M Ft volt 2018-ban, amely alapvetően a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatásokból származik.

### 7.3.2. Ráfordítások

#### 7.3.2.1. Anyagjellegű ráfordítások

Az anyagjellegű ráfordítások a tevékenységekhez igénybe vett szolgáltatásokat tartalmazzák.

#### 7.3.2.2. Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások fő eleme a foglalkoztatott munkavállalók bére és járulékai.

### 7.3.3. Egyéb üzemi bevételek és ráfordítások alakulása

Az egyéb üzemi bevételek és ráfordítások között a legnagyobb tételek: a részesedések után kapott osztalék és az egyéb eredményt csökkentő ráfordítások voltak.

### 7.3.4. Pénzügyi műveletek eredménye

Az pénzügyi műveletek eredményének fő összetevője a kamatbevételek és a fizetett kamatok.

### 7.3.5. Nyereségadók

A nyereségadók jelentős részét a helyi iparüzési adó és a tárgydőszaki különadó teszi ki.

## Eredménykimutatás (egyéb tevékenység)

<b>ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Mft		
Értékesítés bruttó árbevétele	2 531	5 615
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>2 531</b>	<b>5 615</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	3 869	2 477
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 562	- 595
Anyagjellegű ráfordítások	- 1 237	- 1 673
Személyi jellegű ráfordítások	- 533	- 477
Egyéb üzemi ráfordítások	- 660	- 705
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	- 10	-
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>3 398</b>	<b>4 642</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	5	20
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 16	- 19
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 11</b>	<b>1</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 387</b>	<b>4 643</b>
Nyereségadó	- 75	- 93
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>3 312</b>	<b>4 550</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>144</b>	<b>575</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>3 456</b>	<b>5 125</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Eredményki mutatóba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatóba nem visszaforduló tételek	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>3 456</b>	<b>5 125</b>

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

A közvilágítási tevékenység 2013-tól engedély köteles tevékenység lett, ezért kiemelésre került az egyéb üzletág adataiból.

### **7.4.1. Árbevételek elszámolása**

#### **7.4.1.1. Értékesítés árbevétele**

A közvilágítási tevékenység árbevétele 372 MFt volt, ami közvilágítás üzemeltetésből származik.

### **7.4.2. Ráfordítások**

#### **7.4.2.1. Anyagjellegű ráfordítások**

A közvilágítási tevékenységhez felhasznált anyagokat és igénybevett szolgáltatásokat tartalmazza, melynek értéke 249 MFt volt 2018-ban.

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

A közvilágításhoz kapcsolódó személyi jellegű ráfordítások 25 MFt-ot tettek ki, melynek legnagyobb része a bérekből származik.

#### **7.4.2.3. Értékcsökkenési leírás**

A közvilágítási aktív elemek és az egyéb közvilágítási vagyon értékcsökkenéseként 2018-ban 96 MFt-ot számolt el.

### **7.4.3. Nyereségadók**

Legnagyobb részét a helyi iparűzési adó teszi ki.

## Eredménykimutatás (közvilágítási tevékenység)

<b>ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
MFt		
Értékesítés bruttó árbevétele	372	349
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>372</b>	<b>349</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	-	-
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 96	- 97
Anyagjellegű ráfordítások	- 249	- 485
Személyi jellegű ráfordítások	- 25	- 74
Egyéb üzemi ráfordítások	- 2	- 2
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	-	-
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>-</b>	<b>309</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	-	-
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-	-
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>-</b>	<b>309</b>
Nyereségadó	- 7	- 12
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszakai eredmény</b>	<b>- 7</b>	<b>- 321</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszakai eredmény</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>- 7</b>	<b>- 321</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Eredményki mutatókba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatókba nem visszaforduló tételek	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>- 7</b>	<b>- 321</b>

## 8. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

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

### A Társaság ellen irányuló perek

Pertípus	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Aktív perek	100	245
Passzív perek	17	29
<b>Összesen</b>	<b>117</b>	<b>274</b>

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

Passzív perek tárgya:

- számlázással kapcsolatos kártérítési igények,
- egyéb perek.

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

További részletes információkat lásd a 2.10. fejezetben.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok záró értéke nem jelentős, amely a Társaság ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre.

## MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

A Társaság a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálog jog bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálog jogok záró értéke 2018. december 31-én 20 Mft (2017.12.31-én 35 Mft).

## 9. KÖRNYEZETVÉDELEM

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

Környezetvédelmi tevékenységei során célja a környezettudatos viselkedés fejlesztése, továbbá a környezeti igénybevételek minimálisra való csökkentése mellett a környezetszennyezés megelőzése, a kialakult szennyezések felszámolása. Folyamatait környezetközpontú irányítási rendszer működtetésével követi nyomon.

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

A 2018-as, külső ellenőrző testület által végzett tanúsító audit sikeres volt, ezzel ismét bizonyítást nyert, hogy az ISO 14001:2015 szabvány követelményei teljesülnek a Társaságnál. 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 munkatársai környezettudatos szemléletét, a környezetvédelem iránti fogékonyságát, amely szintén az alkalmazott környezetvédelmi irányítási rendszer részét képezi.

A Társaság felelősen jár el a hulladékok kezelése során is. Az irodaépületekben keletkezett hulladékot a Társaság munkatársai szelektíven gyűjtik. Az újrahasznosítással a Társaság hozzájárul a természeti

erőforrások felhasználásának csökkentéséhez, továbbá a képződő kommunális hulladék mennyiségének csökkentését is elősegíti.

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

A Társaság 2018. évben környezetvédelmi bírságot nem fizetett.

## 10. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK

A Társaságnál a 2018. évben az alábbi hatósági vizsgálatok történtek:

A Borsod-Abaúj-Zemplén megyei Kormányhivatal kilenc alkalommal tartott egyénre vonatkozó – nyugdíj megállapítással összefüggő – adategyeztetést.

4 főre vonatkozóan adathelyesbítés történt.

A Budapest Főváros Kormányhivatala egy alkalommal tartott egyénre vonatkozó nyugdíj megállapítással összefüggő ellenőrzést.

Megállapítás nem történt.

A Nemzeti Adó- és Vámhivatal Borsod-Abaúj-Zemplén megyei Adó- és Vámigazgatósága bevételek utólagos vizsgálatára irányuló, 2015. évet érintő átfogó ellenőrzést folytatott le. Az ellenőrzés a Társaság terhére összességében 1 MFt megállapítást tett, melynek jogosságát a Társaság nem vitatta. A megállapítás rendezése megtörtént, a Társaság ezt nyilvántartásaiban rögzítette.

Miskolc Város Önkormányzata 2014. év során bevételek utólagos ellenőrzésére irányuló vizsgálatot folytatott le építményadó adónemben, 2009-2014. évek tekintetében, melynek keretében az Önkormányzat megállapításait a Társaság folyamatosan vitatta, a peres eljárás jelenleg is folyamatban van. A Kúria 2018. évben nem hozott ítéletet az ügyben.

## 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.

Miskolc, 2019. február 27.



Dr. Marie-Theres Thiell  
igazgatóság elnöke



Horváth Krisztina  
igazgatósági tag



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. részvényeseinek

### A konszolidált éves beszámoló könyvvizsgálatáról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (a „Társaság”) és leányvállalatai (együtt a „Csoport”) mellékelt 2018. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 107 898 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatásból – melyben a tárgyévi átfogó jövedelem összesen 6 654 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 könyvvizsgálói szolgáltatások a kiegészítő melléklet 8.6 bekezdésében kerültek bemutatásra.

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

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

## Könyvvizsgálati megközelítésünk

### Áttekintés

<i>Csoport lényegességi szint</i>	A Csoport könyvvizsgálata során alkalmazott lényegességi szint 1 500 M Ft, amely a konszolidált mérlegfőösszeg (összes eszköz), a konszolidált értékesítés árbevétele és a konszolidált adózás előtti eredmény együttes figyelembevételével lett meghatározva.
<i>Csoportkönyvvizsgálat hatóköre</i>	Az anyavállalat mellett 1 leányvállalatot, 1 közösen ellenőrzött tevékenységet, 2 közös vezetésű vállalkozást és 1 társult vállalkozást vontunk be a könyvvizsgálatba, melyek együtt az értékesítés árbevételének 100%-át és az adózás előtti eredmény 100%-át teszik ki.
<i>Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele</li><li>• Immateriális javak és tárgyi eszközök értékelése</li></ul>

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

### Lényegesség

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

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

<i>Lényegességi szint</i>	1 500 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>	<p>Azért választottuk ezt a három mutatót a viszonyítás alapjául, mert megítélésünk szerint a konszolidált éves beszámoló felhasználói a Csoport teljesítményét jellemzően ezek alapján értékelik.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Ez a módszer összhangban van az előző évben alkalmazottakkal.</p>

### ***A Csoport könyvvizgálatának hatóköre***

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

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

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

### ***Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések***

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

***Rendszerhasználati díj elhatárolt  
árbevétele***

Az árbevétel-elhatárolás 3 265 M Ft értékben (lásd kiegészítő melléklet 4.1-es bekezdésében) a becsült fogyasztás és a kiszámlázott összeg közötti energiamennyiség értékét tartalmazza. Az árbevétel becslése a Csoport ügyfeleinek villamosenergia-fogyasztására vonatkozó becsléseket és a vonatkozó árazást alapul vevő részletes pénzügyi modellek alkalmazásával történik.

Figyelmünket azért összpontosítottuk erre a területre, mert árbevétel-elhatárolás fordulónapi értékének meghatározásához az ügyfelek fogyasztásának jelentős mértékű becslése szükséges.

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

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

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

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

– a beszerzési, értékesítési és egyéb rendszerekbe épített fő kontrollok mintavételén alapuló tesztelését követően minta alapján egyeztetettük a becsült mennyiségekre vonatkozóan a rendszerekbe táplált számítások alapjául szolgáló mennyiségi adatokat; és

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

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

Nem azonosítottunk lényeges hibát az elvégzett eljárások során.

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

Az immateriális javak 979 M Ft értékben és az ingatlanok, gépek és berendezések 95 677 M Ft értékben jelentős egyenlegeket képviselnek a konszolidált mérlegben (lásd kiegészítő melléklet 7.1-es és 7.3-as bekezdéseiben).

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

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

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

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

>> értékelési szakértőnkkel közösen az 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 előre jelzett cash-flow-kat az Igazgatóság által elfogadott legfrissebb üzleti

---

tervel 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 nyilvánítása.

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

Mivel a Társaság konszolidált éves beszámolót készít, 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 közvéleménye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felelős a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli konszolidált 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 Csoport pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

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

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

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

- Azonosítjuk és felmérjük a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékokat szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Csoport belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.

- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált éves 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 hívni a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük 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 belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

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

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

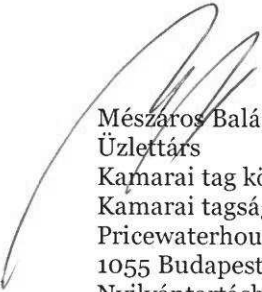


### **Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről**

A Csoport első alkalommal 1996. május 31-én választott minket könyvvizsgálójává. Megválasztásunk a részvényesi határozat alapján 2017. április 24-én ismételten jóváhagyásra került, 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	3	7	7	4	3	3	5	1	4	1	1	4	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

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

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. \_\_\_\_\_ a vállalkozás megnevezése

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

## KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Miskolc, 2019. február 27.



\_\_\_\_\_  
A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

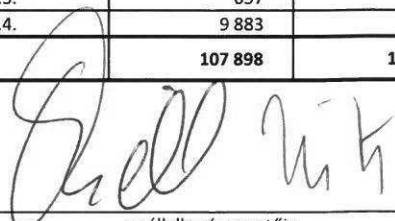
Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

Mft

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>99 504</b>	<b>94 508</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	7.1.	95 677	89 122
Befektetési célú ingatlanok	7.2.	498	544
Immateriális javak	7.3.	979	780
Részeseadás társult és közös vezetésű vállalkozásban	7.4.3.	538	679
Értékesíthető pénzügyi eszközök		-	35
Egyéb pénzügyi instrumentum		35	-
Adott kölcsönök		4	5
Halasztott adókövetelés	7.5.	1 773	3 343
<b>Forgóeszközök</b>		<b>8 394</b>	<b>10 385</b>
Készletek	7.6.	1 562	1 517
Vevői és egyéb követelések	7.7.	6 572	7 450
Tényleges nyereségadó-követelések	7.8.	247	1 397
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	7.9.	13	21
Értékesítési céllal tartott eszközök	6.1.	-	14
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>107 898</b>	<b>104 907</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
<b>Saját tőke</b>	7.10.	<b>83 253</b>	<b>81 136</b>
Jegyzett tőke	7.10.	30 504	30 504
Felhalmozott eredmény		52 749	50 632
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	7.11.	<b>12 333</b>	<b>10 362</b>
Hosszú lejáratú céltartalékok	7.11.1., 7.12.2.	-	5
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	7.11.2.	12 327	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		6	10 357
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	7.12.	<b>12 312</b>	<b>13 409</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök	7.12.1.	1 558	3 604
Rövid lejáratú céltartalékok	7.12.2.	214	257
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	7.12.3.	657	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	7.12.4.	9 883	9 548
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>107 898</b>	<b>104 907</b>

Keltetés: Miskolc, 2019. február 27.

  
 a vállalkozás vezetője  
 (képviselője)

P.H.

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

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

Mft

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Jegyzet	2018	2017
---	---------	------	------

## Folytatódó tevékenységek

Értékesítés árbevétele	8.1.	49 373	51 754
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		3 012	2 772
Egyéb üzemi bevétel	8.2.	755	798
Értékcsokkenési leírás és amortizáció	8.3.	- 7 021	- 6 913
Anyagjellegű ráfordítások	8.4.	- 23 658	- 24 649
Személyi jellegű ráfordítások	8.5.	- 7 863	- 7 355
Egyéb üzemi ráfordítások	8.6.	- 4 712	- 4 815
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszairása		388	199
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>		<b>10 274</b>	<b>11 791</b>
<b>Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</b>	8.7.	<b>653</b>	<b>- 130</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	8.8.	6	21
Pénzügyi műveletek ráfordítása	8.8.	- 29	- 60
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>		<b>- 23</b>	<b>- 39</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>		<b>10 904</b>	<b>11 622</b>
Nyereségadó	8.9.	- 4 394	- 4 075
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>		<b>6 510</b>	<b>7 547</b>

## Megszűnt / megszűnő tevékenységek

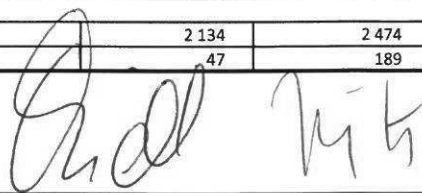
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	6.2.	144	575
<b>Időszaki eredmény</b>		<b>6 654</b>	<b>8 122</b>

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

<b>Átfogó jövedelem összesen</b>		<b>6 654</b>	<b>8 122</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		6 654	8 122
Folytatódó tevékenységekből		6 510	7 547
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből		144	575

<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	8.10.	<b>2 181</b>	<b>2 663</b>
Ebből:			
Folytatódó tevékenységekből		2 134	2 474
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből		47	189

Keltetés: Miskolc, 2019. február 27.


a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

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

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

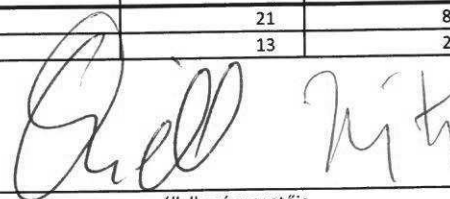
Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MFt

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
Adózás előtti eredmény (*)		11 049	12 208
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	8.8.	24	39
Értécsökkenési leírás és amortizáció	8.3.	7 021	6 913
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	3.4., 7.7.1.	- 559	- 3 114
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	7.12.2.	- 48	30
Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	7.4.3., 8.7.	- 653	130
Egyéb eredményt módosító tételek		- 33	-
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>		<b>16 801</b>	<b>16 206</b>
Szállítói kötelezettségek változása	7.12.4.1.	1 253	1 233
Egyéb kötelezettségek változása	7.12.4.2.	1 715	886
Vevői követelések változása	7.7.1.	1 372	7 175
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	7.6., 7.7.2.	20	1 603
Kapott kamatok	8.8.	6	21
Fizetett kamatok	8.8.	- 29	- 61
Fizetett adó (nyereség után)	8.9.	- 1 675	- 2 707
Fizetett osztalék	7.10.	- 4 576	- 4 271
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>14 887</b>	<b>16 879</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	7.1., 7.2, 7.3.	- 13 800	- 11 756
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	8.2.	106	35
Adott kölcsönök visszafizetése		1	2
Kapott osztalék	7.4.3., 8.2.	845	836
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>- 12 848</b>	<b>- 10 953</b>
Hitelfelvétel		-	-
Hiteltörlesztés		- 2 046	- 5 994
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>- 2 046</b>	<b>- 5 994</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége / -vesztesége (+/-)</b>		<b>- 1</b>	<b>1</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>		<b>8</b>	<b>67</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>		<b>8</b>	<b>67</b>
Pénzeszköz nyitó állománya		21	88
Pénzeszköz záró állománya		13	21

Keltetés: Miskolc, 2019. február 27.


a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

(\*) Csoport konszolidált cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összевontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (10 904 MFt) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (145 MFt) adózás előtti eredményt.

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

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

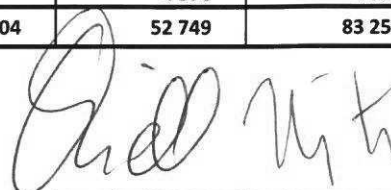
Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MFt

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2017.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>46 781</b>	<b>77 285</b>
Időszaki eredmény	-	8 122	8 122
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>8 122</b>	<b>8 122</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>- 4 271</b>	<b>- 4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.12.31</b>	<b>30 504</b>	<b>50 632</b>	<b>81 136</b>
IFRS 9 első alkalmazás hatása	-	39	39
<b>Könyv szerinti érték 2018.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>50 671</b>	<b>81 175</b>
Időszaki eredmény	-	6 654	6 654
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>6 654</b>	<b>6 654</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>- 4 576</b>	<b>- 4 576</b>
<b>Könyv szerinti érték 2018.12.31.</b>	<b>30 504</b>	<b>52 749</b>	<b>83 253</b>

Keltezés: Miskolc, 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

<b>1. ÁLTALÁNOS RÉSZ .....</b>	<b>4</b>
1.1. A vállalkozás bemutatása .....	4
<b>2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI .....</b>	<b>9</b>
2.1. A beszámolóképzés módja .....	9
2.2. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések .....	9
2.3. Konszolidáció .....	11
2.4. Szegmensek szerinti jelentés .....	14
2.5. Külföldi pénzürtékek átváltása .....	14
2.6. Ingatlanok, gépek és berendezések .....	15
2.7. Befektetési célú ingatlanok .....	18
2.8. Immateriális javak .....	19
2.9. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése .....	20
2.10. Pénzügyi eszközök .....	21
2.10.1. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2018.01.01-től alkalmazott számviteli politika szerint (IFRS 9 standard) .....	21
2.10.2. Pénzügyi eszközök kategorizálása a 2017.12.31-ig alkalmazott számviteli politika szerint (IAS 39 standard) .....	25
2.11. Készletek .....	28
2.12. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek .....	28
2.13. Saját tőke .....	29
2.14. Kapott kölcsönök .....	29
2.15. Szállítói kötelezettségek .....	29
2.16. Szerződéses eszközök és kötelezettségek .....	29
2.17. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó .....	30
2.18. Munkavállalói juttatások .....	31
2.19. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	32
2.20. Árbevétel elszámolása .....	33
2.21. Lízing elszámolások .....	36
2.22. Osztalék felosztása .....	36
2.23. Egy részvényre jutó nyereség .....	37
2.24. Értékesítésre tartott befektetett eszközök .....	37
<b>3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT .....</b>	<b>38</b>
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok .....	38
3.2. Tőkekezelés .....	41
3.3. Valós érték becslések .....	42
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése .....	44

3.5. Nettó adósság egyeztetése .....	52
<b>4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK .....</b>	<b>53</b>
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések .....	53
<b>5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS .....</b>	<b>59</b>
5.1. Működési szegmensek .....	59
<b>6. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT BEFEKTETETT ESZKÖZÖK ÉS MEGSZÜNT / MEGSZÜNŐ TEVÉKENYSÉGEK .....</b>	<b>63</b>
6.1. Értékesítési céllal tartott eszközök .....	63
6.2. Megszűnt/megszűnő tevékenységek .....	63
<b>7. MÉRLEG ELEMZÉSE .....</b>	<b>65</b>
7.1. Ingatlanok, gépek és berendezések .....	65
7.2. Befektetési célú ingatlanok .....	68
7.3. Immateriális javak .....	69
7.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban .....	70
7.4.1. Részesedések leányvállalatokban .....	70
7.4.2. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben .....	71
7.4.3. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban .....	72
7.5. Halasztott adó .....	76
7.6. Készletek .....	78
7.7. Vevői és egyéb követelések .....	79
7.7.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések .....	79
7.7.2. Egyéb követelések .....	80
7.7.3. Derivatív követelések .....	81
7.8. Tényleges nyereségadó-követelések .....	81
7.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek .....	81
7.10. Saját tőke .....	82
7.11. Hosszú lejáratú kötelezettségek .....	82
7.11.1. Hosszú lejáratú céltartalékok .....	82
7.11.2. Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek .....	83
7.12. Rövid lejáratú kötelezettségek .....	84
7.12.1. Rövid lejáratra kapott hitelek .....	84
7.12.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	86
7.12.3. Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek .....	87
7.12.4. Szállítói és egyéb kötelezettségek .....	87
7.12.4.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek .....	87
7.12.4.2. Egyéb kötelezettségek .....	88
7.12.4.3. Derivatív kötelezettségek .....	89
7.12.4.4. Halasztott bevételek .....	89
<b>8. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE .....</b>	<b>90</b>

8.1. Értékesítés árbevétele .....	90
8.2. Egyéb üzemi bevételek .....	91
8.3. Értécsökkenési leírás és amortizáció .....	92
8.4. Anyagjellegű ráfordítások .....	92
8.5. Személyi jellegű ráfordítások .....	93
8.6. Egyéb üzemi ráfordítások .....	94
8.7. Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből .....	95
8.8. Pénzügyi műveletek eredménye .....	95
8.9. Nyereségadó .....	96
8.10. Részvényinformációk .....	98
8.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók .....	99
<b>9. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK .....</b>	<b>102</b>
<b>10. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK .....</b>	<b>104</b>



## 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Társaság székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.emasz.hu cegkapuemasz@emasz.hu
Cégbíróság:	Miskolci Törvényszék Cégbírósága Cégjegyzékszám: 05-10-000067 Bejegyzés időpontja: 1992. 08.11.
A Társaság jegyzett tőkéje:	30 504 210 000 Ft
A szervezet gazdasági formája:	Nyilvánosan működő részvénytársaság
Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiell (elnök) Horváth Krisztina Koncz László Franz Josef Retzer
Felügyelő Bizottság:	Karl Kraus (elnök) Dr. Martin Konermann Dr. Szörényi Gábor Marc Wolpensinger Dr. Dobák Miklós

Juhász Gyuláné  
Takács János  
Dénes József  
Szabóné Petrovics Gabriella

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann  
Marc Wolpensinger  
Dénes József

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiell  
Horváth Krisztina  
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

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

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

A privatizáció után a Társaság az RWE AG és EnBW AG vállalatok érdekeltségi körébe került.

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

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

Az ÉMÁSZ Csoport (továbbiakban: Csoport) tartalmazza az ÉMÁSZ Nyrt.-t, mint anyavállalatot és az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t, mint leányvállalatot. Ezen túl az anyavállalat részesedéssel rendelkezik a közösen ellenőrzött tevékenységű ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-ben, a közös vezetésű ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-ben és ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.-ben (korábbi neve: ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.), valamint a társult vállalkozásnak minősülő ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-ben.

## 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.	1 655 299	54,26	1 655 299	54,26
EnBW Trust e.V.	760 000	24,91	760 000	24,91
EnBW Energie Baden-Württemberg AG	58 364	1,91	58 364	1,91
Magyar Villamos Művek Zrt.	367 506	12,05	367 506	12,05
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	76	0,01	76	0,01
Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt.	32 341	1,06	32 341	1,06
Számlavezetők	6	0,00	6	0,00
Belföldi jogi személyek	41 025	1,35	39 752	1,30
Külföldi jogi személyek	749	0,02	795	0,03
Önkormányzatok	27 482	0,90	27 482	0,90
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	226	0,01	200	0,01
Belföldi magánszemélyek	102 892	3,37	104 259	3,42
Külföldi magánszemélyek	2 011	0,07	1 965	0,06
Nem nevesített számlák (Nominee)	2 444	0,08	2 376	0,08
<b>Összesen</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>

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

Az ÉMÁSZ Nyrt. alaptőkéje 3 050 421 db 10 000 Ft névértékű névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs) részvényből áll. A részvények a Budapesti Értéktőzsdén „B” kategóriában jegyzettek.

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

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

## Tevékenységi kör

Az ÉMÁSZ Nyrt. feladatai közé tartozik a közvetlen érdekeltségi köreibe tartozó pénzügyi befektetések tulajdonosi irányítása. Az ÉMÁSZ Nyrt. tevékenységének egy része a stratégiához, illetve a Csoport irányításához kapcsolódik, mint például a vállalatfejlesztés, a jog, az ingatlangazdálkodás, a kontrolling és a belső ellenőrzés. A tevékenységek másik csoportjába tartoznak az olyan belső szolgáltatások, amelyeket a szervezeti egységek az ÉMÁSZ Nyrt.-n túlmenően a Csoport valamennyi tagja számára nyújtanak. Ide sorolható többek között a 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 ÉMÁSZ Nyrt. szervezeti keretein belül működő egységek, a Csoport nevében és érdekében, főként külső ügyfelek irányába végeznek. Ilyenek például a kommunikáció, marketing és a környezetvédelem.

## Csoport tulajdonában lévő érdekeltségek

Vállalat megnevezése	Csoport tulajdonában lévő érdekeltségek		Vállalatok fő tevékenységei	Bevonás módja
	2018 (%)	2017 (%)		
ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "v.a." (*)	100	100	Vagyonkezelés	Leányvállalat
ÉMÁSZ Hálózati Kft. (**)	100	100	Villamosenergia elosztóhálózaton történő továbbítása	Leányvállalat
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	30	30	Egyetemes szolgáltatás	Társult vállalkozás
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	30	30	Ügyfélszolgálat, telecentrum	Közösen ellenőrzött
ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. (***)	35	35	Vezetékes távközléssel és a közvilágítással összefüggő szolgáltatások	Közös vezetésű
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	50	50	Szabadpiaci villamosenergia kereskedelem	Közös vezetésű

(\*) 2018.07.25-én a ÉMÁSZ DSO Holding Kft. "v.a." végelszámolása befejeződött, a cégjegyzékből törlésre került.

(\*\*) Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft. „v.a.” cégjegyzékből való törlése után, az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nek a közvetlen tulajdonosa az ÉMÁSZ Nyrt. Ezután közvetlen leányvállalatként kerül bevonásra.

(\*\*\*) 2018. május 17-én az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. neve megváltozott, a társaság cégbíróság által bejegyzett új neve ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.

## Piaci helyzet

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2017. január 1-én megszüntette a villamosenergia-értékesítési tevékenységét. További részletes információkat lásd a 6.2. fejezetben.

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

## Szabályozási környezet változás

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2017. évtől egyedi éves beszámolóját a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS) összhangban készíti el. Az ÉMÁSZ 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 tekintette fizetendő adónak. Az ÉMÁSZ 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 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 ÉMÁSZ Nyrt. számviteli politikájának megfelelően az adóköteles nyereségen alapuló összeget, mint nyereségadót mutatja be az eredménykimutatásban, míg az ezt meghaladó összeget működési ráfordítás típusú adóként számolja el.

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

A nyereségadó és az adóváltozások hatása a 7.5. és a 8.9. 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 magukban.

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. 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-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU befogadta a szabványt).

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

különbség tételt és egységes modellt ír elő a lízingbe vevő számára. A lízingbe vevő a 12 hónapot meghaladó valamennyi (nem kis értékű) lízinget meg kell, hogy jelenítsen mint eszközt és kötelezettséget a mérlegben, valamint elkülönítetten kell bemutatnia az eszköz értékcsökkenését és a kötelezettség kamatráfordítását az eredménykimutatásban. A lízingbe adók számviteli elszámolása az IFRS 16 alapján lényegében megegyezik az IAS 17 előírásaival. Ennek megfelelően a lízingbe adó továbbra is megkülönböztet operatív és pénzügyi lízinget és eltérő módon kell elszámolnia azok hatásait.

#### Hatások bemutatása:

Az ÉMÁSZ Nyrt., mint anyavállalat az elmúlt év során felállított egy projekt csapatot, amelynek az volt a feladata, hogy értékelje Csoport lízingszerződéseit az IFRS 16 által előírt új számviteli elszámolás szerint. Az új standard elsődlegesen a Csoport operatív lízingszerződéseit fogja érinteni.

Fordulónapon a Csoport 211 MFt nem felmondható operatív lízing kötelezettséggel rendelkezik. Ezen összegből nagyságrendileg 2 MFt 12 hónapot meg nem haladó, illetve 14 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 195 MFt összegű használatijog-eszközt (a 2018. december 31-i kapcsolódó elhatárolásállomány figyelembe vételével számolva), 195 MFt lízing kötelezettséget, illetve 0 MFt halasztott adó eszközt/kötelezettséget fog megjeleníteni 2019. január 1-jén. A forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek nettó állománya 39 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 23 MFt összeggel fog csökkenni a 2019-es üzleti évben az új standard alkalmazásának köszönhetően.

A működési cash flow nagyságrendileg 39 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 Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

A Csoport az új standardot a kötelezően előírt 2019. január 1-i időponttól alkalmazza, és 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 Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

## 2.3. Konzolidáció

### Leányvállalatok

Leányvállalatok azok a társaságok (a speciális céllal létrehozott cégeket is beleértve), amelyek pénzügyi és működési politikáját az ÉMÁSZ Nyrt. közvetlenül vagy más tagvállalatokon keresztül közvetetten irányítani tudja, általában a szavazati jogokat biztosító részvények/üzletrészek több mint felének birtoklása révén. 2014. január 1-jétől kezdődő üzleti évtől annak értékelésekor, hogy az anyavállalat ellenőriz-e egy másik vállalatot, az IFRS 10 standard előírásait kell alkalmazni. E standard szerint, a befektető akkor rendelkezik kontrollal a befektetést befogadó cég felett, amennyiben jogosult ez utóbbi által megtermelt, változó természetű pozitív hozamra, illetve viseli a negatív hozam következményeit és képes döntéseivel (hatalmával) a működést irányítani, így e hozamokat befolyásolni.

A leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerülnek attól az időponttól, amikor az ellenőrzési jog átkerül az anyavállalathoz. Attól az időponttól kezdve, amikor az anyavállalat ellenőrzési joga megszűnik, és leányvállalata már nem minősül társult (IAS 28), illetve közös megállapodásnak (IFRS 11) sem, a Csoport valós értéken veszi fel a megmaradt részesedés értékét és ezt követően 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 goodwill-je 100%-ban kerül felvételre, és nem csak a



felvásárló társaságra eső goodwill elismerése történik ('teljes goodwill' opció). Ez az opció eseti alapon választható.

Egy leányvállalati befektetésben levő tulajdonosi részesedés csökkenése, mely az ellenőrzés elvesztésével jár, a megmaradó részesedés valós értékének újraértékelését eredményezi. A valós és könyv szerinti érték közötti 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 vezetésű 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 eszközöket), kötelezettségek (közösen vállalat kötelezettségek), hozamok (közös megállapodás által előállított termékek értékesítéséből származó, a közös tevékenység által realizált hozamok), illetve ráfordítások ideértve a közösen vállalt megállapodások ráfordításának hányadát is.

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

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

## **Közös vezetésű vállalkozások**

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

A közös vezetésű vállalkozások eredetileg bekerülési értéken vannak nyilvántartva, és a későbbiekben tőkemódszer alapján kerülnek elszámolásra. A Csoport közös vezetésű vállalatainak nyereségéből illetve veszteségéből való részesedése az időszaki eredményben kerül elszámolásra. (Részesedés a

tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből). A mozgások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékével szemben kerül elszámolásra.

A befektetéstől kapott osztalék csökkenti a befektetés könyv szerinti értékét. Szükség lehet a könyv szerinti érték módosítására a befektetőnek a befektetésben lévő arányos érdekeltségének olyan módosulása miatt is, amikor a befektetés saját tőkéjének változásai nem az időszaki eredményben kerültek elszámolásra. Ilyen változások keletkezhetnek az ingatlanok, gépek, berendezések és befektetések átértékeléséből és az üzleti kombinációk során felmerülő különbözetek módosításaiból. Ezek a változások közvetlenül a befektető tőkéjében kerülnek elszámolásra.

Amennyiben a Csoportra jutó negatív eredmény meghaladja a részesedés értékét, a negatív eredmény mértékéig 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.

## **2.4. 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 a 5. fejezetben.

## **2.5. Külföldi pénzürtékek átváltása**

### **Funkcionális és közzétételi pénznem**

A Csoporthoz tartozó egyes társaságok pénzügyi beszámolóiban szereplő tételek az adott társaság elsődleges gazdasági környezetének pénznemében vannak beállítva (funkcionális pénznem). A

konzolidált pénzügyi beszámoló magyar forintban készül, amely az anyavállalat funkcionális és közzétételi pénzneme is egyben.

## **Tranzakciók és egyenlegek**

A külföldi devizában felmerülő tranzakciók a teljesítés időpontjában érvényes árfolyamokon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre.

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

## **2.6. Ingatlanok, gépek és berendezések**

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

### **Bekerülési érték**

Az eszköz bekerülési (beszerzési, előállítási) értéke az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében az üzembe helyezésig, a raktárba történő beszállításig felmerült, az eszközhöz egyedileg hozzákapcsolható tételek együttes összege.

A bekerülési (beszerzési) érték az engedményekkel csökkentett, felárakkal növelt vételárat, továbbá az eszköz beszerzésével, üzembe helyezésével, raktárba történt beszállításával kapcsolatban felmerült szállítási és rakodási, alapozási, szerelési, üzembe helyezési, közvetítői tevékenység ellenértékét, díjait, a bizományosi díjat, a beszerzéshez kapcsolódó adókat és adójellegű tételeket és a vámterheket, valamint a kapcsolódó hitelfelvételi költségeket foglalja magában.

Később felmerült költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékében figyelembe vételre, illetve külön eszközként nyilvántartásba, ha valószínű, hogy az adott tétel jövőbeni gazdasági előnyöket biztosít a Csoport számára, és a tétel költsége megbízható módon megállapítható. Az összes egyéb javítási és karbantartási költség a felmerülés időpontjában ráfordításként kerül elszámolásra az időszaki eredményben.

## **Bekerülést követő értékelés**

A Csoport az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése során a bekerülési érték modellt alkalmazza. Az ingatlanok, gépek és berendezések értékelése az éves mérlegben az értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszairásával növelt – bekerülési értéken történik.

Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának döntő részét a hálózati eszközök teszik ki, és azok jellegéből adódóan, ezen eszközöknél a Csoport nulla maradványértékkel számol. A többi eszköz maradványértéke a gyakorlatban nem jelentős, ezért ezen eszközöknél is nulla maradványértékkel számolunk.

Az eszközök maradványértéke és hasznos élettartama minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálat alá és szükség esetén módosításra kerül.

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

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

**(\*) Élettartam:**

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

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

**Rövid élettartam:** deszkaszerkezet (faházak)

Az épületek, egyéb építmények és a hálózatok a 7.1. fejezetben található mozgástáblában az ingatlanok oszlopában, a transzformátor-állomások és alállomások a műszaki berendezések, gépek, járművek oszlopában, az informatikai technikai eszközök az egyéb berendezések, felszerelések, járművek oszlopában szerepelnek. A gépek, berendezések, felszerelések és járművek a tevékenységüktől függően megtalálhatók mind a műszaki, mind az egyéb berendezések, gépek, felszerelések és járművek oszlopában.

Egy eszköz értékcsökkenése akkor kezdődik, amikor az eszköz használatra készen áll, azon a helyszínen és helyzetben van, amelyben a 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 vagy az érintett eszközök fennmaradó hasznos élettartama alatt, vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig tartó időszak alatt kerül elszámolásra, attól függően, hogy a kettő közül melyik a rövidebb időtáv.

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

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

Az ingatlanok, gépek és berendezések értékesítése során a könyv szerinti értékhez viszonyítva különbség keletkezhet. Az ebből eredő nettó nyereséget vagy nettó veszteséget egyéb üzemi bevételként, illetve egyéb üzemi ráfordításként kell elszámolni. További információt lásd a 8.2 és 8.6 fejezetekben.

## **2.7. Befektetési célú ingatlanok**

A befektetési célú ingatlanok olyan telkek és/vagy épület(rész)ek amelyeket a Csoport bérbeadási és/vagy tőkenövekedés céljából tart.

Nem tartoznak a befektetési célú ingatlanok körébe az alábbi ingatlanok:

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

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

A befektetési célú ingatlanokat kezdetben annak bekerülési értékén kell értékelni. A befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke és hasznos élettartama megegyezik a 2.6. fejezetben leírtakkal.

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

Mivel a Csoport a befektetési célú ingatlanok értékelésére a bekerülési érték szerinti modellt alkalmazza, a befektetési célú ingatlanok, a saját használatú ingatlanok és a készletek közötti átsorolások nem változtatják meg az átsorolt ingatlan könyv szerinti értékét, és nem változtatják meg az adott ingatlan értékelési vagy közzétételi célok szempontjából vett bekerülési értékét.

A befektetési ingatlanokhoz vagy onnan történő átsorolásokat csak akkor lehet végrehajtani, ha a használatban változás következett be.

A Csoport az üzemen (használaton) kívüli épületeit nem sorolja a befektetési célú ingatlanok közé, mivel azokat nem tőkenövekedés vagy bérbeadás céljából, hanem értékesítési szándékkal tartja.

Amennyiben teljesülnek az IFRS 5 standard által meghatározott kritériumok, ezen ingatlanok az értékesítési célra tartott befektetett eszközök közé kerülnek besorolásra, amennyiben nem teljesülnek a kritériumok, az Ingatlanok, gépek, berendezések mérleg soron kerülnek megjelenítésre az IAS 16 standard előírásaival összhangban.

## **2.8. Immateriális javak**

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

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

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



a) Vagyoni értékű jogok

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

b) Szellemi termékek

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

## 2.9. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése

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

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

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

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

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

## 2.10. Pénzügyi eszközök

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

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

Kezdeti megjelenítéskor a pénzügyi eszközöket hitelinstrumentumként vagy tőkeinstrumentumként kell besorolni.

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

- a) amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- b) egyéb átfogó jövedelemmel 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 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 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.

Erdménnyel 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 és csak 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 Csoport, 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 veszteségek 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 esetében 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 részesedéseket tartoznak, melyeket az IFRS 9 standardnak megfelelően eredménnyel szemben valós értéken kell értékelni (FVTPL), vagy számviteli politika választástól 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 táblázatok mutatják:

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	5	5	-
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök		35	-	35
	Egyéb pénzügyi instrumentum			-	35	35
	Adott kölcsönök	Kölcsönök és követelések	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi eszközök	5	5	-
	Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések			5 465	5 479	14
	Egyéb követelések			1 183	1 183	-
	Pénzeszközök			21	21	-
Pénzügyi kötelezettségek	Derivatív pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	5	5	-
	Kapott hitelek			3 604	3 604	-
	Szállítói, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	7 173	7 173	-
	Egyéb kötelezettségek			253	253	-

MfT

Pénzügyi eszközök 2018.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Egyéb pénzügyi instrumentum	35	-	35
Kölcsönök	4	-	4
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	4 652	-	4 652
Egyéb pénzügyi követelések	1 467	-	1 467
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	13	-	13
<b>Összesen</b>	<b>6 171</b>	<b>-</b>	<b>6 171</b>

MfT

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

MFt

Pénzügyi kötelezettségek 2018.12.31	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Rövid lejáratra kapott hitelek	1 558	-	1 558
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	8 426	-	8 426
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	150	-	150
<b>Összesen</b>	<b>10 134</b>	<b>-</b>	<b>10 134</b>

MFt

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

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

Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó eredményhatás a 8.2 Egyéb üzemi bevételek fejezetben került bemutatásra.

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

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

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

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

A pénzügyi eszközök annak alapján kerültek besorolásra, hogy milyen célból történt az eszköz vásárlása. A pénzügyi eszközök besorolását a Csoport 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 tartozott: a kereskedési célú pénzügyi eszközök, valamint az eredetileg valós értéken, az eredményen keresztül elszámolt pénzügyi eszközök.

A Csoport azokat a pénzügyi eszközöket sorolta ebbe a 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 az egyéb üzemi bevétel/ráfordítás terhére kell elszámolni, amennyiben a mérlegben el nem ismert fedezeti kapcsolat üzemgazdaságilag egy működési tranzakciót kell, hogy biztosítson.

A származékos ügyletek az anyavállalat tőke módszerrel konszolidált részesedéseinél, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nél és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-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 hónavnál 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 kerültek elszámolásra, amely az az időpont, amikor a Csoport 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 kerültek kivezetésre, amikor a pénzügyi eszközből származó cash flow-ra való jog megszűnt vagy átruházásra került, és a Csoport lényegében a tulajdonlással kapcsolatos minden jogról és haszonnól lemondott.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök és az eredményen keresztül valós értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök nyilvántartása valós értéken 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.

## **Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében**

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

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



csökken a követelés könyv szerinti értéke. Az értékvesztés összege az időszaki eredményben kerül elszámolásra az egyéb üzemi ráfordítások között.

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

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

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

## 2.11. Készletek

A készletek olyan eszközök, amelyeket a Csoport

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

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

## 2.12. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

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

## 2.13. Saját tőke

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

## 2.14. Kapott kölcsönök

A kölcsönök a mérlegbe történő bekerüléskor valós értéken kerülnek elszámolásra, csökkentve az ügyletek felmerült tranzakciós költségével. A felvett kölcsönök a későbbiekben amortizált bekerülési értéken szerepelnek a mérlegben, a kapott összeg (tranzakciós költségek nélkül) és a visszafizetendő összeg közötti esetleges eltérések az időszaki eredményben kerülnek elszámolásra a kölcsön időtartama alatt, az effektív kamat módszer alapján. A felvett kölcsönök a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelnek a mérlegben, kivéve akkor, ha a Csoportnak feltétel nélküli joga van arra, hogy a kötelezettség kiegyenlítését a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon túlra halassza el.

## 2.15. Szállítói kötelezettségek

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

## 2.16. 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 Csoport teljesítése és a vevő fizetése között.

Szerződéses kötelezettség a Csoport kötelme azon áruk vagy szolgáltatások vevőnek való átadására, amelyek ellenértékét a vevőtől megkapta.

A Csoportnak a szerződést a fizetéskor vagy a fizetés esedékességekor szerződéses kötelezettségként kell bemutatnia, ha

- vevő ellenértéket fizet, vagy
- ha 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.

## **2.17. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó**

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

A helyi iparűzési adó és az innovációs járulék alapja is egyfajta nettó eredmény: az árbevétel csökkentve bizonyos elszámolható költségekkel.

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

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

Halasztott adó kötelezettség kerül elszámolásra a közös vezetésű vállalatokban és társult vállalatokban lévő befektetésekhez kapcsolódóan felmerülő átmeneti eltérések miatt, kivéve abban az esetben, ha az átmeneti eltérés ellentételezésének ütemezését a Csoport kontrollálja, és valószínű, hogy az átmeneti eltérés a belátható jövőben nem fordul vissza.

A halasztott adókövetelés és kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik.

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

## **2.18. 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.

## 2.19. Céltartalékok és függő kötelezettségek

A környezet helyreállítására, átszervezésre, peres ügyekből származó jogi kötelezettségekre, jövőbeni kötelezettségekre és személyi jellegű ráfordításokra vonatkozó céltartalékok akkor kerülnek képzésre, ha

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

A környezetvédelmi céltartalék elszámolása jogszabályi előírások és szakértői tanulmányok alapján történik.

A céltartalékok a mérleg fordulónapján meglévő kötelezettségek teljesítéséhez szükséges kiadások vezetés által becsült összegének jelenértékén vannak értékelve. A jelenérték meghatározásához használt (adó előtti) diszkontláb figyelembe veszi a pénz időértékére vonatkozó aktuális piaci becsléseket és a kötelezettséghez kapcsolódó kockázatokat.

Több hasonló kötelezettség esetén a rendezéshez szükséges forráselvonás valószínűsége az azonos csoportba sorolt kötelezettségek egésze alapján kerül megállapításra. Céltartalék képzésére akkor is sor kerül, ha az azonos osztályba sorolt kötelezettségek bármelyike esetében csak kicsi a valószínűsége a forráselvonásnak.

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

A személyi jellegű céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben a személyi jellegű ráfordítások között kerül elszámolásra. További információt lásd a 8.5. fejezetben.

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

## 2.20. 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.

A Csoport a következő szerződéscsoportokat 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.

Ezt követően szerződéscsoportonként a következő teljesítési kötelek kerültek azonosításra:

A villamosenergia-értékesítéssel összefüggő szerződések esetében integrált szolgáltatást nyújt a vevő számára. Az egyéb szolgáltatások értékesítésével összefüggő szerződések esetében a Csoport egyetlen szolgáltatást nyújt a vevő számára.

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

Az ügyleti ár teljesítési kötelekhez allokálása nem okozott eltérést a korábbi módszertanhoz képest a több teljesítési kötelmet tartozó szerződések esetében sem, mivel az adott teljesítési kötelekhez

tartozó áruk és szolgáltatások az önálló eladási árúknak megfelelően kerültek beárazásra a szerződések megkötésekor.

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

Az 5 lépéses modell utolsó lépéseként a Csoport felülvizsgálta az árbevétel elszámolásának módszertanát is az egyes teljesítési kötelekre vonatkozóan. Nem került azonosításra olyan teljesítési kötelelem, 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 átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás értékesítés árbevétel sora az energiaadóval csökkentett értéket tartalmazza.

Az anyavállalat és a konszolidációs körbe bevont leányvállalatok közötti értékesítésekből származó bevételek az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás soraiból kiszűrésre kerülnek.

#### a) Rendszerhasználati díj árbevétele

A rendszerhasználati díj árbevétele tartalmazza azon, a Csoporton kívüli fogyasztók által fizetett díjat, amelyet a Csoport hálózatán történő áramvételezés esetén kerül kiszámlázásra. Az értékesítéséből származó árbevétel abban az időszakban kerül elszámolásra, amikor a szolgáltatás teljesül.

Csoporton kívüli hálózati engedélyes (3.feles) társaságtól vásárolt, és a villamosenergia fogyasztók részére továbbszámlázott rendszerhasználati díjak a Csoport konszolidált IFRS beszámolójában nettó módon kerülnek kimutatásra, mivel a Csoport tevékenysége e tekintetben ügynöki tevékenységnek minősül. A jelenleg hatályos standard, jogszabály és üzleti modell alapján a rendszerhasználati díjak elszámolásakor a Csoport a nettó elszámolás módszerét alkalmazza.

c) Csatlakozási díjból származó bevételek

A fogyasztóknak csatlakozási díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamos energia hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. A teljesítési kötelemnek az a csatlakozási szolgáltatás minősül, amelynek hasznait a fogyasztó a várható élettartam alatt folyamatosan élvezi. Ezért a csatlakozási díjból származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett fogyasztási hely várható élettartama alatt kerül árbevételeként 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 76/2011. (XII.21.) NFM rendelet szerint a csatlakozási díjakat (korábban hálózatfejlesztési hozzájárulásokat) az ÉMÁSZ Hálózati Kft. a hálózati beruházásokra használja fel.

d) Egyéb árbevétel

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

- Az anyag- és áruértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a Csoport átadja az anyagokat és árukat a vevőnek, a vevő elfogadta a termékeket, és az áruhoz kapcsolódó követelés behajthatósága kellő módon biztosított. A Csoport az anyag- és áruértékesítésből származó árbevételek között számolja el többek között az alvállalkozóknak értékesített hálózatépítéshez felhasznált anyagok, fogyasztásmérők eladásából származó árbevételeit.
- A tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások (például: stratégiai, támogatói tevékenységek) 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.

Villamosenergia-értékesítés árbevétele:

2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói versenypiac üzleti felhasználói az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnerei lettek. Ily módon az ÉMÁSZ Nyrt. 2017-től átadta a teljes villamosenergia üzletágát a tőke módszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak. Az IFRS 5 standard előírásainak



megfelelően a villamosenergia értékesítés árbevétele a megszűnt/megszűnő tevékenységek között kerül bemutatásra. További információt lásd a 6.2. fejezetben.

## 2.21. Lízing elszámolások

### 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 haszonbérlet időtartama alatt.

A Csoport a szerződések megkötésekor megvizsgálja, hogy az adott szerződés beágyazott lízinget tartalmaz-e. Amennyiben tartalmaz, abban az esetben a lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politika alkalmazásával kerül elszámolásra.

A lízingforgalommal kapcsolatos részletes információk a 7.1. fejezetben kerülnek bemutatásra.

## 2.22. Osztalék felosztása

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

## 2.23. 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.

## 2.24. 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.

## 3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT

### 3.1. Pénzügyi kockázati faktorok

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

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

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

#### a) Piaci kockázat

##### **Devizaárfolyam-kockázat**

A Csoport devizaárfolyam-kockázata nem jelentős. Az anyavállalat tőkemódszerrel bevont befektetéseihez kapcsolódó devizaárfolyam-kockázat elsősorban azért merül fel, mert az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. devizás partnerekkel is bonyolít áramkereskedelmet.

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

Az Igazgatóság kockázatkezelési politikája az euró esetében az elkövetkező 12 hónap során várható tranzakciók 100 %-ára vonatkozóan írja elő, olyan származékos pénzügyi instrumentumok (határidős ügyletek) használatát, melyekkel az árfolyamkockázat közgazdasági értelemben fedezhető.

Ezek az ügyletek számviteli szempontból azonban nem teljesítik a fedezeti elszámolás követelményeit.

Ezen előírások a tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. ügyleteire vonatkoznak.

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

Devizás pénzügyi eszközök	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Vevői követelések	6	9
Derivatív követelések	-	5
<b>Összesen</b>	<b>6</b>	<b>14</b>

Devizás pénzügyi kötelezettségek	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Szállítói kötelezettségek	296	323
Derivatív kötelezettségek	-	5
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök	59	239
<b>Összesen</b>	<b>355</b>	<b>567</b>

### Egyéb árkockázat

2018. és 2017. december 31-én a Csoport nem rendelkezett jelentős befektetésekkel, amelyekre hatással lennének olyan kockázati változók, mint a tőzsdei árfolyamok vagy más mutatószámok.

### Kamatlábckockázat

Az adott kölcsönök és a kamatozó pénzügyi eszközök szintje minimális, így a kamatlábckockázat mértéke eszközoldalon alacsony. A Csoport részben változó kamatlábak melletti hitelfinanszírozású, így ki van téve a kamatlábak változásából adódó kedvezőtlen hatásnak. A Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen felülvizsgálja a külső kölcsönök kamatszintjét.

### b) Hitelezési kockázat

A Csoport jelentős mértékű hitelezési kockázatnak van kitéve. Irányelvek biztosítják, hogy lehetőleg csak olyan felekkel lépjen üzleti kapcsolatba (vásárlás és értékesítés), akiknek megfelelő

hitelminősítése van. Bevezetésre kerültek olyan előírások, melyek korlátozzák annak a hitelnek az összegét, amely a Vezetőség – Hitelkockázati Bizottsági ülésén meghozott – jóváhagyása nélkül adható bármely partnernek. Ezt a határt az üzleti partner mérete és hitelbesorolása együttesen határozza meg. Ha ezt a limitet túllépik, az üzlet csak bankgarancia vagy más - megfelelő biztosítékot nyújtó - fedezet mellett valósulhat meg.

A Csoportnak nincs olyan vevője, akinek egyenlege az összes vevőkövetelés 10 %-át meghaladja.

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

Mft			
Maximális hitelezési kockázati kitétség eszközcsoportonként	Jegyzet	2018.12.31	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>4</b>	<b>5</b>
Adott kölcsönök		4	5
<b>Forgóeszközök</b>		<b>6 585</b>	<b>7 471</b>
Vevői és egyéb követelések		6 572	7 450
Vevői követelések	7.7.1.	1 720	2 215
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	7.7.1.	2 932	3 250
Derivatív követelések	7.7.3.	-	5
Egyéb követelések	7.7.2.	1 920	1 980
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek		13	21
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	7.9.	-	15
Egyéb pénzeszközök	7.9.	13	6
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	6.1.	-	<b>14</b>
<b>Összesen</b>		<b>6 589</b>	<b>7 490</b>

### c) Likviditási kockázat

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

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

A Rövid lejáratú kötelezettségek összege meghaladja a Forgóeszközök összegét, amit a Csoport az operatív működésből származó pénzeszköz állománnyal és forgóeszköz hitelekkel finanszíroz.

A Csoporttal kapcsolatban álló bankok minősítését lásd a 7.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek című fejezetben.

## 3.2. Tőkekezelés

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartalékának és időszaki eredményének összege képezi. A Csoport saját tőkéjén belül nincsenek kisebbségi részesedések.

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

Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Hosszú lejáratú kötelezettségek	12 333	10 362
Rövid lejáratú kötelezettségek	12 312	13 409
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	- 13	- 21
<b>Kötelezettségek (nettó adósság)</b>	<b>24 632</b>	<b>23 750</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>83 253</b>	<b>81 136</b>
<b>Tőkeáttételi arány (eladósodottság)</b>	<b>30%</b>	<b>29%</b>

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 tőkeköltségének csökkentése érdekében.

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

A Csoport tagvállalatai megfelelnek a jogszabályokban előírt tőkekövetelményeknek.

### 3.3. Valós érték becslések

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

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

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

A 2. szintben szereplő inputok a jegyzett árakon kívüli, az eszköz vagy kötelezettség 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.

2018.12.31-én nincs valós értéken elszámolt pénzügyi követelése a Csoportnak.

Az előző üzleti évben az értékesíthető pénzügyi eszközök mérlegsoron az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. veszteségeinek fedezésére nyújtott 35 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 ÉMÁSZ 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 2017.12.31.	MFt			Összesen
	1. szint Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	2. szint Levezetett piaci ár	3. szint Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelés	-	5	-	5
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
<b>Összesen</b>	-	<b>40</b>	-	<b>40</b>

2018.12.31-én nincs valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettsége a Csoportnak.

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2017.12.31.	MFt			Összesen
	1. szint Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	2. szint Levezetett piaci ár	3. szint Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettség	-	5	-	5
<b>Összesen</b>	-	<b>5</b>	-	<b>5</b>

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

Az azon, mérlegben nem valós értéken értékelt instrumentumok esetén, melyekre a valós érték közzétételére van szükség, a kiegészítő mellékletben való bemutatásra a mérlegsort részletező megjegyzésénél kerül sor.



## 3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése

### PIACI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

#### Devizaárfolyam-kockázat

A Csoport 2018. és 2017. évi beszámolója a devizaárfolyamok változásából adódó egyéb kockázatnak csak a devizás monetáris tételekhez kapcsolódóan van kitéve. További információt lásd a 3.1 fejezetben.

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

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 17 MFt-tal növekedne (2017. évben 28 MFt-tal növekedett volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 17 MFt-tal csökkenne (2017. évben 28 MFt-tal csökkent volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye.

2018. december 31-én a devizás monetáris tételek legjelentősebb részét a devizás szállítók (919 968 EUR) és a devizás folyószámlahitelek (183 175 EUR) állománya teszi ki.

2017. december 31-én a devizás monetáris tételek legjelentősebb részét a devizás szállítók (1 041 248 EUR) és a devizás folyószámlahitelek (772 430 EUR) állománya tette ki.

#### Kamatláb-kockázat

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 a hatását.

A kamatérzékenység-vizsgálat számításának alapja a rövidlejáratú hitelek 2018. év végi záró értéke 1 558 MFt (2017. év végi záró érték 3 604 MFt)

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	332	90	-	3	-
91-360 nap között	1 226	244	4	28	-
1-5 év között	-	-	-	-	-
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>1 558</b>		<b>4</b>	<b>31</b>	<b>-</b>

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:

- kamatláb csökkenése esetén 27 MFt-tal növekedne (2017. évben 68 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- kamatláb növekedése esetén 27 MFt-tal csökkenne (2017. évben 68 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 különbsége (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 került 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 értékvesztési modellt 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 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				
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2018.01.01	IFRS 9 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>94 561</b>	<b>53</b>	-	<b>94 508</b>
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	730	51	-	679
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35	-	35
Egyéb pénzügyi instrumentum	35	35	-	-
Halasztott adókövetelés	3 345	2	-	3 343
<b>Forgóeszközök</b>	<b>10 371</b>	<b>14</b>	-	<b>10 385</b>
Vevői és egyéb követelések	7 436	14	-	7 450
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>104 946</b>	<b>39</b>	-	<b>104 907</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2018.01.01	IFRS 9 első alkalmazás korrekciója	IFRS 15 első alkalmazás korrekciója	2017.12.31
<b>Saját tőke</b>	<b>81 175</b>	<b>39</b>	-	<b>81 136</b>
Jegyzett tőke	30 504	-	-	30 504
Felhalmozott eredmény	50 671	39	-	50 632
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>10 362</b>	-	-	<b>10 362</b>
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettség	10 350	-	10 350	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	7	-	10 350	10 357
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>13 409</b>	-	-	<b>13 409</b>
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettség	624	-	624	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	8 924	-	624	9 548
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>104 946</b>	<b>39</b>	-	<b>104 907</b>

A Csoport az IFRS 9 és az IFRS 15 standardokra való áttérésre a módosított visszamenőleges alkalmazás módszerét választotta. Az előző évi összehasonlító adatok nem kerültek módosításra.

Az áttérés halmozott hatása a saját tőke nyitóegyenlegének kiigazításaként jelent meg az első alkalmazás évében.

Az új IFRS 9 és IFRS 15 standardok alkalmazása nem módosította jelentősen a Csoport konszolidált pénzügyi jelentéseit.

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	21	14,29	3	44	15,91	7
1 - 30 nap közötti	8	37,50	3	5	40,00	2
31 - 60 nap közötti	4	50,00	2	13	53,85	7
61 - 90 nap közötti	9	66,67	6	8	50,00	4
91 - 120 nap közötti	3	66,67	2	5	60,00	3
121 - 180 nap közötti	15	73,33	11	22	72,73	16
181 - 360 nap közötti	61	83,61	51	62	82,26	51
360 napon túli	99	94,95	94	118	97,46	115
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>220</b>		<b>172</b>	<b>277</b>		<b>205</b>

Mft

Rendszerhasználati díjas vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
Fizetési határidőn belüli	1 234	0,00	-	1 728	0,00	-
1 - 30 nap közötti	212	1,89	4	243	1,65	4
31 - 60 nap közötti	15	20,00	3	12	25,00	3
61 - 90 nap közötti	1	100,00	1	5	60,00	3
91 - 120 nap közötti	-	0,00	-	1	100,00	1
121 - 180 nap közötti	-	0,00	-	2	50,00	1
181 - 360 nap közötti	3	66,67	2	1	100,00	1
360 napon túli	2	100,00	2	-	0,00	-
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>1 467</b>		<b>12</b>	<b>1 992</b>		<b>13</b>

Mft

Egyéb vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
Fizetési határidőn belüli	115	4,35	4	71	5,63	4
1 - 30 nap közötti	41	2,44	1	31	0,00	-
31 - 60 nap közötti	31	0,00	-	10	10,00	1
61 - 90 nap közötti	3	33,33	1	6	16,67	1
91 - 120 nap közötti	19	5,26	1	-	0,00	-
121 - 180 nap közötti	4	50,00	2	-	0,00	-
181 - 360 nap közötti	4	75,00	3	3	66,67	2
360 napon túli	5	80,00	4	11	81,82	9
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>222</b>		<b>16</b>	<b>132</b>		<b>17</b>

Mft

Peresített vevők	2018.12.31			2018.01.01		
	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés kulcs (%)	Értékvesztés (-)
360 napon túli	327	96,33	316	889	96,06	854
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>327</b>		<b>316</b>	<b>889</b>		<b>854</b>
<b>Csoportosan minősített értékvesztések összesen</b>	<b>2 236</b>		<b>516</b>	<b>3 290</b>		<b>1 089</b>

Mft

Vevőcsoportokra elszámolt értékvesztés változását az alábbi táblázatok mutatják:

Megnevezés	2018.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	178	2	10	885	1 075
IFRS 9 miatti nyitó korrekció	27	11	7	31	14
Időszaki növekedés	26	-	4	36	66
Időszaki csökkenés	59	1	5	574	639
Záró érték	172	12	16	316	516

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

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 villamosenergia-vevők, rendszerhasználati díjas vevők, egyéb vevők, valamint jogi útra terelt peres vevői körre bontja.

A Csoport vevőkategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva a legkockázatosabb ügyfélkört a peresített vevők jelentik. A rendszerhasználati díjas vevők és az egyéb vevők kategóriáit hitelezési kockázat szerint vizsgálva, megállapítható, hogy az esedékes, értékvesztett követelések szintje minimális, ezért ezen vevőkategóriák esetében nincs 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 vizsgálva a legkockázatosabb ügyfélkört a csoportos minősítés alapján értékvesztett peresített vevők jelentették.

Vevőkövetelések és értékvesztés csoportos minősítés alapján

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

A csoportos minősítésű lejárt, de nem értékvesztett követelések korosítása vevőcsoportonként

Megnevezés	2017.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	5	13	5	23
Rendszerhasználati díjas vevők	243	12	5	260
Egyéb vevők	32	10	5	47
<b>Összesen</b>	<b>280</b>	<b>35</b>	<b>15</b>	<b>330</b>

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

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

## LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

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

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

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	-	-	59	-	59
CIB Bank Zrt.	-	-	364	-	364
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	-	148	-	-	148
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	477	-	477
MKB Bank Zrt.	-	-	329	-	329
OTP Bank Nyrt.	-	185	-	-	185
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>333</b>	<b>1 229</b>	-	<b>1 562</b>
<b>Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>8 426</b>	-	-	-	<b>8 426</b>
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>150</b>	-	-	-	<b>150</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>8 576</b>	<b>333</b>	<b>1 229</b>	-	<b>10 138</b>
<b>Tulajdonosi garanciák</b>	<b>7 425</b>	-	-	-	<b>7 425</b>

MfT

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

MfT



### 3.5. Nettó adósság egyeztetése

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

	MFt	
Nettó adósság egyeztetése	Pénz és pénzeszköz- egyenértékesek	Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök
Nyitó állomány 2017.01.01	88	9 598
Pénzmozgás	-	5 995
Árfolyam különbözetből származó változás	-	1
Záró állomány 2017.12.31	21	3 604
Nyitó állomány 2018.01.01	21	3 604
Pénzmozgás	-	2 045
Árfolyam különbözetből származó változás	-	1
Záró állomány 2018.12.31	13	1 558

## 4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK

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

### 4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések

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

#### Az eszközök hasznos élettartamának becslése

A Csoport megbecsüli, hogy az adott tárgyi eszköz mennyi ideig használható, és ez alapján kerül megállapításra az eszközök hasznos élettartama.

Gyakorlati tapasztalatok azt igazolják, hogy a tényleges hasznos élettartam néha eltér a becsült értéktől. 2018. december 31-én az ingatlanok, gépek, berendezések, a befektetési célú ingatlanok és az immateriális javak együttes nettó értéke 97 154 MFt (2017. december 31-én 90 446 MFt), és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 7 021 MFt (2017. évben 6 913 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 1 999 MFt -tal javítaná (2017 évben 1 903 MFt-tal javította volna). A hálózati eszközök a teljes tárgyi eszközállomány 95,46 %-át teszik ki (2017-ben 95,16 %-át tették ki), hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A Csoport évente ellenőrzi a becsült várható hasznos élettartamokat, és változás esetén módosítja az értékcsökkenési kulcsokat.

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

A Csoport értékvesztésre utaló jelek esetén megvizsgálja az ingatlanok, gépek, berendezések és az immateriális javak realizálható értékét. Az értékvesztési vizsgálatok során a Csoport különféle becsléseket alkalmaz az eszköz használatából származó jövőbeni pénzáramokra vonatkozóan, többek között a tőkeköltség és a növekedési ráta figyelembe vételével. A becslés a jelenlegi regulációs környezetet vette alapul a villamos energia átviteli mennyiségek folyamatos növekedésével kalkulálva és továbbra is fókusz az üzembiztonság és a szolgáltatási mutatók fenntartása, javítása, melyhez igazodik a rekonstrukciós fejlesztési és karbantartási program. Ha a helyzet megváltozik a jövőben, további értékvesztés kerül elszámolásra, vagy korábban elszámolt értékvesztés – részben vagy egészben – kerül visszaírásra.

2018. és 2017. években nem volt szükséges értékvesztés elszámolása.

## **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-ben: 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 középtávú terveket, amelyekben költségcsökkentéseket irányoztak elő.

A tőkeköltség 1 százalékpontos növekedése mellett tárgyidőszakban 841 MFt értékvesztés elszámolására lenne szükség a hálózati eszközökre, mivel a megtérülő érték az egy százalékponttal magasabb tőkeköltség esetén a könyv szerinti érték alá csökkenne (bázis időszakban 1 033 MFt értékvesztés elszámolására lett volna szükség).

## **Halasztott adóeszközök**

A halasztott adóeszközök között 3 614 MFt került kimutatásra, amiatt, mert eltérés van az adóalap (amely megegyezik az ÉMÁSZ Hálózati Kft. magyar számviteli törvény szerinti éves beszámolójában lévő könyv szerinti értékkel) és az IFRS beszámolóban lévő hálózati eszköz-értékek között. A várhatóan megtérülő különbségre az IAS 12-nek megfelelően halasztott adóeszköz került a mérlegben kimutatásra. A tőkeköltség esetleges 1 százalékpontos növekedése miatt az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nek a magyar számviteli törvény szerinti beszámolóban kimutatott eszközértékre terven felüli értékcsökkenést kellene elszámolni, aminek következtében, illetve a fentiekben bemutatott, IFRS konszolidált beszámolóban elszámolandó értékvesztés együttes hatásának eredményeként, az IFRS beszámolóban a halasztott adó követelés egyenlege 2 982 MFt-tal csökkenne, az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne.

## **Hatósági és törvényi változások**

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

## **Hosszú távú adópolitika**

A befektetett eszközök jövedelmezőségének meghatározásakor a Csoport azzal a feltételezéssel élt, hogy hosszú távon az adórendszer szektorsemlegessége irányába mutató elmozdulások várhatók. Amennyiben ez mégsem valósulna meg, az IFRS konszolidált beszámolóban 10 016 MFt értékvesztés elszámolására lenne szükség a hálózati eszközök vonatkozásában. Ugyanakkor az ÉMÁSZ Hálózati Kft. egyedi, magyar számviteli törvény szerinti beszámolójában is szükség lenne terven felüli értékcsökkenés elszámolására. Ezen tételek együttes hatása érintené a Csoport IFRS konszolidált beszámolójában a halasztott adóeszközök egyenlegét (2 156 MFt-tal csökkentené), az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne.

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

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

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

Az elhatárolás összege az alábbi elv alapján kerül meghatározásra:

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

A beszámolási időszakra vonatkozó szállítói számlák – amelyek a rendszerhasználati díjakhoz, valamint a villamosenergia-beszerzéshez kapcsolódó ráfordítást tartalmazzák –, illetve a rendszerhasználati díjakról kiállított számlák eddig az időpontig még nem állnak teljes egészében a Csoport rendelkezésére.

A Csoport saját mérési adatok alapján mind mennyiségi, mind értékbeni becslést készít. A becslés adatait az adott időszakra vonatkozó rendszerhasználati mérleg is tartalmazza.

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

2018. december 31-én a rendszerhasználati díjakhoz, valamint a villamosenergia-beszerzéshez kapcsolódó ráfordítások elhatárolt értéke 2 255 MFt (2017. december 31-én 1 906 MFt).

2018. december 31-én a rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele 3 265 MFt (2017. december 31-én 3 686 MFt).

## **Rendszerhasználati ráfordításokhoz és bevételekhez kapcsolódó egységáruk érzékenységi vizsgálata:**

Ha 2018. évben a rendszerhasználati ráfordításokhoz, valamint a villamosenergia-beszerezéshez kapcsolódó egységáruk 10 százalékponttal változnának (2017. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a beszerzési egységáruk növekedése esetén 2 835 MFt-tal csökkenne (2017. évben 2 904 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye,
- a beszerzési egységáruk csökkenése esetén 2 835 MFt-tal növekedne (2017. évben 2 904 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye.

Ha 2018. évben a rendszerhasználati bevételekhez kapcsolódó egységáruk 10 százalékponttal változnának (2017. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az értékesítési egységáruk növekedése esetén 4 182 MFt-tal növekedne (2017. évben 4 480 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az értékesítési egységáruk csökkenése esetén 4 182 MFt-tal csökkenne (2017. évben 4 480 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

## **Kapott hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj elhatárolása**

A fogyasztóknak hálózatfejlesztési díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamosenergia-hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. A közcélú villamos hálózatra csatlakozás pénzügyi és műszaki feltételeiről szóló 76/2011. (XII. 21.) NFM rendelet előírja, hogy a meglévő hálózatra történő csatlakozás esetén a fogyasztó a hálózati engedéllyessel szerződéses keretek között megállapodik a csatlakozási díj mértékében. A csatlakozási díj megfizetésével a fogyasztó az adott csatlakozási ponton jogot szerez a rendelkezésre álló teljesítmény igénybevételére, amely jogosultság a fogyasztási helyvel 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 árbevételeként elszámolásra. Az elhatárolt fejlesztési hozzájárulások és csatlakozási díjak szerződéses kötelezettségként kerülnek elszámolásra.

A szerződéses kötelezettségek éven túli része az „Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek”, az éven belül visszaforduló része a „Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek” mérlegsoron szerepel.

A 2018. évi értékcsökkenéssel arányosan bevételként elszámolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj értéke 684 MFt (2017. évben 678 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 228 MFt-tal növekedne (2017. évben 201 MFt-tal növekedett volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel,
- a fogyasztási helyek átlagos várható élettartamának csökkenése esetén 228 MFt-tal csökkenne (2017. évben 201 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 (ÉMÁSZ Hálózati Kft.) tevékenységét.

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2017-től átadta a teljes villamosenergia üzletágát a tőke módszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak: az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-nek, mely vállalat fő feladata a működési engedélyben meghatározott területeken lévő egyetemes felhasználók részére villamos energia szolgáltatás biztosítása, valamint az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nek, mely vállalat tevékenysége az áram- és gázkereskedelem teljes spektrumát öleli fel. Ezen tevékenységek a szegmens jelentésben az **értékesítési tevékenységek** között kerülnek bemutatásra.

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

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

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



MFt

Megnevezés	2018.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	47 615	8	5 576	53 199
<i>ebből: - időpontra vonatkozó átbevétel</i>	2 633	-	10	2 643
<i>- időtartamra vonatkozó átbevétel</i>	44 982	8	5 566	50 556
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	- 88	-	3 730	3 818
<i>ebből: - időpontra vonatkozó átbevétel</i>	-	-	-	-
<i>- időtartamra vonatkozó átbevétel</i>	- 88	-	3 730	3 818
Energiaadó	-	-	-	-
<b>Összes árbevétel</b>	<b>47 527</b>	<b>8</b>	<b>1 846</b>	<b>49 381</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>10 498</b>	<b>145</b>	<b>- 224</b>	<b>10 419</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 4	-	19	23
Részesedési eredmény	-	653	-	653
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>10 494</b>	<b>798</b>	<b>- 243</b>	<b>11 049</b>
Nyereségadók	- 4 249	- 1	- 145	- 4 395
<b>Nettó nyereség</b>	<b>6 245</b>	<b>797</b>	<b>- 388</b>	<b>6 654</b>
<b>Egyéb információk</b>				
Szegmens eszközök	98 705	640	5 960	105 305
Befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban	-	538	-	538
<b>Szegmens eszközök összesen</b>	<b>98 705</b>	<b>1 178</b>	<b>5 960</b>	<b>105 843</b>
Szegmens kötelezettségek	21 766	61	1 260	23 087
<b>Szegmens kötelezettségek összesen</b>	<b>21 766</b>	<b>61</b>	<b>1 260</b>	<b>23 087</b>
Tőke kiadások (Beruházások időszaki növekedése)	<b>13 502</b>	-	<b>496</b>	<b>13 998</b>
Értékcsökkenés	6 506	-	515	7 021
- ingatlanok, gépek és berendezések	6 272	-	438	6 710
- befektetési célú ingatlanok	-	-	29	29
- immateriális javak	234	-	48	282
Vevők értékvesztése	- 396	- 95	- 25	- 516
Környezetvédelmi költségek	50	-	35	85

A **szegmens eszközök** magukba foglalják az ingatlanok, gépek és berendezéseket, a befektetési célú ingatlanokat, az immateriális javakat, a készleteket, a vevői és egyéb követeléseket, valamint a pénz és pénzeszköz-egyenértékeseket, de nem tartalmazzák a halasztott adókövetelést, a tényleges nyereségadó-követeléseket, az értékesíthető pénzügyi eszközöket (2017. december 31-ig), az egyéb pénzügyi instrumentumokat (2018. január 1-jétől) és az értékesítési céllal tartott eszközöket.

A **szegmens kötelezettségek** magukba foglalják az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségeket, a rövid, és hosszú lejáratú céltartalékokat, a rövid, és hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségeket (2018. január 1-jétől), a szállítói és egyéb kötelezettségeket, de nem tartalmazzák az adókat és a kapott hiteleket, kölcsönöket.

MFt

Megnevezés	2017.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	48 279	153	8 513	56 945
<i>ebből: - időpontra vonatkozó átbevétel</i>	2 434	-	3 285	5 719
<i>- időtartamra vonatkozó átbevétel</i>	45 845	153	5 228	51 226
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	- 93	- 11	- 4 945	- 5 049
<i>ebből: - időpontra vonatkozó átbevétel</i>	-	-	- 1 113	- 1 113
<i>- időtartamra vonatkozó átbevétel</i>	-	-	- 3 832	- 3 832
Energiaadó	-	- 11	-	- 11
<b>Összes árbevétel</b>	<b>48 186</b>	<b>131</b>	<b>3 568</b>	<b>51 885</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>9 584</b>	<b>586</b>	<b>2 208</b>	<b>12 378</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 34	-	- 6	- 40
Részesedési eredmény	-	- 130	-	- 130
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>9 550</b>	<b>456</b>	<b>2 202</b>	<b>12 208</b>
Nyereségadók	- 3 916	- 11	- 159	- 4 086
<b>Nettó nyereség</b>	<b>5 634</b>	<b>445</b>	<b>2 043</b>	<b>8 122</b>
<b>Egyéb információk</b>				
Szegmens eszközök	92 867	120	6 452	99 439
Befektetés tőkemódszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban	-	679	-	679
<b>Szegmens eszközök összesen</b>	<b>92 867</b>	<b>799</b>	<b>6 452</b>	<b>100 118</b>
Szegmens kötelezettségek	18 111	184	1 872	20 167
<b>Szegmens kötelezettségek összesen</b>	<b>18 111</b>	<b>184</b>	<b>1 872</b>	<b>20 167</b>
Tőke kiadások (Beruházások időszaki növekedése)	11 436	-	641	12 077
Értékcsökkenés	6 359	-	554	6 913
- ingatlanok, gépek és berendezések	6 145	-	451	6 596
- befektetési célú ingatlanok	-	-	32	32
- immateriális javak	214	-	71	285
Vevők értékvesztése	- 752	- 304	- 19	- 1 075
Környezetvédelmi költségek	49	-	34	83

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

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

A Csoport konszolidált eredménykimutatásában látható folytatólagos tevékenységekből származó 2018. évi adózás előtti eredménye 10 904 MFt, a megszűnő tevékenységekből származó adózás előtti eredmény 145 MFt, melyek a fenti szegmensek szerinti jelentésben összevontan 11 049 MFt-ot tesznek ki.

A folytatólagos tevékenységekhez kapcsolódó nyereségadók értéke összesen -4 394 MFt, a megszűnő tevékenységekhez kapcsolható pedig -1 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek -4 395 MFt értékkel.

A folytatólagos tevékenységek nettó nyereségének értéke összesen 6 510 MFt, a megszűnő tevékenységeké pedig 144 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek 6 654 MFt értékkel.

A szegmens beszámolóban látható eszközök nem tartalmazzák a halasztott adókövetelést, a nyereségadó követeléseket, az értékesíthető pénzügyi eszközöket és az értékesítési céllal tartott eszközöket, melyek értéke így 105 305 MFt.

A befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban soron 578 MFt jelenik meg.

Szegmens kötelezettségek (melyek az adók és hiteleket nélkül kerülnek kimutatásra) értéke 23 086 MFt.

A Csoport 2017-es konszolidált eredménykimutatásában látható folytatólagos tevékenységekből származó adózás előtti eredménye 11 622 MFt, a megszűnő tevékenységekből származó adózás előtti eredmény 586 MFt, melyek a fenti szegmensek szerinti jelentésben összevontan 12 208 MFt-ot tesznek ki.

A folytatólagos tevékenységekhez kapcsolódó nyereségadók értéke 2017-ben összesen -4 075 MFt, a megszűnő tevékenységekhez kapcsolható pedig -11 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek -4 086 MFt értékkel.

A folytatólagos tevékenységek nettó nyereségének értéke 2017-ben összesen 7 547 MFt, a megszűnő tevékenységeké pedig 575 MFt, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek 8 122 MFt értékkel.

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

### 6.1. Értékesítési céllal tartott eszközök

Értékesítési céllal tartott eszközök	2018.12.31	2017.12.31
Ingatlanok, gépek és berendezések	-	14
<b>Összesen</b>	<b>-</b>	<b>14</b>

A beszámolás időszakában az értékesítési céllal tartott eszközök (IFRS 5) között lévő, üzemeltetésből kivont üzemvezetőségi épületrész, értékesítésre került.

### 6.2. Megszűnt/megszűnő tevékenységek

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

2017. január 1-jétől a nagyfogyasztói versenypiac üzleti felhasználói az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. partnerei lettek. Ezáltal az ÉMÁSZ Nyrt. 2017. január 1-jével megszüntette a villamosenergia-értékesítési tevékenységét, ily módon átadta a teljes villamosenergia értékesítési üzletágát a tőke módszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak, amelyek a szegmens jelentésben az értékesítési tevékenységek között kerülnek bemutatásra.

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

2017. január 1-jétől az ÉMÁSZ Nyrt.-ben már csak a korábbi évek kereskedelmi tevékenységéhez kapcsolódó követeléskezelés maradt. A tevékenység megszűnése után az ÉMÁSZ Nyrt.-nek a még függőben lévő ügyféligenyeket, reklamációkat, és esetlegesen felmerülő számla-korrekciókat végre kell hajtani. Az ÉMÁSZ Nyrt. ezen tevékenységéhez kapcsolódó időszaki eredmény a Csoport konszolidált eredménykimutatásában a megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény soron kerül bemutatásra.

További információkat lásd az 5. Szegmensek szerinti jelentés fejezetben.

A megszűnt és megszűnő tevékenységek eredményének a levezetése

	Mft	
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek eredménykimutatása</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Bevételek	184	169
Ráfordítások	-	417
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye</b>	<b>145</b>	<b>586</b>
Nyerésadó	-	11
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye</b>	<b>144</b>	<b>575</b>

A megszűnt és megszűnő tevékenységek cash flow-kimutatása

	Mft	
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	2 235
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	367	- 2 286
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>4</b>	<b>- 51</b>

## 7. MÉRLEG ELEMZÉSE

### 7.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

Megnevezés	Mft					
	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen
<b>2017.01.01</b>						
Bruttó érték	128 732	50 973	2 080	2 120	-	183 905
Halmazott értékcsökkenés	- 65 024	- 32 982	- 1 626	-	-	99 632
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>63 708</b>	<b>17 991</b>	<b>454</b>	<b>2 120</b>	<b>-</b>	<b>84 273</b>
Üzembe helyezés	8 994	2 288	394	11 688	-	23 364
Aktiválás	-	-	-	11 676	-	11 676
Selejtezés bruttó érték	- 1 543	- 352	- 60	- 7	-	1 962
Értékesítés bruttó érték	- 2	- 180	- 4	-	-	186
Térítésmentes átadás bruttó érték	-	-	- 4	-	-	4
IFRS 5 miatti átsorolás bruttó érték	75	-	-	-	-	75
IAS 40 miatti átsorolás bruttó érték	26	-	-	-	-	26
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	1 268	318	60	-	-	1 646
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	-	178	4	-	-	182
Térítésmentes átadás halmazott értékcsökkenése	-	-	4	-	-	4
IFRS 5 miatti átsorolás halmazott értékcsökkenés	- 18	-	-	-	-	18
IAS 40 miatti átsorolás halmazott értékcsökkenés	- 6	-	-	-	-	6
Időszaki értékcsökkenés	- 4 241	- 2 145	- 210	-	-	6 596
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>68 261</b>	<b>18 098</b>	<b>638</b>	<b>2 125</b>	<b>-</b>	<b>89 122</b>
<b>2017.12.31</b>						
Bruttó érték	136 282	52 729	2 406	2 125	-	193 542
Halmazott értékcsökkenés	- 68 021	- 34 631	- 1 768	-	-	104 420
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>68 261</b>	<b>18 098</b>	<b>638</b>	<b>2 125</b>	<b>-</b>	<b>89 122</b>
Üzembe helyezés	8 587	4 484	121	13 517	115	26 824
Aktiválás	-	-	-	13 192	-	13 192
Selejtezés bruttó érték	- 1 162	- 307	- 110	- 61	-	1 640
Értékesítés bruttó érték	- 62	- 323	- 53	- 4	-	442
Káresemény bruttó értéke	-	5	-	-	-	5
Térítésmentes átadás bruttó érték	-	-	2	-	-	2
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	947	291	109	-	-	1 347
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	28	294	48	-	-	370
Káresemény halmazott értékcsökkenés	-	5	-	-	-	5
Időszaki értékcsökkenés	- 4 404	- 2 076	- 230	-	-	6 710
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>72 195</b>	<b>20 461</b>	<b>521</b>	<b>2 385</b>	<b>115</b>	<b>95 677</b>
<b>2018.12.31</b>						
Bruttó érték	143 645	56 578	2 362	2 385	115	205 085
Halmazott értékcsökkenés	- 71 450	- 36 117	- 1 841	-	-	109 408
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>72 195</b>	<b>20 461</b>	<b>521</b>	<b>2 385</b>	<b>115</b>	<b>95 677</b>

Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2017. évhez viszonyítva 6 555 Mft-tal (7,36 %) növekedett. A tárgyévi beruházások értéke 13 517 Mft. Az ÉMÁSZ Csoport ennek jelentős hányadát (13 041 Mft-ot) elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 6 710 Mft-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét.

A hálózati eszközök bruttó értéke 195 695 M Ft, kumulált értékcsökkenése 104 366 M Ft, nettó értéke 91 329 M Ft 2018.12.31-én. A hálózati eszközök a teljes tárgyi eszközállomány 95,46 %-át át teszi ki, hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 3 012 M Ft, amely a hálózati beruházásokhoz kapcsolódik. Az aktivált saját teljesítmény tárgyidőszaki értéke meghatározó részben a főelosztó-hálózati beruházásokhoz kapcsolódó anyagok, illetve az elosztóhálózattal kapcsolatos kompakt trafóállomások beszerzését, valamint a lejárt hitelesítési idejű fogyasztásmérők cseréjéhez kivételezett anyagok és a hálózatra felszerelt készülékek értékét, valamint a felmerült munkaórák és az elszámolt gépjárműhasználat értékét tartalmazza. A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (293 M Ft) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. A selejtezés elszámolása az IAS 36 szabvánnyal összhangban történik.

#### 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.

M Ft	
Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2018.12.31.	1 éven belül
Gépek, berendezések bérleti díja	19
<b>Összesen</b>	<b>19</b>

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

<b>MFt</b>	
<b>Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2018.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Ingatlanok bérleti díja	7
Gépek, gépjárművek bérleti díja	31
<b>Összesen</b>	<b>38</b>

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

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



## 7.2. Befektetési célú ingatlanok

	MFt		
Megnevezés	Ingatlanok	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>2017.01.01</b>			
Bruttó érték	827	-	827
Halmazott értékcsökkenés	- 235	- -	235
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>592</b>	<b>-</b>	<b>592</b>
Üzembe helyezés	4	4	8
Aktiválás	-	4 -	4
IAS 16-ból átsorolva bruttó érték	- 26	- -	26
IAS 16-ból átsorolva halmazott értékcsökkenés	6	-	6
Időszaki értékcsökkenés	- 32	- -	32
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>544</b>	<b>-</b>	<b>544</b>
<b>2017.12.31</b>			
Bruttó érték	805	-	805
Halmazott értékcsökkenés	- 261	- -	261
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>544</b>	<b>-</b>	<b>544</b>
Értékesítés bruttó érték	- 31	- -	31
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	14	-	14
Időszaki értékcsökkenés	- 29	- -	29
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>498</b>
<b>2018.12.31</b>			
Bruttó érték	774	-	774
Halmazott értékcsökkenés	- 276	- -	276
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>498</b>

A befektetési célú ingatlanok között a Csoport bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelyek tárgyidőszaki nettó értéke 498 MFt.

A befektetési célú ingatlanok bérbeadásából 15 MFt bevételt realizált a Csoport, míg ezen ingatlanokkal kapcsolatosan 29 MFt értékcsökkenés és 1 MFt egyéb közvetlen költség került elszámolásra.

## 7.3. Immateriális javak

				MFt
Megnevezés	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen	
<b>2017.01.01</b>				
Bruttó érték	3 837	3 568	7 405	
Halmozott értékcsökkenés	- 3 536	- 3 190	6 726	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>301</b>	<b>378</b>	<b>679</b>	
Üzembe helyezés	135	251	386	
Selejtezés bruttó érték	-	86	86	
Selejtezés halmozott értékcsökkenés	-	86	86	
Időszaki értékcsökkenés	- 150	- 135	285	
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>286</b>	<b>494</b>	<b>780</b>	
<b>2017.12.31</b>				
Bruttó érték	3 972	3 733	7 705	
Halmozott értékcsökkenés	- 3 686	- 3 239	6 925	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>286</b>	<b>494</b>	<b>780</b>	
Üzembe helyezés	152	329	481	
Időszaki értékcsökkenés	- 113	- 169	282	
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>325</b>	<b>654</b>	<b>979</b>	
<b>2018.12.31</b>				
Bruttó érték	4 124	4 062	8 186	
Halmozott értékcsökkenés	- 3 799	- 3 408	7 207	
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>325</b>	<b>654</b>	<b>979</b>	

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 199 MFt-tal (25,51 %) nőtt.

A Csoport 2018. évben 481 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 282 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A tárgyévben kisselejtezett immateriális javak nettó értéke nulla.

## 7.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

### 7.4.1. Részesedések leányvállalatokban

#### **ÉMÁSZ DSO Holding Kft. „törölve”**

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

Az IFRS előírásának megfelelően az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.”v.a.” a törlés időpontjáig közvetlen leányvállalatnak minősült és teljes mértékben konszolidálásra került (IFRS 10).

Az ÉMÁSZ Nyrt., mint egyedüli tulajdonos, 2017. május 11-i határozata alapján megkezdődött a ÉMÁSZ DSO Holding Kft. végelszámolása, amely 2018. július 25-én befejeződött, mivel a Miskolci Törvényszék Cégbírósága elrendelte a cég cégjegyzékből való törlését.

Mivel az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.”v.a.” 100 %-os leányvállalata volt az ÉMÁSZ Nyrt.-nek, és az ÉMÁSZ Hálózati Kft. 100 %-os leányvállalata volt az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.”v.a.”-nak, a végelszámolásnak nincs pénzügyi hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatására.

#### **ÉMÁSZ Hálózati Kft.**

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. 100 %-os tulajdoni aránnyal alapította, melynek feladata a tulajdonában lévő elosztóhálózaton keresztül történő villamosenergia-továbbítás a fogyasztók felé, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása. A jegyzett tőke értéke 84 503 MFt. A tulajdoni arány (100 %) megegyezik a szavazati joggal. Az IFRS előírásának megfelelően az ÉMÁSZ Hálózati Kft. leányvállalatnak minősül és teljes mértékben konszolidálásra kerül (IFRS 10).

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft. „v.a.” cégjegyzékből való törlése után, 2018. július 25-től, az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nek a közvetlen tulajdonosa az ÉMÁSZ Nyrt.

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított pénzügyi kimutatása alapján a 2018. évben 47 505 MFt nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (40 865 MFt) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 24 735 MFt-os és az értékcsökkenési leírás 6 410 MFt-os értéke volt. A társaság tárgyévi adózott eredménye 6 096 MFt volt.

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

#### **7.4.2. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben**

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

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

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 M Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 4 195 M Ft-os és a személyi jellegű ráfordítások 3 594 M Ft-os értéke volt. A társaság tárgyévi adózott eredménye 226 M Ft volt.

### **7.4.3. Részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásokban**

A Csoport az alábbiakban bemutatott társult és közös vezetésű vállalkozásokat tőkemódszerrel vonta be a konszolidációba.

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

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

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. villamosenergia- és földgáz kereskedelmi engedélyesként a szabad piacon villamosenergia és földgáz beszerzéssel és -értékesítéssel foglalkozik.

#### **ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.**

2018. május 17-én az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. neve megváltozott, a társaság cégbíróság által bejegyzett új neve ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. alapították, a jelenlegi tulajdoni arányok: ELMŰ Nyrt. 65 %, ÉMÁSZ Nyrt. 35 %, a szavazati arány 50-50%. A vállalat törzstőkéje 3 M Ft. A társaság tevékenysége a vezetékes távközléssel és a közvilágítással összefüggő szolgáltatások nyújtására terjed ki.

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

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. alapították, a tulajdoni és a szavazati arány 70-30 %. A vállalat törzstőkéje 1 000 M Ft.

A Társaság elsődleges feladata villamosenergia-értékesítés a fogyasztók részére. Ezen kívül mindazon kapcsolódó, kiegészítő és kiszolgáló melléktevékenységek végzése is a tevékenységi körébe tartozik, amelyek az elsődleges tevékenységek végzését valamilyen módon elősegítik.

A konszolidált beszámolóba tőke módszerrel bevont társaságok köre 2017. évhez viszonyítva nem változott.

	Mft			
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada	30%	50%	35%	-
Az ÉMÁSZ Nyrt. szavazati hányada	30%	50%	50%	-
<b>2017.01.01</b>	<b>175</b>	<b>1 470</b>	-	<b>1 645</b>
Részesedés az eredményből	85	692	-	777
Kapott osztalék	-	836	-	836
Közbenső eredmények kiszűrése	13	920	-	907
<b>2017.12.31</b>	<b>273</b>	<b>406</b>	-	<b>679</b>
IFRS 9 első alkalmazás miatti korrekció	29	22	-	51
<b>2018.01.01</b>	<b>302</b>	<b>428</b>	-	<b>730</b>
Részesedés az eredményből	58	329	-	387
Kapott osztalék	-	845	-	845
Közbenső eredmények kiszűrése	85	181	-	266
<b>2018.12.31</b>	<b>445</b>	<b>93</b>	-	<b>538</b>

A társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 538 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 141 Mft-tal (20,77 %) csökkent.

Az IFRS 9 standard első alkalmazása miatti nyitó korrekció 51 Mft-tal növelte a részesedések értékét.

A tőke módszerrel konszolidált társaságok 2018. évi eredményéből a Csoport beszámolójában elszámolt rész 387 Mft-tal növelte, míg az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-től kapott osztalék 845 Mft-tal csökkentette a részesedések értékét.

A tárgyidőszakban az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatosan 85 Mft, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel kapcsolatosan 181 Mft közbenső eredmény került elszámolásra, amely az előző években kiszűrt közbenső eredmények értékcsökkenéssel arányos visszafordulását mutatja.

A Csoportnak az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.-ben lévő érdekeltsége nullára csökkent. További veszteség és kötelezettség nem került megjelenítésre, mivel az ÉMÁSZ Nyrt.-nek nincs jogi vagy vélelmezett kötelezettsége a tőkepótlásra. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft. tárgyidőszaki eredménye nulla Mft, az előző években összesen 23 Mft veszteség nem került megjelenítésre a Csoport beszámolójában.

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

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

Mft

Mérleg 2018.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	26 207	46 309	34	72 550
Ebből: pénzeszközök	20	2 289	8	2 317
Befektetett eszközök	3 726	4 483	-	8 209
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>29 933</b>	<b>50 792</b>	<b>34</b>	<b>80 759</b>
Kötelezettségek	27 499	49 128	100	76 727
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	9 530	21 401	-	30 931
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>27 499</b>	<b>49 128</b>	<b>100</b>	<b>76 727</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>2 434</b>	<b>1 664</b>	<b>-</b>	<b>4 032</b>

Mft

Eredménykimutatás 2018	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Árbevétel	109 171	159 821	-	268 992
Bevételek	111 256	161 239	2	272 497
Költségek	109 986	159 031	1	269 018
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	1 301	1 117	-	2 418
Pénzügyi műveletek eredménye	-	31	-	136
Adóráfordítás	1 045	1 445	-	2 490
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>194</b>	<b>658</b>	<b>1</b>	<b>853</b>

Mft

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

Mft

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

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

MFt

Mérleg 2018.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	7 862	23 155	12	31 029
Ebből: pénzeszközök	6	1 145	3	1 154
Befektetett eszközök	1 118	2 241	-	3 359
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>8 980</b>	<b>25 396</b>	<b>12</b>	<b>34 388</b>
Kötelezettségek	8 250	24 564	35	32 849
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	2 859	10 701	-	13 560
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>8 250</b>	<b>24 564</b>	<b>35</b>	<b>32 849</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>730</b>	<b>832</b>	<b>-</b>	<b>1 539</b>

MFt

Eredménykimutatás 2018	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Árbevétel	32 751	79 911	-	112 662
Bevételek	33 377	80 619	-	113 996
Költségek	32 996	79 515	-	112 511
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	390	559	-	949
Pénzügyi műveletek eredménye	-	9	-	62
Adóráfordítás	314	722	-	1 036
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>58</b>	<b>329</b>	<b>-</b>	<b>387</b>

MFt

Mérleg 2017.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	8 132	16 964	11	25 107
Ebből: pénzeszközök	50	577	2	629
Befektetett eszközök	1 450	2 719	-	4 169
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>9 582</b>	<b>19 683</b>	<b>11</b>	<b>29 276</b>
Kötelezettségek	8 939	18 357	35	27 331
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek, kölcsönök)	3 183	6 377	35	9 595
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>8 939</b>	<b>18 357</b>	<b>35</b>	<b>27 331</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>643</b>	<b>1 326</b>	<b>-</b>	<b>1 945</b>

MFt

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



## 7.5. Halasztott adó

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

	MFt	
Halasztott adók	2018.12.31	2017.12.31
<b>Halasztott adókövetelés</b>		
12 hónapon belül	1 466	1 444
12 hónapon túl	2 536	3 894
<b>Összes halasztott adókövetelés</b>	<b>4 002</b>	<b>5 338</b>
<b>Halasztott adókötelezettség</b>		
12 hónapon belül	249	223
12 hónapon túl	1 980	1 772
<b>Összes halasztott adókötelezettség</b>	<b>2 229</b>	<b>1 995</b>
<b>Halasztott adók egyenlege (követelés: +; kötelezettség: -)</b>	<b>1 773</b>	<b>3 343</b>

A halasztott adó főkönyvön történt összes mozgás a következőképpen alakult:

	MFt	
Halasztott adók	Összeg	
<b>2017.01.01</b>	<b>4 772</b>	
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	-	1 429
<b>2017.12.31</b>	<b>3 343</b>	
IFRS 9 miatti nyitó korrekció		2
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	-	1 572
<b>2018.12.31</b>	<b>1 773</b>	

A halasztott adókövetelésben és -kötelezettségben bekövetkezett változások a következők:

Mft		
Halasztott adókötelezettség	Adótörvény szerinti alacsonyabb eszközérték	Összesen
<b>2017.01.01</b>	- 1 794	- 1 794
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 201	- 201
<b>2017.12.31</b>	- 1 995	- 1 995
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 234	- 234
<b>2018.12.31</b>	- 2 229	- 2 229

Mft						
Halasztott adókövetelés	Adótörvény szerinti magasabb eszközérték	Vevők értékvesztése	Céltartalékok	Hálózat- fejlesztési hozzájárulás elhatárolt értéke	Előző évek elhatárolt vesztesége	Összesen
<b>2017.01.01</b>	6 217	76	81	192	-	6 566
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 263	- 15	12	38	-	1 228
<b>2017.12.31</b>	4 954	61	93	230	-	5 338
IFRS 9 miatti nyitó korrekció	-	2				2
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 340	- 28	13	43	-	1 338
<b>2018.12.31</b>	3 614	35	80	273	-	4 002

A halasztott adók egyenlege 1 773 Mft, ebből a halasztott adó eszközök tárgy időszaki záró értéke 4 002 Mft, a halasztott adókötelezettség záró értéke 2 229 Mft.

A halasztott adók egyenlege az eszközértékekre vonatkozóan megoszlik. Halasztott adókötelezettséget keletkezett a társasági adótörvény szerinti és az IFRS szerinti eszközértékek különbsége, míg halasztott adókövetelést eredményez a számviteli törvény és az IFRS szerinti eszközérték különbség, mert az energiaellátók jövedelemadója számításánál a számviteli törvény előírásai az irányadók.

A halasztott adó eszközök magas záró értékének oka, hogy az immateriális javak és ingatlanok, gépek és berendezések esetében a számviteli törvény szerint összeállított beszámolóban található könyv szerinti értékek jelentősen magasabbak az IFRS konszolidált beszámolóban található értékeknél.

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

A Csoport a halasztott adóköveteléseinek egy részét nem ismeri el, az ÉMÁSZ Nyrt-nek halasztott adókövetelése keletkezne, aminek jelentős részét az előző évek elhatárolt veszteségére képeznék.

Halasztott adóeszközt kell megjelenteni az elhatárolható, fel nem használt negatív adóalapra oly mértékben, amennyiben valószínű, hogy elegendő jövőbeli adóköteles nyereség fog rendelkezésre állni, amellyel szemben ez az elhatárolt negatív adóalap felhasználható. Az ÉMÁSZ 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. Ennek értéke 590 MFt.

## 7.6. Készletek

Készletek	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Alapanyagok	1 484	1 438
Segédanyagok	60	59
Tartalék alkatrész	2	6
<b>Anyagok összesen</b>	<b>1 546</b>	<b>1 503</b>
Göngyölegek	16	14
<b>Áruk összesen</b>	<b>16</b>	<b>14</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 562</b>	<b>1 517</b>

A készletek záró állománya a 2017. december 31-i állapothoz képest 45 MFt-tal (2,97 %) nőtt, amely az anyagok értékének 43 MFt-os, és az áruk értékének 2 MFt-os növekedésével magyarázható.

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

A készletek forgási sebessége az üzembiztonsági tartalékkal (ÜBT) 4,19 fordulat (2017. január-december: 3,83). ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 6,69 (2017. január-december:6,25) fordulat.

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

## 7.7. Vevői és egyéb követelések

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

### 7.7.1. Vevői és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések

	MFt		
Vevőkövetelések	2018.12.31	2018.01.01 IFRS9 korrigált	2017.12.31
Villamosenergia-vevők	220	277	277
Rendszerhasználati díjas vevők	1 467	1 992	1 992
Egyéb vevők	222	132	132
Peres követelések	327	889	889
Értékvesztés	- 516	- 1 089	- 1 075
<b>Vevők összesen</b>	<b>1 720</b>	<b>2 201</b>	<b>2 215</b>
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	518	301	301
Társult vállalkozással szembeni követelés	1 799	2 233	2 233
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	615	716	716
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések</b>	<b>2 932</b>	<b>3 250</b>	<b>3 250</b>
<b>Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>2 932</b>	<b>3 250</b>	<b>3 250</b>
<b>Összesen</b>	<b>4 652</b>	<b>5 451</b>	<b>5 465</b>

A vevőkövetelések záró értéke – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal – együttesen 813 MFt-tal (14,88 %) csökkent a bázis évhez képest.

A villamosenergia-vevőkkel szembeni követelések záró értéke 57 MFt-tal, a rendszerhasználati díjas vevőkkel szembeni követelések záró értéke 525 MFt-tal csökkent az előző üzleti időszakhoz viszonyítva. A peres követelések értéke 562 MFt-tal csökkent. A változás meghatározó tényezője, hogy 2018. évben a Csoport értékesítette peres vevőköveteléseinek nagy részét. Az egyéb vevőkkel szembeni követelések záró értéke 90 MFt-tal nőtt. A vevőkre együttesen 516 MFt értékvesztés került kimutatásra, mely 559 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél. Az IFRS 9 standard első alkalmazása miatti nyitó korrekció 14 MFt-tal növelte a vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés értékét.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 318 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest. A változást elsődlegesen az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatos követelés 434 MFt-os, az ELMŰ Nyrt.-vel kapcsolatos követelés 131 MFt-os csökkenése, valamint az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel kapcsolatos követelés 217 MFt-os növekedése határozta meg.

A követelések valós értéke 2017. december 31-én és 2018. december 31-én azonos a könyv szerinti értékkel.

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

## 7.7.2. Egyéb követelések

	MFt	
<b>Egyéb követelések</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
Aktív időbeli elhatárolás	1 467	1 183
<b>Egyéb pénzügyi követelések összesen</b>	<b>1 467</b>	<b>1 183</b>
Munkavállalókkal szembeni követelések	10	54
Költségvetéssel szembeni követelések	310	459
Szállítóknak adott előlegek, letét	115	280
Egyéb követelések	18	4
<b>Egyéb nem pénzügyi követelések összesen</b>	<b>453</b>	<b>797</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 920</b>	<b>1 980</b>

Az egyéb követelések záró értéke 1 920 MFt, amely 60 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

A változás legfontosabb tényezői: a szállítóknak adott előlegek záró értéke 165 MFt-tal, a költségvetéssel szembeni követelések záró értéke 149 MFt-tal és a munkavállalókkal szembeni követelések záró értéke 44 MFt-tal csökkent, míg a MAVIR Zrt-től járó, átviteli-, rendszerszintű szolgáltatásokhoz kapcsolódó kompenzáció aktív időbeli elhatárolása 284 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

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

### 7.7.3. Derivatív követelések

A Csoport 2018.12.31-én derivatív követelésekkel nem rendelkezett, bázisidőszaki záró értéke 5 MFt volt, amely az innogy SE -vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó követelések értékét tartalmazta.

A derivatív követelések bázisidőszaki értéke a Forgóeszközök között lévő vevői és egyéb követelések mérlegsoron került kimutatásra.

### 7.8. Tényleges nyereségadó-követelések

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

### 7.9. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

	MFt	
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	2018.12.31	2017.12.31
Elszámolási betétszámla	-	15
Elkülönített betétszámla	12	5
Átvezetési számla	1	1
<b>Összesen</b>	<b>13</b>	<b>21</b>

A Csoport pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 13 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 8 MFt-tal csökkent.

A 2018. évben a bankközi forint hitelkamatláb átlagos napi értéke nulla.

A Csoport folyamatosan törekszik a bankszámlán lévő pénzkészleteinek minimális szinten tartására.

A Csoport elkülönített betétszámlákon tartja nyilván a dolgozói lakáscélú kafetéria finanszírozásához szükséges pénzeszközöket, a KELER Zrt.-nél vezetett, osztalékfizetésre használt folyószámlát, az ügyvédi letétbe helyezett összegeket, valamint az ajánlati biztosítékokra, pályázatokra elkülönített pénzeszközöket.

A Csoporttal kapcsolatban álló bankok minősítése a Standard&Poor's besorolása 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
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	A3
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	Baa3	A3

Moody's általi minősítés

## 7.10. Saját tőke

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2017.01.01	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2017.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2018.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000

A saját tőke nagysága 83 253 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 2 117 MFt-tal nőtt. A változást a 2018. évben realizált eredmény (6 654 MFt), az IFRS 9 standard első alkalmazása miatti eredménytartalék korrekció (39 MFt) és a fizetett osztalék (4 576 MFt) együttes összege eredményezte.

## 7.11. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek záró értéke 12 333 MFt, amely 1 971 MFt-tal (19,02 %) nőtt a 2017. évhez viszonyítva. A változást döntően a hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek növekedése okozta.

### 7.11.1. Hosszú lejáratú céltartalékok

A Csoport a 2018-as üzleti évben nem képzett hosszú lejáratú céltartalékot (2017-ben: 5 MFt volt). A céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 7.12.2 fejezetben.

## 7.11.2. Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek

	Mft	
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	2018.12.31	2018.01.01
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz fel nem használt része	1 292	1 295
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	8 666	7 263
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	2 369	1 792
<b>Összesen</b>	<b>12 327</b>	<b>10 350</b>

	Mft	
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	2018.12.31	2018.01.01
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó értéke	524	518
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	133	106
<b>Összesen</b>	<b>657</b>	<b>624</b>

A szerződéses kötelezettségek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások (csatlakozási díjak) és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya.

A véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állománya 12 984 Mft, amely 2 010 Mft-tal nőtt a bázisévhez viszonyítva.

A beszámolás évében a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 2 694 Mft növekedést eredményezett. A térítés nélkül átvett eszközök nettó értékét a kis- és középfeszültségű hálózatok értéke teszi ki.

A térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével egyezően 684 Mft összegű kivezetés történt.

A térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értékének várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (657 Mft) átsorolásra került a rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek mérlegsorra.



Az IFRS 15 standard alapján a Csoport megvizsgálta a szerződéses kötelezettségek változását, és az alábbi táblában megjeleníti azon tárgyidőszakban elszámolt árbevételt, amely tárgyidőszak kezdetén a szerződéses kötelezettségek egyenlegének része volt:

	MFt
<b>Szerződéses kötelezettségek változása</b>	<b>2 018</b>
Szerződéses kötelezettségek tárgy időszaki változása összesen	2 010
Ebből: Árbevételként elszámolt, amely a nyitó kötelezettség értékében benne volt	- 684
Ebből: Vevői szerződésekre tárgyidőszakban teljesült befizetések értéke, amely nem került árbevételként elszámolásra	2 694

## 7.12. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 12 312 MFt, amely 1 097 MFt-tal (8,18 %) csökkent az előző üzleti évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek csökkenése és a szállítói és egyéb kötelezettségek növekedése okozta.

### 7.12.1. Rövid lejáratra kapott hitelek

Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök bemutatása 2018.12.31-én:

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Lejárat ideje	Fedezet
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	59	2019.10.31	pari passu, negative pledge
CIB Bank Zrt.	363	2019.06.30	pari passu, negative pledge
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	148	Lejárat nélküli	pari passu, negative pledge
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	476	2019.12.10	pari passu, negative pledge
MKB Bank Zrt.	327	2019.05.25	pari passu, negative pledge
OTP Bank Nyrt.	185	2019.03.30	pari passu, negative pledge
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>1 558</b>		

Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök bemutatása 2017.12.31-én:

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

A Csoport rövidtávú finanszírozási igényei – saját forráson kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 1 558 MFt, amely az előző évi értékhez képest 2 046 MFt-tal (56,77 %) csökkent.

A bankok hitelbiztosítékként az ún. „teheralapítási tilalom (negative pledge)” és "követelések azonos rangsorolása (pari passu)" kötelezettségvállalásokat kötötték ki. Ennek megfelelően a hitelfelvételek során a Csoport által képviselt általános vállalati rizikó kerül elsődleges kockázatként figyelembevételre. A Csoport eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A rövid lejáratra kapott hitelek valós értéke 2017.12.31-én és 2018.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

## 7.12.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek

Céltartalékok	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
<b>2017.01.01</b>	<b>38</b>	<b>16</b>	<b>49</b>	<b>120</b>	-	<b>9</b>	<b>232</b>
Céltartalék növekedése	13	10	37	76	-	20	156
Fel nem használt céltartalék feloldása	1	-	1	-	-	6	8
Az év során felhasznált céltartalék	36	9	48	21	-	4	118
<b>2017.12.31</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>37</b>	<b>175</b>	-	<b>19</b>	<b>262</b>
Céltartalék növekedése	13	-	36	158	-	2	209
Fel nem használt céltartalék feloldása	1	-	21	161	-	2	185
Az év során felhasznált céltartalék	12	15	16	14	-	15	72
<b>2018.12.31</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>36</b>	<b>158</b>	-	<b>4</b>	<b>214</b>

Mft		
A teljes céltartalék megbontása	2018.12.31	2017.12.31
- hosszú távú	-	5
- rövid távú	214	257
<b>Összesen</b>	<b>214</b>	<b>262</b>

Mft							
Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2019	14	2	36	158	-	4	214
Rövid távú céltartalékok összesen	14	2	36	158	-	4	214
<b>Összesen</b>	<b>14</b>	<b>2</b>	<b>36</b>	<b>158</b>	-	<b>4</b>	<b>214</b>

A Csoport a 2018-es üzleti évben hosszú lejáratú céltartalékot nem képzett (2017-ben 5 Mft volt).

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 214 Mft, amely 43 Mft-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A tárgyidőszakban jövőbeni kötelezettségekre 158 Mft céltartalékot képzett a Csoport, míg az előző évben képzett céltartalékból 14 Mft felhasználásra, 161 Mft feloldásra került.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok értéke, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre, 15 Mft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

A Csoport 2018. évben megállapodásos bérre 36 Mft, ki nem vett szabadságra 14 Mft céltartalékot képzett, míg bázisidőszakban képzett céltartalék felhasználásra, illetve feloldásra került.

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

### 7.12.3. Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek

A rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték várhatóan egy éven belül feloldásra kerülő része (657 MFt).

A szerződéses kötelezettségekkel kapcsolatos további információt lásd a 7.11.2 fejezetben.

### 7.12.4. 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.

#### 7.12.4.1. Szállítókkal és kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek

	MFt	
Megnevezés	2018.12.31	2017.12.31
Beruházási szállítók	2 310	1 613
Egyéb szállítók	3 619	3 540
<b>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból</b>	<b>5 929</b>	<b>5 153</b>
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	13	17
Társult vállalkozással szembeni kötelezettségek	1 851	1 593
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	633	410
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek</b>	<b>2 497</b>	<b>2 020</b>
<b>Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>2 497</b>	<b>2 020</b>
<b>Összesen</b>	<b>8 426</b>	<b>7 173</b>

A szállítói kötelezettségek záró állománya – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt – 1 253 MFt-tal (17,47 %) nőtt a bázis évhez képest.

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül – 776 MFt-tal (15,06 %) nőtt. E csoporton belül a beruházási szállítók záró állománya 697 MFt-tal, az egyéb szállítók záró állománya 79 MFt-tal magasabb a bázis időszaki záró értékénél.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek záró értéke 2 497 M Ft, mely 477 M Ft-tal magasabb az előző időszaki értéknél. A változás meghatározó tényezői, az ELMŰ Nyrt.-vel kapcsolatos kötelezettség 357 M Ft-tal, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatos kötelezettség 258 M Ft-tal nőtt, míg az innogy IT Magyarország Kft. "v.a." társasággal szemben fennálló kötelezettség 100 M Ft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

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

## 7.12.4.2. Egyéb kötelezettségek

	M Ft	
Egyéb kötelezettségek	2018.12.31	2017.12.31
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	16	14
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	134	139
Szénipari támogatási kötelezettség	-	99
Passzív időbeli elhatárolások	-	1
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>150</b>	<b>253</b>
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	670	675
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	203	204
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	259	563
Egyéb kötelezettségek	149	46
<b>Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>1 281</b>	<b>1 488</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 431</b>	<b>1 741</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 1 431 M Ft, a bázisidőszakhoz viszonyítva 310 M Ft-tal alacsonyabb.

A változás meghatározó tényezői, a költségvetéssel szembeni kötelezettségek záró értéke 304 M Ft-tal, a szénipari támogatási kötelezettség záró értéke 99 M Ft-tal csökkent, míg a nem részletezett egyéb kötelezettségek záró értéke 103 M Ft-tal nőtt az előző üzleti évhez képest.

A részesedésekkel és értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek záró értéke a dematerializált részvények értékesítéséből származó, részvényesekkel szembeni kötelezettségeket foglalja magába. A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 408. §-nak megfelelően előírt dematerializálásra vonatkozó tulajdonosi kötelezettségnek a részvénytulajdonos nem tett eleget, ezen okból a Csoportnak el nem

évülő kötelezettsége keletkezett a dematerializálásra be nem nyújtott részvények tulajdonosaival szemben. A Csoport e törvényi előíráson 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.

#### **7.12.4.3. Derivatív kötelezettségek**

A Csoport 2018.12.31-én derivatív kötelezettségekkel nem rendelkezett, bázisidőszaki záró értéke 5 MFt volt, amely az innogy SE -vel kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazta. A derivatív kötelezettségek bázisidőszaki értéke a Rövid lejáratú kötelezettségek között lévő szállítói és egyéb kötelezettségek mérlegsoron került kimutatásra.

#### **7.12.4.4. Halasztott bevételek**

A halasztott bevételek között kerül kimutatásra az elektromos autók beszerzéséhez kapcsolódó állami támogatások elhatárolt értékének és a tulajdonosi garanciák lehívásával kapcsolatosan felmerülő várható kötelezettség egy éven belül feloldásra kerülő része (26 MFt).

## 8. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE

### 8.1. Értékesítés árbevétele

	Mft	
Értékesítés árbevétele	2018	2017
Rendszerhasználati díj árbevétele	43 784	44 675
Szerződés nélküli vételezés energia árbevétele	57	62
Csatlakozási díj árbevétele	684	678
Egyéb árbevétel	4 848	6 339
<b>Összesen</b>	<b>49 373</b>	<b>51 754</b>
-Ebből időpontban elszámolt	2 643	4 606
-Ebből időszak alatt elszámolt	46 730	47 148

Az értékesítés árbevétele 49 373 Mft, ami 2 381 Mft-tal (4,60 %) alacsonyabb a 2017. évi értékhez képest. A nettó árbevétel 88,80 %-át a villamosenergia üzletág (rendszerhasználati díj és a szerződés nélkül vételezett energia) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 896 Mft-tal (2,00 %) csökkent. 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 – 891 Mft-tal (1,99 %) csökkent az előző üzleti évhez képest.

A felhasználóknak átadott villamos-energia mennyisége nőtt, az elosztói díjak emelkedtek (+0,7%), azonban az átviteli díj csökkenése (-13,7%) végső soron a rendszerhasználati díj árbevétel csökkenését eredményezte.

A csatlakozási díj árbevétele és az egyéb árbevétel együttes összege 1 485 Mft-tal (21,16 %) alacsonyabb az előző üzleti évhez képest. A változás meghatározó tényezője, hogy az ÉMÁSZ Nyrt. 2017. első félévben értékesítette a nagyfogyasztói versenyiaci portfólióját az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. részére, melynek árbevétele 2 172 Mft volt.

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 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 és az 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 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.

A Csoport nem teljesített, 1 éven túli szerződéses teljesítési köteleit 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 kötelelemmel, amely egy éven túl árbevétel megjelenítését eredményezné.

A Csoport értékesítési árbevételének szegmensek szerinti bemutatását lásd. az 5. fejezetben.

A szerződéses kötelezettségekre vonatkozó további közzétételeket lásd a 7.11.2. fejezetben.

## 8.2. Egyéb üzemi bevételek

	Mft	
Egyéb üzemi bevételek	2018	2017
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékesítésének eredménye	34	38
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	3	8
Bérbeadásból származó bevétel	482	465
Működésből származó árfolyamnyereség	3	-
Bevétel költségáthárításból, továbbszámlázásból	3	4
Kártérítésekkel kapcsolatos bevételek	72	44
Egyéb eredményt növelő tételek	158	239
<b>Összesen</b>	<b>755</b>	<b>798</b>

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 43 Mft-tal (5,39 %) csökkentek.



Az egyéb üzemi bevételek értékének változását az egyéb eredményt növelő tételek 81 MFt-os csökkenése, valamint a kártérítésekkel kapcsolatos bevételek 28 MFt-os, és a bérbeadásból származó bevételek 17 MFt-os növekedése határozta meg.

### 8.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	MFt	
Értékcsökkenési leírás	2018	2017
Ingatlanok, gépek és berendezések	6 710	6 596
Befektetési célú ingatlanok	29	32
Immateriális javak	282	285
<b>Összesen</b>	<b>7 021</b>	<b>6 913</b>

A tárgyidőszaki értékcsökkenési leírás és amortizáció összege 108 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

### 8.4. Anyagjellegű ráfordítások

	MFt	
Anyagjellegű ráfordítás	2018	2017
Anyagköltség	2 425	2 293
Eladott áruk beszerzési értéke	9 462	8 793
- Ebből: villamosenergia-beszerzés	6 899	6 495
Rendszerhasználati díjak	5 128	7 482
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	6 643	6 081
<b>Összesen</b>	<b>23 658</b>	<b>24 649</b>

A Csoport tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 23 658 MFt, amely 991 MFt-tal (4,02 %) alacsonyabb az előző időszaki értéknél. Az eladott áruk beszerzési értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 669 MFt-tal (7,61 %) nőtt. Az eladott áruk beszerzési értékének 72,91 %-át a villamos energia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül), 27,09 %-át az értékesített anyagok beszerzési értéke teszi ki.

A Csoport folytatódó tevékenységei között kimutatott villamosenergia beszerzés a hálózati veszteség pótlására beszerzett villamos energia értékét tartalmazza, amely 404 MFt-tal (6,22 %) nőtt a bázis időszakhoz viszonyítva.

A fizetett átviteli, rendszerirányítási és rendszerszintű szolgáltatási díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 2 354 MFt-tal (31,46 %) csökkentek. A változás meghatározó tényezője, hogy az elosztó által a MAVIR-nak fizetendő díjtételek jelentős mértékben csökkentek az előző üzleti évhez képest.

Az értékesített anyagok beszerzési értéke 265 MFt-tal, az egyéb igénybevett szolgáltatások értéke 562 MFt-tal, az anyagköltség 132 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

## 8.5. Személyi jellegű ráfordítások

	MFt	
Személyi jellegű ráfordítások	2018	2017
Bérek és fizetések	5 911	5 487
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	606	505
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	309	294
Szociális hozzájárulási adó	1 053	1 095
Személyi jellegű céltartalékok	- 16	- 26
<b>Összesen</b>	<b>7 863</b>	<b>7 355</b>

A személyi jellegű ráfordítások 508 MFt-tal (6,91 %) nőttek az előző üzleti évhez képest.

A változás meghatározó tényezője a bérek és fizetések 424 MFt-os (7,73 %) növekedése, amely alapvetően a bérfejlesztés hatása.

A személyi jellegű ráfordításokra képzett és felhasznált céltartalék (ki nem vett szabadság, megállapodásos bér, kafeháza, bónusz) nettó összege – 16 MFt, mely az e jogcím kapcsán képzett céltartalék felhasználásából és feloldásából, továbbá a tárgyévi képzés nettó összegéből adódik.

Időszak / Állománycsoport		A Csoportnál foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
<b>2018</b>	Fizikai	301
	Szellemi	538
	<b>Összesen</b>	<b>839</b>
<b>2017</b>	Fizikai	303
	Szellemi	536
	<b>Összesen</b>	<b>839</b>

## 8.6. Egyéb üzemi ráfordítások

	MFt	
Egyéb üzemi ráfordítások	2018	2017
Ingtatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak selejtezése	293	316
Behajthatatlan követelések leírt összege, elengedett követelések	59	141
Követelések értékesítéséből származó eredmény	318	172
Működésből származó árfolyamveszteség	-	12
Bérelti díjak, haszonbérlet és lízing	71	80
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	- 32	56
Adók, illetékek, hozzájárulások	2 605	2 602
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	1 398	1 436
- Ebből pénzüintézetek részére fizetett forgalmi jutalék	337	312
- Ebből szakértői, hatósági díjak	275	349
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	63	56
- Ebből környezetvédelmi költségek	85	83
<b>Összesen</b>	<b>4 712</b>	<b>4 815</b>

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 4 712 MFt, amely az előző évhez képest 103 MFt-tal (2,14 %) csökkent.

A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan követelések hitelezési vesztesége és az elengedett követelések együttes összege 82 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A céltartalékképzésből és –feloldásból (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását) származó eredmény változása 88 MFt-tal csökkentette az üzemi ráfordítások értékét. A Csoport által képzett és feloldott céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 7.12.2. fejezetben.

Az ingatlanok, gépek és berendezések tárgyévben elszámolt selejtezés, káresemény miatti kivezetésének nettó összege 293 MFt, amely több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében a selejtezést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. Az immateriális javaknál a tárgyévben kiselejtezett tételek nettó értéke nulla.

A tárgyidőszakban a könyvvizsgálatot végző társaság a beszámolóval kapcsolatos könyvvizsgálati szolgáltatáson felül, oktatási szolgáltatási is nyújtott a Csoport munkavállalói részére (IFRS 16 standardok, könyvviteli szolgáltatást végzők továbbképzése).

## 8.7. Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből

	Mft	
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	2018	2017
Tőkemódszerrel bevont vállalkozások arányos időszaki eredménye	653	- 130
<b>Összesen</b>	<b>653</b>	<b>- 130</b>

A tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyévi eredményének arányos összege 653 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 783 Mft-tal nőtt.

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

## 8.8. Pénzügyi műveletek eredménye

	Mft	
Megnevezés	2018	2017
Pénzintézetektől kapott kamatok	6	20
Pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége	-	1
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>6</b>	<b>21</b>
Pénzintézeteknek fizetett kamatok	29	60
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>29</b>	<b>60</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 23</b>	<b>- 39</b>

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 16 Mft-tal magasabb.

A pénzügyi bevételek 15 Mft-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 31 Mft-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

## 8.9. Nyereségadó

Nyereségadók	Mft	
	2018	2017
Társasági adó	- 618	- 590
Energiaellátók jövedelemadója	- 1 395	- 1 238
Halasztott adó	- 1 572	- 1 429
Iparűzési adó	- 700	- 716
Innovációs járulék	- 110	- 113
<b>Összesen</b>	<b>- 4 395</b>	<b>- 4 086</b>

Nyereségadó levezetése	Mft	
	2018	2017
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	10 904	11 622
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	145	586
<b>IFRS szerinti adózás előtti eredmény</b>	<b>11 049</b>	<b>12 208</b>
9% -on számított adó (átlagkulcs)	- 994	- 1 099
31 %-on számított adó (Energiaellátók jövedelemadója)	- 3 425	- 3 784
Eltérő adókulcsok hatása, negatív adóalap hatása	1 227	1 310
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	- 635	56
Le nem vonható költségek adóhatása	- 34	- 67
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	- 511	- 497
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	- 23	- 5
<b>Nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>- 4 395</b>	<b>- 4 086</b>

A nyereségadó 4 395 Mft-os összege megoszlik a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek között. A folytatódó tevékenységekhez 4 394 Mft, a megszűnt/megszűnő tevékenységekhez pedig 1 Mft nyereségadó-ráfordítás kapcsolódik.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a társasági adó 618 Mft, az energiaellátók jövedelemadója 1 394 Mft, a helyi iparűzési adó 700 Mft, az innovációs járulék 110 Mft, az IFRS konszolidált halasztott adókötelezettség 1 572 Mft.

A megszűnt/megszűnő tevékenységekhez 1 Mft energiaellátók jövedelemadója tartozik.

## **Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása**

Az energiaellátók jövedelemadója meghatározásakor a Csoport tagjai a törvény által előírt módon arányosítja a bevételeit, és ennek megfelelően az adó alapját. A Csoport tagvállalatainál eltérően alakulnak az arányok. Ez a sor tartalmazza az arányosítás adóhatásait.

## **Adóalap részét nem képező tételek adóhatása**

Itt jelenik meg a közös vezetésű vállalatok eredményéből való részesedés, hiszen azt a konszolidált adózás előtti eredmény már adózás utáni összegben tartalmazza. Ez a sor tartalmazza a fenti tételek adóhatásait.

## **Le nem vonható költségek adóhatása**

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

## **Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása**

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

## **Nem elismert halasztott adó eszköz hatása**

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

## 8.10. Részvényinformációk

Megnevezés	2018	2017
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (Mft)	6 510	7 547
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnt/megszűnő tevékenységekből (Mft)	144	575
<b>A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (Mft)</b>	<b>6 654</b>	<b>8 122</b>
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	3 050 421	3 050 421
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>2 181</b>	<b>2 663</b>
Ebből:		
- Folytatódó tevékenységből	2 134	2 474
- Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	47	189

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2018. évben 2 181 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.

## 8.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	3 736	5 768
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés közös vezetésű vállalkozás felé</b>	<b>3 736</b>	<b>5 768</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	19 971	20 416
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés társult vállalkozás felé</b>	<b>19 971</b>	<b>20 416</b>
Mátrai Erőmű Zrt.	45	208
ELMŰ Nyrt.	1 064	908
ELMŰ Hálózati Kft.	398	298
innogy IT Magyarország Kft. "v.a."	2	3
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	1	1
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat más leányvállalata felé</b>	<b>1 510</b>	<b>1 418</b>
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés kapcsolt felek felé összesen</b>	<b>25 217</b>	<b>27 602</b>

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	124	103
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés közös vezetésű vállalkozástól</b>	<b>124</b>	<b>103</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	6 967	6 745
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés társult vállalkozástól</b>	<b>6 967</b>	<b>6 745</b>
ELMŰ Nyrt.	3 317	2 621
ELMŰ Hálózati Kft.	1 168	1 347
RWE EnBV Magyarország Kft.	92	136
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	73	49
iSE (rég: RWE IT GmbH)	35	32
innogy IT Magyarország Kft. "v.a."	109	170
Východoslovenská energetika a.s.	3	3
iSE (rég: RWE Deutschland AG)	8	5
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>4 805</b>	<b>4 361</b>
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés kapcsolt felektől összesen</b>	<b>11 896</b>	<b>11 209</b>

	MFt	
Megnevezés	2018	2017
RWE Aktiengesellschaft	-	15
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalattal szemben</b>	<b>-</b>	<b>15</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	845	840
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetésű vállalattal szemben</b>	<b>845</b>	<b>840</b>
innogy SE	15	-
RWE Supply & Trading GmbH	-	1
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>15</b>	<b>1</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen</b>	<b>860</b>	<b>856</b>



MFt		
Megnevezés	2018	2017
innogy SE	3	-
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felektől összesen</b>	<b>3</b>	<b>-</b>

MFt		
Megnevezés	2018	2017
ELMŰ Hálózati Kft.	250	203
ELMŰ Nyrt.	72	-
innogy IT Magyarország Kft. "v.a."	74	135
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>396</b>	<b>338</b>
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolt vállalkozástól összesen</b>	<b>396</b>	<b>338</b>

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

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

#### Az ÉMÁSZ Nyrt. által vállalt, 2018. december 31-én fennálló tulajdonosi garanciák:

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2019.01.31	Tulajdonosi garancia	80
2019.02.28	Tulajdonosi garancia	563
2019.02.28	Tulajdonosi garancia	238
2020.01.31	Tulajdonosi garancia	322
2020.01.31	Tulajdonosi garancia	2 411
2019.09.30	Tulajdonosi garancia	788
2019.11.30	Tulajdonosi garancia	145
2019.11.30	Tulajdonosi garancia	322
2020.01.31	Tulajdonosi garancia	482
2020.01.31	Tulajdonosi garancia	1 286
2019.10.31	Tulajdonosi garancia	418
2019.10.31	Tulajdonosi garancia	370
<b>Összesen</b>		<b>7 425</b>

Az ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott, 2018. december 31-én érvényben lévő kapcsolt vállalkozásnak nyújtott tulajdonosi garanciák összege 7 425 MFt, melyek lejáratá 2019. január 31. és 2020. január 31. közé tehető. Mivel a nem fizetés valószínűsége az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. részéről alacsony, ezért ezen garanciák valós értéke nem jelentős.

## A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága

Járandóság megnevezése	2018			2017			MFt
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	
Rövid távú juttatások	70	26	96	83	29	112	
<b>Összesen</b>	<b>70</b>	<b>26</b>	<b>96</b>	<b>83</b>	<b>29</b>	<b>112</b>	

2018. évben az Igazgatóság járandóságának összege 70 MFt volt, amely az előző üzleti évhez képest 13 MFt-tal csökkent.

A Csoport a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 26 MFt tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 4 MFt tiszteletdíjat és 66 MFt költségtérítést fizetett.

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

## 9. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK

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

### A Csoport ellen irányuló perek

Pertípus	MFt	
	2018.12.31	2017.12.31
Passzív perek	216	270
<b>Összesen</b>	<b>216</b>	<b>270</b>

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

Passzív perek tárgya:

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

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

További részletes információkat lásd a 2.18. fejezetben.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok záró értéke 2 MFt, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre. További információkat lásd a 7.12.2. fejezetben.

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

A Csoport a mérlegben nem szereplő jogait a peres vevőkövetelések tekintetében jelzálog jog bejegyzéssel biztosította. A peres behajtás végrehajtási szakaszában a földhivatalnál az ingatlanra végrehajtási jog bejegyzése történt meg a peresített tartozásokra vonatkozóan. A jelzálog jogok záró értéke 2018. december 31-én 116 MFt (2017.12.31-én 209 MFt).

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

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

Az ÉMÁSZ Csoport ingatlanok, gépek és berendezésekre vonatkozó szerződéses elkötelezettségének értéke 2018. december 31-én 11 450 MFt (2017. december 31-én 10 000 MFt), immateriális javak tekintetében 462 MFt (2017. december 31-én 171 MFt). Ezen eszközök beszerzése két éven belül esedékes.

## 10. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

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

Miskolc, 2019. február 27.



Dr. Marie-Theres Thiel  
igazgatóság elnöke

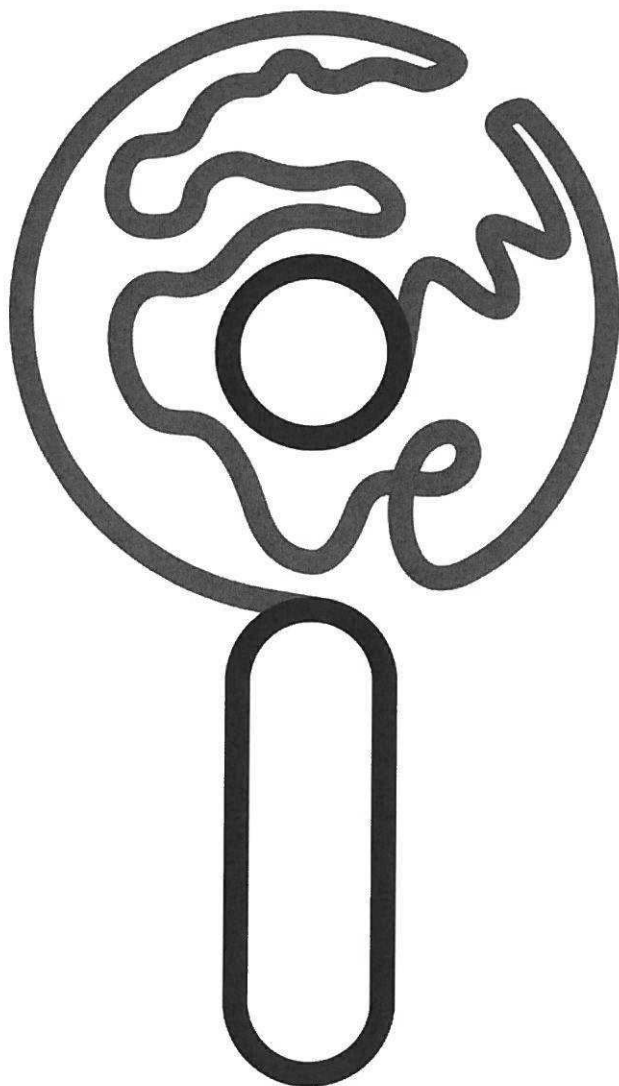


Horváth Krisztina  
igazgatósági tag

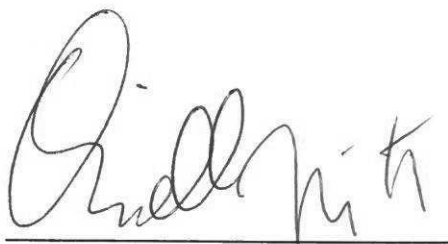
## ÜZLETI JELENTÉS

ÉMÁSZ Nyrt.

2018



Keltezés: Miskolc, 2019. február 27.



A vállalkozás vezetője

(képviselője)

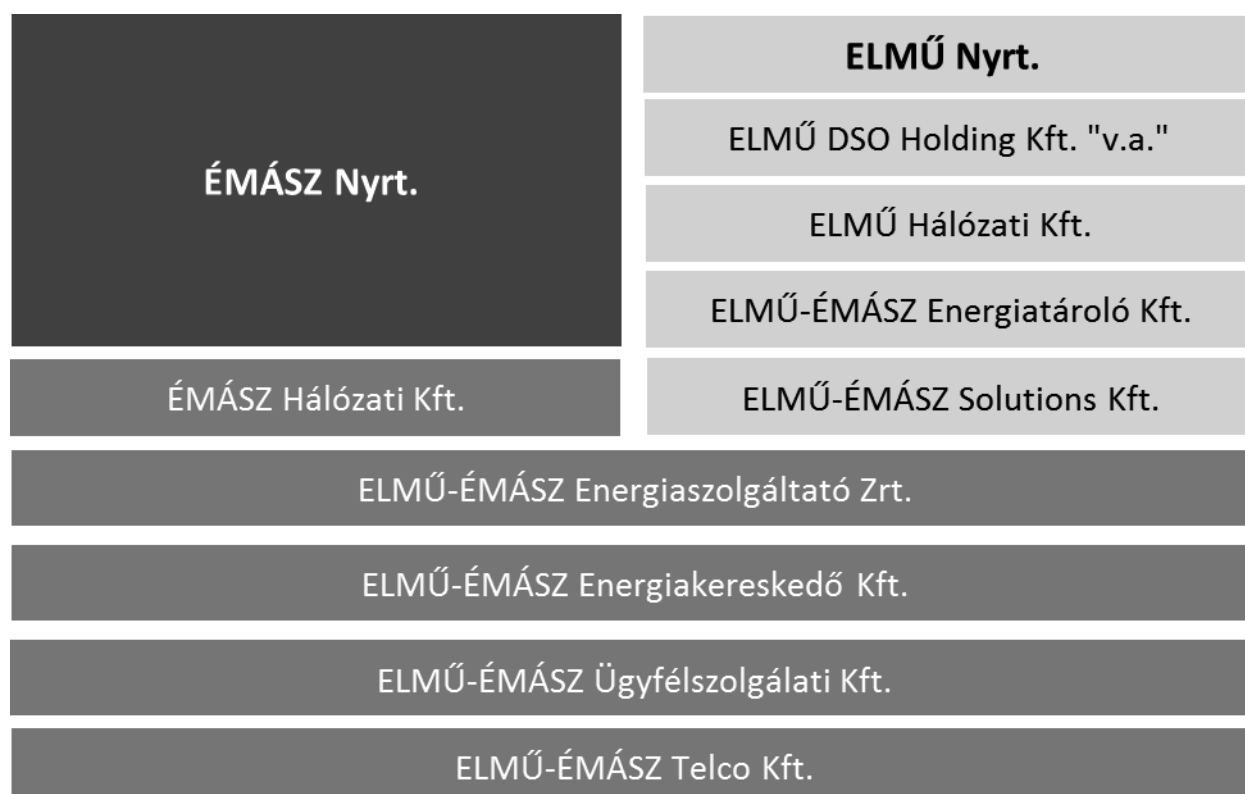
## Tartalom

<b>Az ÉMÁSZ Nyrt. bemutatása</b>	<b>3</b>
<b>Gazdasági és piaci környezet 2018-ban</b>	<b>8</b>
<b>Társadalmi és technológiai környezet</b>	<b>8</b>
<b>Küldetés</b>	<b>8</b>
<b>Ügyfelek szolgálatában</b>	<b>9</b>
<b>Felelősségvállalás a munkatársakért</b>	<b>9</b>
<b>Társadalmi szerepvállalás</b>	<b>10</b>
<b>Fenntarthatóság</b>	<b>10</b>
<b>Éves beszámolók</b>	<b>12</b>
Az éves beszámoló elemzése	12
A konszolidált éves beszámoló elemzése	21

## Az ÉMÁSZ Nyrt. bemutatása

Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (ÉMÁSZ Nyrt., továbbiakban Társaság) tevékenysége - a részesedésein keresztül - a szabályozott piaci villamosenergia-értékesítés (egyetemes szolgáltatás) és a szintén regulált 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 ÉMÁSZ Nyrt. szervezete és kapcsolata az ELMŰ Nyrt.-vel



A Társaság 2018-ban is folytatta a struktúrájának átalakítását az alábbi szerint.

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 elsődlegesen a B2B szegmensben.



## 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**
- **Takács János**  
a munkavállalók képviselője,ÉMÁSZ Nyrt.
- **Juhász Gyuláné**  
a munkavállalók képviselője,ÉMÁSZ Nyrt.
- **Szabóné Petrovics Gabriella**  
a munkavállalók képviselője,ÉMÁSZ 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](http://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 látja el. Az Igazgatóság négy tagból áll. Az Igazgatóság tagjai a szakmai befektetők (innogy

SE, EnBW) által delegált személyek, akiknek megválasztása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. Így a Társaságnál jelölőbizottság nem működik. A tagok maguk közül elnököt választanak.

A Társaság vezetése az Igazgatóságnak, mint testületnek a feladata, azzal, hogy az operatív feladatok elvégzése az egyes tagok között került megosztásra, az alábbiak szerint:

1. Igazgatóság elnöke - Dr. Marie-Theres Thiel,
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 meghozása 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 kontrolling 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 kontrolling 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 stratégiáért, 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 tűrőhatáraival és elvárásaival összehangoltan.

Az Igazgatóság tagjaiból álló és a pénzügy- és szolgáltatás 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 a 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 tényezőkön 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 reguláció 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 helyezi a hangsúlyt. A napelemek, akkumulátoros tárolók és az elektromos autók elterjedése világszerte folyik, egyúttal számos új üzleti lehetőséget is megnyitva.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ e-mobilitási programja keretében a Vállalatcsoport kizárólag elektromos meghajtású gépjármű parkjának bővítése 2018-ban is folytatódott.

## 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. Támazkodik munkatársai szakértelmére és megkerülhetetlen szereplője a hazai innovációnak, illetve meghatározó szereplő Magyarország megújuló energiatermelésének kialakításában.

## Ügyfelek szolgálatában

Az ELMŰ-ÉMÁSZ szervezésében sikeresen lezajlott 2018. október 11-én az őszi 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 igyekeznek úgy alakítani folyamatait, hogy az 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 energiarányítási (ISO 50001) rendszermodulokat.



## Éves beszámoló

### Az éves beszámoló elemzése

A Társaság 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 Társaság egyedi mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** értéke 2018. évben 195 MFt-tal (0,21 %) 92 576 MFt-ra csökkent.

Az **immateriális javak** nettó értéke 28 MFt-tal (21,54 %) csökkent a 2017. évhez viszonyítva. Emellett az **ingatlanok, gépek és berendezések** értéke (4 541 MFt) is, 118 MFt-os (2,53 %) csökkenést mutat az előző beszámolási időszakhoz képest.

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

Az üzleti év végén a Társaság öt társaságban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részesedéssel.

#### Az ÉMÁSZ Nyrt. részesedései 2018. december 31-én

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

\*korábbi nevén ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.

A **forgóeszközök** 2 145 MFt-os záró értékének meghatározó része a fennálló **adott kölcsönök** 975 MFt-os állománya. A **vevői és egyéb követelések** értéke 388 MFt-tal (67,83 %) növekedett az előző évhez képest. A villamosenergia-vevők záró állománya 20 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 83 MFt-tal csökkent. A peres követelések értéke és a vevőkre elszámolt értékvesztés záró

értéke 56 MFt-tal növekedett az előző évhez képest. A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke a beszámolási időszakban 409 MFt-tal növekedett a bázisidőszakhoz képest, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-vel és az ELMŰ Nyrt-vel kapcsolatos követelés növekedése miatt. Az egyéb követelések változásának meghatározó tényezői a költségvetéssel szembeni követelések 136 MFt-os növekedése és a szállítóknak adott előlegek 131 MFt-os csökkenése.

A **készletek** záró állománya jelentősen nem változott a bázis időszakhoz képest.

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

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** záró állománya 8 MFt, amely 2 MFt-tal (33,33 %) növekedett az előző beszámolási időszakhoz viszonyítva.

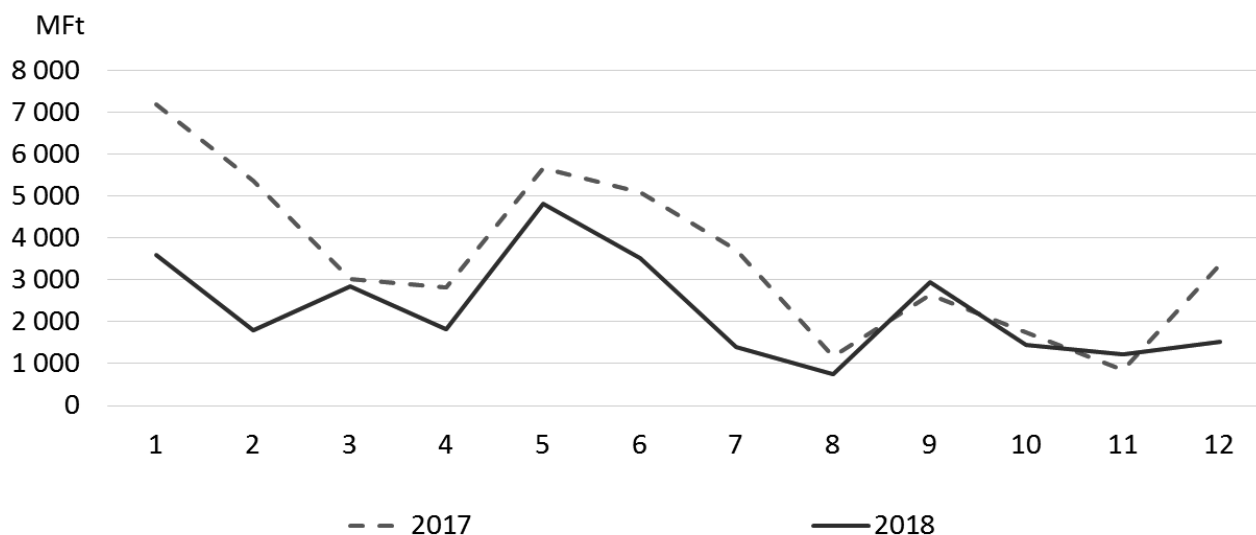
2018. december 31-én az ÉMÁSZ Nyrt. **saját tőkéje** 91 859 MFt volt. A következő táblázat a Társaság saját tőkéjének szerkezetét mutatja:

	(MFt)
Jegyzett tőke	30 504
Tőketartalék (árszió)	0
Eredménytartalék	61 355
Ebből: Időszaki eredmény	3 449
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>91 859</b>

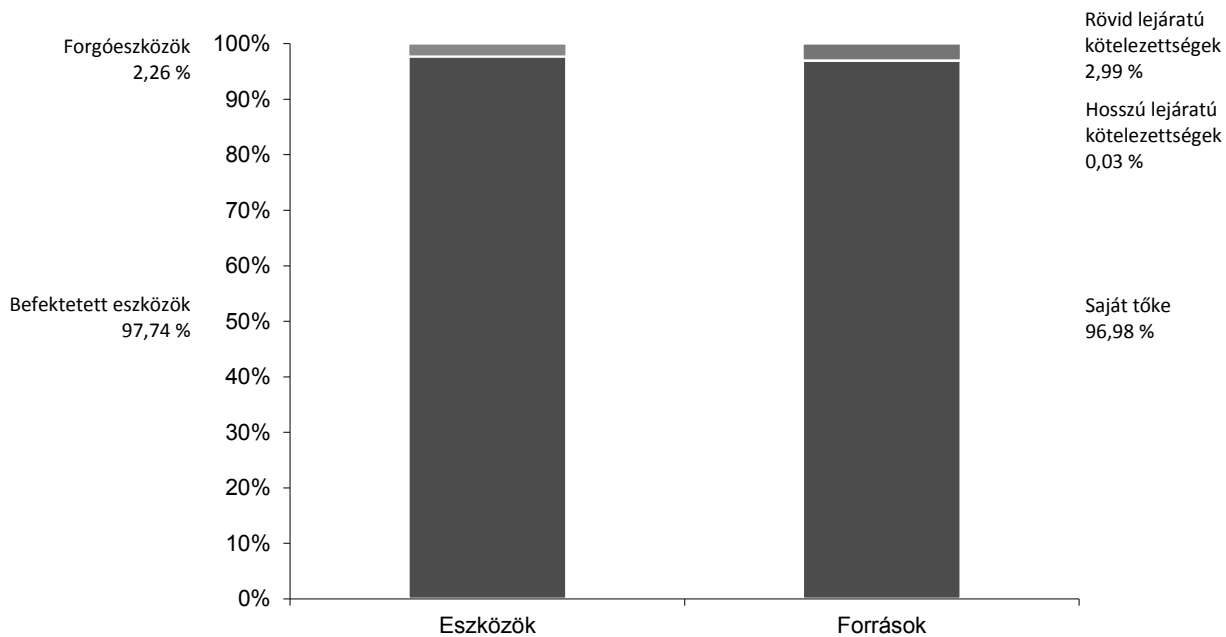
A Társaság rövidtávú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 1 523 MFt, amely az előző évi értékhez képest 1 852 MFt-tal (54,87 %) csökkent.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** a Társaság **szállítói és egyéb kötelezettségeit** tartalmazzák 1 298 MFt értékben, mely az előző évhez képest 195 MFt-tal (13,06 %) csökkent. Ennek oka elsősorban a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értékének 424 MFt-os növekedése, valamint a kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból 491 MFt-os és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 133 MFt-os csökkenése az előző időszakhoz képest.

## A hó végi záró banki hitelállomány alakulása a 2017-2018. években



Az eszközök és források 2018. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram:



## A Társaság vagyon- és tőkeszerkezete 2018. december 31. (%)

## A Társaság eredménye

Az **értékesítés árbevétele** a beszámolási időszakban 2 903 MFt. Az árbevétel túlnyomó részt a kapcsolt vállalatoknak nyújtott központi szolgáltatás árbevételéből (2 469 MFt), valamint az egyéb árbevételéből (424 MFt) származik.

Az árbevétel alakulására jelentős hatással volt, hogy a Társaság villamosenergia-kereskedelmi tevékenysége átruházásra került kapcsolt vállalataira. A Társaság a bázisidőszakban befejezte a versenyipiaci ügyfeleinek átadását Társaságcsoporton belüli tagvállalatainak.

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

Az **egyéb üzemi bevételek** az összes üzemi bevétel 57,13 %-át teszik ki, a bázis időszakhoz viszonyítva 1 392 MFt-tal (56,20 %) emelkedtek. Az egyéb üzemi bevételek értékének változását döntően a Társaság részesedései után kapott osztalék 1 505 MFt-os növekedése határozta meg.

A Társaság tárgyévi 658 MFt értékű **értékcsökkenési leírása és amortizációja** 34 MFt-tal (4,91 %) alacsonyabb a bázis időszakhoz viszonyítva.

Az **anyagjellegű ráfordítások** 1 486 MFt-os értéke, amely 672 MFt-tal (31,14 %) alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A változást elsősorban az **eladott áruk beszerzési értékének** csökkenése okozta.

A Társaság tárgyévi **anyagköltsége** 216 MFt, mely 19 MFt-tal (9,64 %) magasabb az előző évinél.

Az **igénybe vett szolgáltatások** értéke 1 270 MFt, mely 431 MFt-tal (51,37 %) magasabb az előző év azonos időszakához képest. A szolgáltatások tárgyidőszaki értékét elsősorban a kapcsolt vállalkozásoktól igénybe vett szolgáltatások, valamint a javítási és karbantartási költségek határozzák meg.

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

Az **eladott áruk beszerzési értéke** 1 122 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél. A változás fő oka, hogy a raktározási folyamatainak hatékonyabb működése érdekében 2017. január 1-vel értékesítette a raktáron levő készleteiből a villamos energia hálózati munkához kapcsolódó alapanyagait.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 2018. évben összesen 7 MFt-tal (1,27 %) növekedett az előző üzleti évhez képest, mely az átlaglétszám csökkenése és a bérfejlesztés együttes eredményének hatása.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 662 MFt, mely az előző évhez képest 45 MFt-tal (6,36 %) alacsonyabb. Az egyéb üzemi ráfordítások értékváltozásának főbb okai az ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak selejtezésének 20 MFt-os növekedése, valamint az egyéb eredményt csökkentő ráfordítások 72 MFt-os csökkenése.

A **pénzügyi műveletek eredménye** -11 MFt, mely a bázis időszakhoz képest 12 MFt-tal csökkent. A pénzügyi bevételek 15 MFt-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások is 3 MFt-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

A Társaságnak a tárgyidőszakban 82 MFt **nyereségadó** kötelezettsége keletkezett.

### **Az adózott eredmény felhasználása**

A Társaság igazgatósága a 3 449 MFt időszaki eredményt eredménytartalékba helyezi.

## MELLÉKLET

### Egyedi mérleg (IFRS)

MÉRLEG / ESZKÖZÖK MFt	2018.12.31	2017.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>92 576</b>	<b>92 771</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	4 541	4 659
Befektetési célú ingatlanok	707	755
Immateriális javak	102	130
Részesedések	87 190	87 190
Egyéb pénzügyi instrumentum	35	-
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35
Adott kölcsönök	1	2
Vevői és egyéb követelések	-	-
Halasztott adókövetelés	-	-
<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 145</b>	<b>5 099</b>
Készletek	8	7
Értékpapírok	-	-
Adott kölcsönök	975	3 625
Vevői és egyéb követelések	960	572
Tényleges nyereségadó-követelések	194	889
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	8	6
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>-</b>	<b>14</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>94 721</b>	<b>97 884</b>
<b>MÉRLEG / SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>91 859</b>	<b>92 971</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504
Tőketartalék (ázsíó)	-	-
Eredménytartalék	61 355	62 467
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>31</b>	<b>41</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	-	-
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	1
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	26	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5	40
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2 831</b>	<b>4 872</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	1 523	3 375
Rövid lejáratú céltartalékok	2	4
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	8	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	1 298	1 493
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	-
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>94 721</b>	<b>97 884</b>

## Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS Mft	2018	2017
Értékesítés bruttó árbevétele	2 903	5 964
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	-	-
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>2 903</b>	<b>5 964</b>
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-
Egyéb üzemi bevételek	3 869	2 477
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 658	- 692
Anyagjellegű ráfordítások	- 1 486	- 2 158
Személyi jellegű ráfordítások	- 558	- 551
Egyéb üzemi ráfordítások	- 662	- 707
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	- 10	-
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>3 398</b>	<b>4 333</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	5	20
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 16	- 19
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 11</b>	<b>1</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 387</b>	<b>4 334</b>
Nyerésadó	- 82	- 105
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>3 305</b>	<b>4 229</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>144</b>	<b>575</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>3 449</b>	<b>4 804</b>
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>1 131</b>	<b>1 575</b>
Eredményki mutatóba visszaforduló tételek	-	-
Eredményki mutatóba nem visszaforduló tételek	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>3 449</b>	<b>4 804</b>

## Cash flow kimutatás

CASH FLOW KIMUTATÁS Mft	2018	2017
Adózás előtti eredmény (*)	3 532	4 920
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	12	4
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	658	692
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	-	2 648
Egyéb pénzmozgással nem járó tételek	101	2 418
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	-	2
Egyéb eredményt módosító tételek	-	2 313
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>	<b>419</b>	<b>3 063</b>
Szállítói, egyéb és szerződéses kötelezettségek változása	-	3 447
Forgóeszközök változása (kivéve: pénzeszköz)	-	7 084
Kapott kamatok	5	21
Fizetett kamatok	-	17
Fizetett adó (nyereség után)	612	565
Fizetett osztalék	-	4 271
<b>Szakasos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>4 142</b>	<b>1 868</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	-	720
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	115	27
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35
Adott kölcsönök visszafizetése	2 651	2 723
Kapott osztalék	3 796	2 291
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>5 996</b>	<b>4 286</b>
Hitel felvétel	-	-
Hitel törlesztés	-	6 222
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>1 852</b>	<b>6 222</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>2</b>	<b>68</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>2</b>	<b>68</b>
Pénzeszköz nyitó állománya	6	74
Pénzeszköz záró állománya	8	6

(\*) A Társaság cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (3 387 Mft) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (145 Mft) adózás előtti eredményt.



## Saját tőke-változás

SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA Mft	Jegyzett tőke	Tőketartalék (ázió)	Eredmény- tartalék	Saját tőke összesen	
<b>Könyv szerinti érték 2017.01.01.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>61 934</b>	<b>92 438</b>	
Időszaki eredmény	-	-	4 804	4 804	
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>4 804</b>	<b>4 804</b>	
Osztalékfizetés	-	-	4 271	-	4 271
<b>Könyv szerinti érték 2017.12.31.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>62 467</b>	<b>92 971</b>	
Értékvesztés korrekció (IFRS9)	-	-	15	15	
<b>Könyv szerinti érték (korigált) 2018.01.01.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>62 482</b>	<b>92 986</b>	
Időszaki eredmény	-	-	3 449	3 449	
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	-	-	<b>3 449</b>	<b>3 449</b>	
Osztalékfizetés	-	-	4 576	-	4 576
<b>Könyv szerinti érték 2018.12.31.</b>	<b>30 504</b>	-	<b>61 355</b>	<b>91 859</b>	

## A konszolidált éves beszámoló elemzése

A konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készült el.

Az IFRS 5 standard alapján az egyetemes szolgáltatási tevékenység és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység megszűnt/megszűnő tevékenységnek minősül, mert az egyetemes szolgáltatási és szabadpiaci vevőportfólió értékesítésre került a Csoport tőkemódszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak.

## A Csoport mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** záró állománya 2017. üzleti évhez viszonyítva 4 996 MFt-tal (5,29 %) 99 504 MFt-ra nőtt.

Az **ingatlanok, gépek és berendezések** állományának nettó értéke 6 555 MFt-tal (7,36 %) növekedett az előző üzleti évhez viszonyítva. Az ÉMÁSZ Csoport a tárgyévi beruházások értékének jelentős hányadát elsősorban az ellátás minőségének további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította.

A **befektetési célú ingatlanok** között a Csoport bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelynek nettó értéke 46 MFt-tal (8,46 %) csökkent a bázisévhez képest.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 199 MFt-tal (25,51 %) nőtt, döntően a műszaki nyilvántartást támogató szoftverek és az ISU fejlesztése következtében.

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	ÉMÁSZ Nyrt. részesedése %
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	84 503	100
ELMŰ - ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	30
ELMŰ - ÉMÁSZ Telco Kft. *	3	35
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	200	50
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000	30

\*korábbi nevén ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." végelszámolása 2018.07.25-én befejeződött, az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." a cégjegyzékből törlésre került. Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. 100%-os tulajdonosa ismét a Társaság lett. Az IFRS 10 standard előírásai alapján ÉMÁSZ Hálózati Kft. **leányvállalatnak** minősül, mivel az Anyavállalat kontrollal rendelkezik ezen társaság felett.

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." a törlés időpontjáig közvetlen leányvállalatnak minősült és teljes mértékben konszolidálásra került (IFRS 10).

Mivel az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a." 100 %-os leányvállalata volt a Társaságnak, és az ÉMÁSZ Hálózati Kft. 100 %-os leányvállalata volt az ÉMÁSZ DSO Holding Kft."v.a."-nak, a végelszámolásnak nincs pénzügyi hatása a Csoport konszolidált pénzügyi kimutatására.

A Csoport **közösen ellenőrzött tevékenységnek** minősíti az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös vállalkozás, amely elsősorban a tulajdonosok (ELMŰ Nyrt. és ÉMÁSZ Nyrt.) és azok leányvállalatai (ELMŰ Hálózati Kft., ÉMÁSZ Hálózati Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.) felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül.

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

- ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.

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

Mérleg 2018.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	26 207	46 309	34	72 550
Befektetett eszközök	3 726	4 483	-	8 209
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>29 933</b>	<b>50 792</b>	<b>34</b>	<b>80 759</b>
Kötelezettségek	27 499	49 128	100	76 727
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>27 499</b>	<b>49 128</b>	<b>100</b>	<b>76 727</b>
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	2 434	1 664	-66	4 032

Eredménykimutatás 2018 (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Bevételek	111 256	161 239	2	272 497
Költségek	109 986	159 031	1	269 018
Pénzügyi műveletek eredménye	-31	-105	-	-136
Adóráfordítás	1 045	1 445	-	2 490
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	194	658	1	853

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

Mérleg 2018.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Forgóeszközök	7 862	23 155	12	31 029
Befektetett eszközök	1 118	2 241	-	3 359
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>8 980</b>	<b>25 396</b>	<b>12</b>	<b>34 388</b>
Kötelezettségek	8 250	24 564	35	32 849
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>8 250</b>	<b>24 564</b>	<b>35</b>	<b>32 849</b>
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	730	832	-23	1 539

Eredménykimutatás 2018 (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Bevételek	33 377	80 619	-	113 996
Költségek	32 996	79 515	-	112 511
Pénzügyi műveletek eredménye	-9	-53	-	-62
Adóráfordítás	314	722	-	1 036
Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem	58	329	-	387

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

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Telco Kft.	Összesen
Az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada	30%	50%	35%	
Az ÉMÁSZ Nyrt. szavazati hányada	30%	50%	50%	
<b>2017.12.31</b>	<b>273</b>	<b>406</b>	-	<b>679</b>
IFRS 9 első alkalmazás miatti korrekció	29	22	-	51
<b>2018.01.01</b>	<b>302</b>	<b>428</b>	-	<b>730</b>
Részesedés az eredményből	58	329	-	387
Kapott osztalék	-	-845	-	-845
Közbenső eredmények kiszűrése	85	181	-	266
<b>2018.12.31</b>	<b>445</b>	<b>93</b>	-	<b>538</b>

A **társult és közös vezetőségű vállalkozásokban lévő részesedések** értéke 538 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 141 Mft-tal (20,77 %) csökkent.

Az IFRS 9 standard első alkalmazása miatti nyitó korrekció 51 Mft-tal növelte a részesedések értékét. A tőkemódszerrel konszolidált társaságok 2018. évi eredményéből a Csoport beszámolójában elszámolt rész 387 Mft-tal növelte, míg az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-től kapott osztalék 845 Mft-tal csökkentette a részesedések értékét.

A tárgyidőszakban az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatosan 85 Mft, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel kapcsolatosan 181 Mft közbenső eredmény került elszámolásra, amely az előző években kiszűrt közbenső eredmények, értékcsökkenéssel arányos, visszafordulását mutatja.

Az előző időszakhoz képest a **forgóeszközök** 8 394 Mft-os záró állománya 1 991 Mft-tal (19,17 %) csökkent.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** 13 Mft-os záró állománya a bázisidőszakhoz viszonyítva 8 Mft-tal (38,10 %) alacsonyabb, a **készletek** záró állománya 45 Mft-tal (2,97 %) nőtt az előző beszámolási időszakhoz képest.

A **vevői és egyéb követelések** 6 572 Mft-os záró értéke 878 Mft-tal (11,79 %) csökkent a bázisévhez képest.

A vevői és egyéb követelések változása döntően a rendszerhasználati díjas vevők, a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések, valamint az egyéb követelések csökkenésével magyarázható.

A tárgyidőszakban az **értékesítési céllal tartott eszközök** között lévő, üzemeltetésből kivont üzemvezetőségi épületrész, értékesítésre került.

2018. december 31-én a Csoport konszolidált **saját tőkéje** 83 253 MFt volt, amelynek szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

	MFt
Jegyzett tőke	30 504
Felhalmozott eredmény	52 749
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>83 253</b>

A Csoport **hosszú és rövid lejáratú kötelezettségei** az előző időszakhoz képest 874 MFt-tal (3,68 %), 24 645 MFt-ra nőtt. A hosszú lejáratú kötelezettségek 1 971 MFt-os állománynövekedését a hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek értékének növekedése határozta meg.

A Csoport 2018. január 1-jétől a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának záró állományát a hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek és rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek mérlegsorokon mutatja ki (IFRS 15).

A rövid lejáratú kötelezettségek 1 097 MFt-os állománycsökkenése elsősorban a rövid lejáratú hitelek és a céltartalékok csökkenésére, valamint a szállítói és egyéb kötelezettségek növekedésére vezethető vissza.

A Csoport finanszírozási igényei **rövid lejáratú hitelek** igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 1 558 MFt, amely az előző évi értékhez képest 2 046 MFt-tal (56,77 %) csökkent.

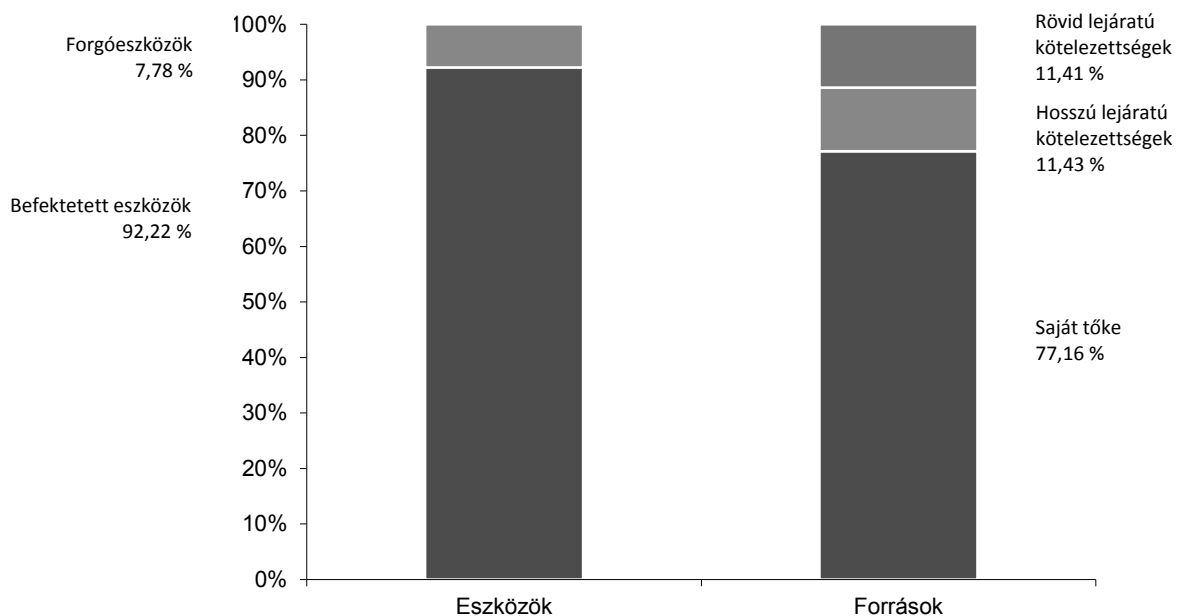
A Csoport adózás előtti eredménye terhére – a bázisidőszakhoz viszonyítva – 48 MFt-tal alacsonyabb összegű **céltartalékot** képzett a várható kötelezettségeire.

A **szállítói és egyéb kötelezettségek** 9 883 MFt-os záró értéke 335 MFt-tal (3,51 %) nőtt a bázisévhez képest.

A változás döntően a szállítói kötelezettségek növekedésével, valamint az egyéb kötelezettségek csökkenésével magyarázható.

A szállítói kötelezettségek növekedését elsődlegesen a beruházási szállítókkal szembeni kötelezettségek növekedése okozta. Az egyéb kötelezettségek csökkenését döntően a költségvetéssel szembeni kötelezettségek csökkenése határozta meg.

Az eszközök és források 2018. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram.



**Az ÉMÁSZ Csoport vagyon- és tőkeszerkezete 2018.12.31. (%)**

## A Csoport eredménye

A Csoport IFRS szerint konszolidált időszaki eredménye 2018-ban alacsonyabb, mint a bázisidőszakban.

Az **értékesítés nettó árbevétele** 2 381 MFt-tal (4,60 %) alacsonyabb a 2017. évi értékhez képest. A nettó árbevétel 88,80 %-át a villamosenergia üzletág (rendszerhasználati díj és a szerződés nélkül vételezett energia) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva csökkent.

A csatlakozási díj árbevétele és az egyéb árbevétel szintén alacsonyabb az előző üzleti évhez képest.

A Csoport 2018. évi **költségeinek és ráfordításainak** összege 43 254 MFt volt, amely 478 MFt-tal (1,09 %) alacsonyabb, mint a bázisidőszaki érték.

Megnevezés	2018	2017	Változás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	23 658	24 649	-4,02
Személyi jellegű ráfordítások	7 863	7 355	6,91
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	7 021	6 913	1,56
Egyéb üzemi ráfordítások	4 712	4 815	-2,14
<b>Összesen</b>	<b>43 254</b>	<b>43 732</b>	<b>-1,09</b>

A **részesedési eredmény**, a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyidőszaki eredményének arányos összege 653 MFt, amely 783 MFt-tal magasabb az előző üzleti évhez viszonyítva.

A **pénzügyi műveletek** - 23 MFt-os **eredménye** 16 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A pénzügyi bevételek 15 MFt-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 31 MFt-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest.

A **nyereségadó** 4 394 MFt-os összege a következő adókatégoriákra oszlik meg: társasági adó 618 MFt, az energiaellátók jövedelemadója 1 394 MFt, helyi iparűzési adó 700 MFt, az innovációs járulék 110 MFt és az IFRS konszolidált halasztott adó 1 572 MFt.

A **folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény** 6 510 MFt, amely 1 037 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értékhez képest.

A **megszűnt /megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény** 144 MFt, amely 431 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értékhez képest.



2018-ban az **egy részvényre jutó nyereség** a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészesvények számának hányadosa alapján 2 181 Ft. A **hígított egy részvényre jutó nyereség** a Csoport esetében megegyezik a törzsrészesvényekkel számított értékkel, mert nem rendelkezik részvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részvényrel nem rendelkezik.

## Melléklet

### Konzolidált mérleg

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2018.12.31	2017.12.31
Mft		
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>99 504</b>	<b>94 508</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	95 677	89 122
Befektetési célú ingatlanok	498	544
Immateriális javak	979	780
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	538	679
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	35
Egyéb pénzügyi instrumentum	35	-
Adott kölcsönök	4	5
Halasztott adókövetelés	1 773	3 343
<b>Forgóeszközök</b>	<b>8 394</b>	<b>10 385</b>
Készletek	1 562	1 517
Vevői és egyéb követelések	6 572	7 450
Tényleges nyereségadó-követelések	247	1 397
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	13	21
Értékesítési céllal tartott eszközök	-	14
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>107 898</b>	<b>104 907</b>
<b>KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK</b>	<b>2018.12.31</b>	<b>2017.12.31</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>83 253</b>	<b>81 136</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504
Felhalmozott eredmény	52 749	50 632
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>12 333</b>	<b>10 362</b>
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	5
Hosszú lejáratú szerződéses kötelezettségek	12 327	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	6	10 357
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>12 312</b>	<b>13 409</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek, kölcsönök és lízing	1 558	3 604
Rövid lejáratú céltartalékok	214	257
Rövid lejáratú szerződéses kötelezettségek	657	-
Szállítói és egyéb kötelezettségek	9 883	9 548
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>107 898</b>	<b>104 907</b>

## Átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatás

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2018	2017
MFt		
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>49 373</b>	<b>51 754</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	3 012	2 772
Egyéb üzemi bevételek	755	798
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 7 021	- 6 913
Anyagjellegű ráfordítások	- 23 658	- 24 649
Személyi jellegű ráfordítások	- 7 863	- 7 355
Egyéb üzemi ráfordítások	- 4 712	- 4 815
Pénzügyi eszközök értékvesztése és visszaírása	388	199
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>10 274</b>	<b>11 791</b>
<b>Részesedési eredmény</b>	<b>653</b>	<b>130</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	6	21
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 29	- 60
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>23</b>	<b>39</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>10 904</b>	<b>11 622</b>
Nyeréségadó	- 4 394	- 4 075
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>6 510</b>	<b>7 547</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>144</b>	<b>575</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>6 654</b>	<b>8 122</b>
Egyéb átfogó jövedelem	-	-
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>6 654</b>	<b>8 122</b>
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	<b>6 654</b>	<b>8 122</b>
Folytatódó tevékenységekből	6 510	7 547
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből	144	575
<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>2 181</b>	<b>2 663</b>
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekből	2 134	2 474
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből	47	189

## Konzolidált Cash Flow

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2018	2017
MFt		
Adózás előtti eredmény (*)	11 049	12 208
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	24	39
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	7 021	6 913
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 559	3 114
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 48	30
Részesedés a tőkeemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 653	130
Egyéb eredményt módosító tételek	- 33	-
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>	<b>16 801</b>	<b>16 206</b>
Szállítói kötelezettségek változása	1 253	1 233
Egyéb kötelezettségek változása	1 715	886
Vevői követelések változása	1 372	7 175
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz) változása	20	1 603
Kapott kamatok	6	21
Fizetett kamatok	- 29	61
Fizetett adó (nyereség után)	- 1 675	2 707
Fizetett osztalék	- 4 576	4 271
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>14 887</b>	<b>16 879</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 13 800	11 756
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	106	35
Adott kölcsönök visszafizetése	1	2
Kapott osztalék	845	836
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 12 848</b>	<b>10 953</b>
Hitelfelvétel	-	-
Hiteltörlesztés	- 2 046	5 994
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 2 046</b>	<b>5 994</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)</b>	<b>- 1</b>	<b>1</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>- 8</b>	<b>67</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>- 8</b>	<b>67</b>
Pénzeszköz nyitó állománya	21	88
Pénzeszköz záró állománya	13	21

(\*) A Csoport cash flow kimutatásában lévő adózás előtti eredmény összevontan mutatja a folytatódó tevékenységre jutó (10 904 MFt) és a megszűnt / megszűnő tevékenységekre jutó (145 MFt) adózás előtti eredményt.

## Konzolidált sajáttőke-változás

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS KIMUTATÁSA Mft	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2017.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>46 781</b>	<b>77 285</b>
Időszaki eredmény	-	8 122	8 122
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>8 122</b>	<b>8 122</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>4 271</b>	<b>4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2017.12.31.</b>	<b>30 504</b>	<b>50 632</b>	<b>81 136</b>
Értékvesztés korrekció (IFRS9)	-	39	39
<b>Könyv szerinti érték (korrigált) 2018.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>50 671</b>	<b>81 175</b>
Időszaki eredmény	-	6 654	6 654
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>6 654</b>	<b>6 654</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>4 576</b>	<b>4 576</b>
<b>Könyv szerinti érték 2018.12.31.</b>	<b>30 504</b>	<b>52 749</b>	<b>83 253</b>