

ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.

JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ  
(ELŐZETES – KÖZGYŰLÉS ELŐTTI)

2016. DECEMBER 31.

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. részvényeseinek

#### Vélemény

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. („a Társaság”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 107 074 M Ft, az adózott eredmény 4 363 M Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, 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 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

#### 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.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

#### 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 egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.



---

**Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések**

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

---

**Villamosenergia-bevételek aktív és passzív időbeli elhatárolásai**

A bevételek aktív és passzív időbeli elhatárolásai 1 841 M Ft illetve 26 M Ft értékben (lásd kiegészítő melléklet 2.1.7-es és 2.2.4 bekezdéseiben) a becsült fogyasztás és a kiszámlázott összeg közötti energiamennyiség értékét tartalmazzák. A bevételek becslése a Társaság ügyfeleinek villamosenergia-fogyasztására vonatkozó becsléseket és a vonatkozó árazást alapul vevő részletes pénzügyi modellek alkalmazásával történik.

Figyelmünket erre a területre összpontosítottuk, mivel jelentős mértékben a vezetés megítélése szükséges a villamosenergia-bevételek fordulónapi értékének meghatározása érdekében az ügyfelek fogyasztásának becslése során.

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

>> a bevételek becsléséhez a vezetés rendelkezésére álló fő kontrollok megismerése;

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

>> a várható bevételek független becslése, és a független becslés összehasonlítása a Társaság beszámolójában szereplő összes bevétellel. Az általunk elvégzett független becslést a következőképpen alakítottuk ki:

– a beszerzési, értékesítési és egyéb rendszerekbe épített fő kontrollok mintavételen alapuló tesztelését követően minta alapján egyeztetjük 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 a Társaság által a bevételek aktív és passzív időbeli elhatárolásaival kapcsolatban közzétett adatok megfelelőségét.

Nem azonosítottunk lényeges hibát az elvégzett eljárások során.

---

**Émász DSO Holding Kft.-ben lévő részesedés könyv szerinti értéke**

Az Émász DSO Holding Kft.-ben lévő részesedés 84 503 M Ft értékben (lásd kiegészítő melléklet 2.1.2-es bekezdésében) jelentős egyenleget képvisel a mérlegben.

Ezen eszköz megtérülő értékének értékeléséhez jelentős mértékű megítélésre van szükség (lásd kiegészítő melléklet 1.2.1-es és 2.1.2-es bekezdéseiben) a vállalat jövőbeli várható cash flow-it és az adott eszköz hasznosítását alátámasztó főbb feltételezések meghatározása során.

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 feltételezésekre vonatkozó módszerek vizsgálata;

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

– a pénztermelő egységek azonosítása;

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

– az alkalmazott diszkontráta;

---



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

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

Ezen felül áttekintettük a pénzügyi beszámolóban szereplő közzétételek megfelelőségét is.

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

### **Egyéb információk: az üzleti jelentés**

Az egyéb információk a Társaság 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A 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.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelőségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

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 arra, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Társaság 2016. évi üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, összhangban van a Társaság 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



Továbbá nyilatkozunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában említett információkat.

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

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének 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 megszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

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

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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 éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. 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 Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



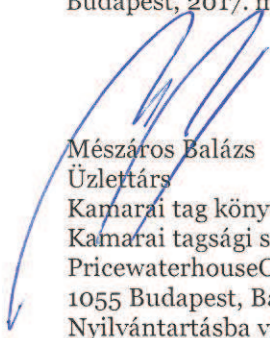
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

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 pénzügyi kimutatások 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.

Budapest, 2017. március 1.



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) 535-100 a vállalkozás címe, telefonszáma

## ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

  
A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

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

Statistikai számjel

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

Cégjegyzék száma

1	1
---	---

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MÉRLEG Eszközök (aktívák) "A" változat

adatok MFT-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>92 247</b>		<b>92 726</b>
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>221</b>		<b>169</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-		-
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-		-
3. Vagyoni értékű jogok	142		79
4. Szellemi termékek	79		90
5. Üzleti vagy cégérték	-		-
6. Immateriális javakra adott előlegek	-		-
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	-		-
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>4 822</b>		<b>5 366</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 107		3 937
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	415		1 116
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	278		298
4. Tenyészállatok	-		-
5. Beruházások, felújítások	22		15
6. Beruházásokra adott előlegek	-		-
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-		-
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>87 204</b>		<b>87 191</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	87 203		87 190
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-		-
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-		-
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-		-
5. Egyéb tartós részesedés	-		-
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-		-
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	1		1
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-		-
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-		-
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-		-

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

P.H.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



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

1	2
---	---

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

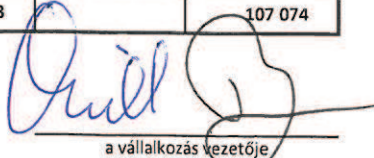
MÉRLEG Eszközök (aktívák) "A" változat

adatok Mft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>11 203</b>		<b>12 456</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>950</b>		<b>1 132</b>
1. Anyagok	944		1 126
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-		-
4. Késztermékek	-		-
5. Áruk	6		6
6. Készletekre adott előlegek	-		-
<b>II. Követelések</b>	<b>10 143</b>		<b>11 250</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	3 696		1 239
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 035		9 262
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
5. Váltókövetelések	-		-
6. Egyéb követelések	412		749
7. Követelések értékelési különbözete	-		-
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-		-
<b>III. Értékpapírok</b>			
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-		-
2. Jelentős tulajdoni részesedés	-		-
3. Egyéb részesedés	-		-
4. Saját részvények, saját üzletrészek	-		-
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		-
6. Értékpapírok értékelési különbözete	-		-
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>110</b>		<b>74</b>
1. Pénztár, csekkek	-		-
2. Bankbetétek	110		74
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>2 023</b>		<b>1 892</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 007		1 884
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	16		8
3. Halasztott ráfordítások	-		-
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>105 473</b>		<b>107 074</b>

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

P.H.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

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

1 3

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MÉRLEG Források (passzívák) "A" változat

adatok Mft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>91 437</b>		<b>92 445</b>
I. Jegyzett tőke	30 504		30 504
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	-		-
III. Tőketartalék	159		159
IV. Eredménytartalék	55 783		57 419
V. Lekötött tartalék	-		-
VI. Értékelési tartalék	-		-
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-
VII. Adózott eredmény	4 991		4 363
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>206</b>		<b>6</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	206		6
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-
3. Egyéb céltartalék	-		-

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

P.H.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



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

1 4

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MÉRLEG Források (passzívák) "A" változat

adatok MFT-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>8 233</b>		<b>11 424</b>
<b>I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>	-		-
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-		-
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-
2. Átváltoztatható kötvények	-		-
3. Tartozások kötvénykiadásból	-		-
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-		-
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-		-
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-		-
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>8 233</b>		<b>11 424</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-
Ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-
2. Rövid lejáratú hitelek	5 743		9 598
3. Vevőktől kapott előlegek	64		55
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	710		473
5. Váltótartozások	-		-
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	30		30
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-		-
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 686		1 268
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>5 597</b>		<b>3 199</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 746		26
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 786		3 116
3. Halasztott bevételek	65		57
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>105 473</b>		<b>107 074</b>

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

P.H.

a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

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

2	1
---	---

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

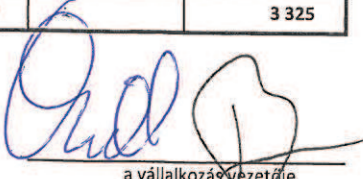
Összköltség eljárással készített eredménykimutatás

adatok MFT-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	69 335		32 519
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	-		3
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	69 335		32 522
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-		-
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-		-
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	-		-
III.	Egyéb bevételek	1 194		1 381
	<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	484		624
05.	Anyagköltség	189		182
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 476		1 565
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	806		109
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	60 848		25 611
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	501		325
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	64 820		27 792
10.	Béreköltség	380		458
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	101		111
12.	Bérfelrakások	119		142
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	600		711
VI.	Értékcsökkenési leírás	888		588
VII.	Egyéb ráfordítások	2 163		1 487
	<i>Ebből: értékvesztés</i>	-		3
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	2 058		3 325

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

P.H.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)



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

2 2

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**

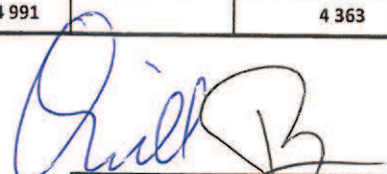
Összköltség eljárással készített eredménykimutatás

adatok MFT-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	3 744		2 042
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	3 744		2 042
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-		4
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-		-
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	63		61
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>			-
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	199		124
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-
VIII.	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>4 006</b>		<b>2 231</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések	47		-
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	-		-
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	85		71
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékesztése	-		-
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	168		198
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-
IX.	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>	<b>300</b>		<b>269</b>
B.	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII - IX)</b>	<b>3 706</b>		<b>1 962</b>
C.	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>5 764</b>		<b>5 287</b>
X.	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>773</b>		<b>924</b>
D.	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)</b>	<b>4 991</b>		<b>4 363</b>

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

P.H.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

## TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>	<b>4</b>
<b>1.1. A VÁLLALKOZÁS BEMUTATÁSA.....</b>	<b>4</b>
<b>1.2 A SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI ÉS VÁLTOZÁSA .....</b>	<b>10</b>
1.2.1. A Számviteli politika általános alapelvei .....	10
<b>2. MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE .....</b>	<b>20</b>
<b>2.1. ESZKÖZÖK .....</b>	<b>20</b>
2.1.1 Immateriális javak és tárgyi eszközök állományváltozása .....	20
2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök .....	22
2.1.3. Készletek .....	26
2.1.4. Követelések .....	27
2.1.4.1. Vevőkövetelések lejárat szerinti megoszlása és értékvesztése .....	28
2.1.4.2. Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos követelések .....	29
2.1.4.3. Egyéb követelések.....	30
2.1.5. Értékpapírok.....	30
2.1.6. Pénzeszközök.....	31
2.1.7. Aktív időbeli elhatárolás.....	31
<b>2.2. FORRÁSOK.....</b>	<b>32</b>
2.2.1 Saját tőke.....	32
2.2.1.1. A tőkeszerkezet változását jellemző mutatók.....	33
2.2.2. Céltartalékok .....	34
2.2.3. Rövid lejáratú kötelezettségek .....	34
2.2.3.1. Rövid lejáratú hitelek .....	35
2.2.3.2. Vevőktől kapott előlegek .....	35
2.2.3.3. Szállítók, valamint kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek.....	36
2.2.3.4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek .....	37
2.2.4. Passzív időbeli elhatárolás.....	38
<b>3. CASH FLOW .....</b>	<b>39</b>
<b>3.1 PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA .....</b>	<b>40</b>
<b>4. EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉRTÉKELÉSE .....</b>	<b>41</b>
<b>4.1. NETTÓ ÁRBEVÉTEL ALAKULÁSA .....</b>	<b>41</b>
4.1.1 Villamosenergia-beszerzés és –értékesítés alakulása .....	42
<b>4.2. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK.....</b>	<b>42</b>
<b>4.3. EGYÉB BEVÉTELEK.....</b>	<b>43</b>
<b>4.4. ÜZEMI EREDMÉNYT BEFOLYÁSOLÓ KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK.....</b>	<b>44</b>
4.4.1 Anyagjellegű ráfordítások.....	45



4.4.2	Személyi jellegű ráfordítások .....	46
4.4.2.1.	Bérgazdálkodás .....	47
4.4.2.2.	Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság 2016. évi járandósága .....	47
4.4.3	Értékcsökkenési leírás .....	48
4.4.4	Egyéb ráfordítások .....	48
<b>4.5.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE .....</b>	<b>49</b>
4.5.1	Jövedelmezőségi mutatók .....	50
<b>4.6.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE .....</b>	<b>51</b>
<b>4.7.</b>	<b>ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG .....</b>	<b>52</b>
<b>4.8.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY .....</b>	<b>54</b>
<b>5.</b>	<b>TEVÉKENYSÉGEK SZERINTI MEGOSZTÁS (UNBUNDLING) .....</b>	<b>55</b>
<b>5.1</b>	<b>A SZÁMVITELI SZÉTVÁLASZTÁS (UNBUNDLING) MÓDSZERTANA .....</b>	<b>56</b>
5.1.1	Árbevétel-elszámolás elvei .....	56
5.1.2	Költségelszámolás elvei .....	56
5.1.3	Egyéb és pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei .....	56
5.1.4	Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei .....	56
5.1.5	A mérleg szétválasztásának elvei .....	57
<b>5.2</b>	<b>A MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE .....</b>	<b>59</b>
5.2.1	Az egyetemes szolgáltatói engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások .....	59
5.2.2	A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások .....	60
5.2.3	A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások .....	61
5.2.4	Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások .....	61
<b>5.3</b>	<b>Az EGYETEMES SZOLGÁLTATÓI ENGEDÉLYES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE .</b>	<b>63</b>
5.3.1	Árbevételek elszámolása .....	63
5.3.1.1	Villamosenergia-értékesítés .....	63
5.3.2	Ráfordítások .....	64
5.3.2.1	Anyagjellegű ráfordítások .....	64
5.3.3	Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása .....	64
5.3.4	Pénzügyi műveletek eredménye .....	65
<b>5.4</b>	<b>A VILLAMOSENERGIA-KERESKEDŐI ENGEDÉLYES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE .....</b>	<b>65</b>
5.4.1	Árbevételek elszámolása .....	65
5.4.1.1	Villamosenergia-értékesítés .....	65
5.4.2	Ráfordítások .....	66
5.4.2.1	Anyagjellegű ráfordítások .....	66
5.4.2.2	Személyi jellegű ráfordítások .....	66
5.4.2.3	Értékcsökkenési leírás .....	66
5.4.3	Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása .....	67
5.4.4	Pénzügyi műveletek eredménye .....	67

5.4.5 Adófizetési kötelezettség .....	67
<b>5.5 A KÖZVILÁGÍTÁSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE .....</b>	<b>68</b>
5.5.1 Árbevételek elszámolása .....	68
5.5.2 Ráfordítások .....	68
5.5.2.1 Anyagjellegű ráfordítások.....	68
5.5.2.2 Személyi jellegű ráfordítások.....	68
5.5.2.3 Értékcsökkenési leírás.....	68
5.5.3 Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása.....	69
<b>5.6 AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE .....</b>	<b>69</b>
5.6.1 Árbevételek elszámolása .....	69
5.6.2 Ráfordítások .....	69
5.6.2.1 Anyagjellegű ráfordítások.....	69
5.6.2.2 Személyi jellegű ráfordítások.....	69
5.6.2.3 Értékcsökkenési leírás.....	69
5.6.3 Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása.....	70
5.6.4 Pénzügyi műveletek eredménye .....	70
5.6.5 Adófizetési kötelezettség .....	70
<b>5.7 MELLÉKLET (Egyedi mérleg és eredménykimutatás - Unbundling) .....</b>	<b>71</b>
<b>6. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....</b>	<b>83</b>
<b>6.1 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....</b>	<b>83</b>
<b>6.2 KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOK EGYMÁS KÖZÖTTI FORGALMA.....</b>	<b>83</b>
<b>6.3 KÖRNYEZETVÉDELEM .....</b>	<b>86</b>
<b>6.4 A MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK .....</b>	<b>87</b>
<b>6.5 PERES ÜGYEK.....</b>	<b>89</b>
<b>6.6 HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK .....</b>	<b>90</b>



## 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1.1. A VÁLLALKOZÁS BEMUTATÁSA

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Társaság székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.emasz.hu emasz@emasz.hu
Cégbíróság:	Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Bíróság, mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: 05-10-000067 Bejegyzés időpontja: 1992. 08.11.
A Társaság jegyzett tőkéje:	30 504 210 000 Ft
Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiell (elnök) Bernhard Lüscher Dr. Friedrich Wilhelm Knebel Koncz László
Felügyelő Bizottság:	Karl Kraus (elnök) 2016.05.01-től Emmerich Endresz (elnök) 2016.05.01-ig Dr. Martin Konermann Martin Herrmann 2016.04.19-ig Marc Wolpensinger Dr. Dobák Miklós 2016.05.01-től Juhász Gyuláné Takács János Dénes József Szabóné Petrovics Gabriella Dr. Szörényi Gábor

Audit Bizottság: Dr. Martin Konermann  
Marc Wolpensinger  
Dénes József 2016.05.01-től  
Emmerich Endresz 2016.05.01-ig

Képviselőre jogosult személyek: Dr. Marie-Theres Thiel  
Bernhard Lüscher  
Dr. Friedrich Wilhelm Knebel  
Koncz László

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

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

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

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

Az energiapiacra jelenleg tapasztalható változások olyan mélyrehatóak és tartósak, hogy azok a Társaság életében is fordulópontot hoztak, így most magasabb sebességfokozatba kapcsol és felépíti a jövő innovatív, a decentralizált energiatermelésen alapuló vállalkozását. 2016. április 1-én az RWE AG létrehozta leányvállalatát az innogy SE-t, mely a megújuló energia, hálózati és kiskereskedelmi értékesítés üzletágakat foglalja magában.

Az új szervezeti struktúrában célirányosabban tud reagálni a piac mindenkor különböző kihívásaira és esélyeire. Ahol esélyt lát, befektet, ahol pedig a piaci peremfeltételek erőteljesen politikai



indíttatásúak, az erőforrásait és költségeit ennek megfelelően alakítja, még pedig oly módon, hogy később – adott esetben ismét előnyösebb piaci környezetben – például magasabb villamos energia árakból profitálni tudjon. Nem szedi tehát részeire az RWE csoportot, hanem újra rendezi sorait, úgy, ahogy az a holnap energiapiacai által támasztott kihívásainak a leginkább megfelel.

A Társaság fő tulajdonosa, az RWE Csoport átszervezésre került. Megalakult, majd tőzsdére került az innogy SE nevű leányvállalat, amely az RWE-től átvette a hálózatüzemeltetés, megújuló energiák és kiskereskedelem üzletágakat. Az RWE és innogy közötti tevékenység-elosztás alapján az RWE Beteiligungsgesellschaft mbH átadta az 54,26 %-ban tulajdonában levő ELMŰ Nyrt. részvényeit és így az átadások során 2016. június 6-i hatállyal a mérlegforduló napján a fő részvényese az innogy International Participations N.V.

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

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.

#### Tulajdonosok és tulajdoni arányuk, 2016. december 31-i állapot.

Tulajdonos neve	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
innogy International Participations N.V.	1 655 299	54,26
EnBW Trust e.V. *	760 000	24,91
EnBW Energie Baden-Württemberg AG.	58 364	1,91
Magyar Villamos Művek Zrt	367 506	12,05
Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt.	76	0,01
Nemzeti Eszkögzáldálkodási Zrt.	32 341	1,06
Számlavezetők	1 051	0,03
Belföldi jogi személyek	32 927	1,08
Külföldi jogi személyek	735	0,02
Önkormányzatok	34 020	1,11
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	400	0,01
Belföldi magánszemélyek	104 285	3,42
Külföldi magánszemélyek	2 016	0,07
Nem nevesített számlák (Nominee)	1 401	0,05
<b>Összesen</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>

A Társaság 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.

### **Tevékenységi kör**

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

Társvállalatával, az ELMŰ Nyrt-vel együttműködve végzi azokat a Társaságcsoporthoz tartozó működése szempontjából fontos alaptevékenységeket, amelyek a 2007. január 1-jével – törvényi előírás alapján – végrehajtott tevékenység szétválasztás (unbundling) során nem kerültek át a leányvállalatokhoz.

A tevékenységek egy része a stratégiához, illetve a Társaságcsoporthoz irányításához kapcsolódik, mint például a vállalatfejlesztés, a jog, az ingatlangazdálkodás és a controlling.

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

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

A Társaság feladatai közé tartozik továbbá az unbundling kapcsán, illetve már azt megelőzően létrehozott leányvállalatok tulajdonosi irányítása.

### **Piaci helyzet**

Az évek óta teljes mértékben liberalizált magyar villamosenergia-kereskedelem alapvető struktúrája 2016-ban nem változott. A lakosság, valamint a közintézményi kör (főként oktatási-, kulturális-, egészségügyi-, közigazgatási és rendészeti intézmények), illetve a kisüzleti felhasználók arra feljogosított köre a hatósági árakat alkalmazó egyetemes szolgáltató partnereként használhatja fel a villamos energiát.

2015. december 1-től az ELMŰ – ÉMÁSZ – MÁSZ Társaságcsoporthoz értékesítési tevékenysége átalakult. A budapesti- (ELMŰ) illetve miskolci központú (ÉMÁSZ) ellátási területek egyetemes szolgáltatását a továbbiakban csak a Társaságcsoporthoz tulajdonában álló, újonnan alapított ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. folytatta tovább.



Az ÉMÁSZ Nyrt., mint a Társaságcsoporthoz tartozó rész, továbbra is aktív kereskedőként gondoskodik partnerei megbízható versenyjogi villamosenergia-ellátásáról. 2015. december 1-i hatállyal az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. átruházta egyetemes szolgáltatói tevékenységét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-re. Ezzel egy időben az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. kérelmezte a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatalnál (MEKH) egyetemes szolgáltatói engedélyének visszavonását. Ezen intézkedések révén a korábban az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. által végzett kereskedelmi tevékenységek döntően a Társaságcsoporthoz tartozó más vállalataihoz kerültek.

2016-ban a Társaságcsoporthoz tartozó belül az ELMŰ Nyrt., az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. is szolgáltatott villamos energiát az egyetemes szolgáltatásra nem jogosult szabadpiaci fogyasztók számára. Ez azt jelenti, hogy a Társaságcsoporthoz több tagja végzi ugyanazt a tevékenységet, amely – mint átmeneti állapot – nem a leghatékonyabb működési megoldás és nem is teljesen átlátható a felhasználók számára.

Időközben a magyarországi villamosenergia-szabadpiac jelentős változásokon ment keresztül, amelynek eredményeként a fogyasztók többsége szolgáltatót váltott vagy fog váltani a közeli jövőben. 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 tért 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, mivel a likvid piac termékei mindenki számára hasonló feltételek mellett elérhetők, tehát a szolgáltatók a hatékony működés révén juthatnak versenyelőnyhöz. Ezért Társaságcsoporthoz is reagálnia kell ezen változásokra.

A 2016. november 22-i közgyűléseken mindkét társaság esetében a részvényesek által egyhangúan elfogadott megoldással az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. legkésőbb 2017. december 31-ig átruházza szabadpiaci energiakereskedelmi tevékenységét a leányvállalataira. Ezáltal lehetővé válik, hogy együttes ajánlatot tegyen földgáz- és villamosenergia-szolgáltatásra, tehát a jövőben egy társaságként jelenik meg a fogyasztók előtt. A Társaság a szervezeti átalakítástól a működési folyamatok egyszerűsödését, a rugalmasság és a hatékonyság jelentős növekedését várja.

## Az egyes piaci szegmensekben az alábbi tendenciák mutatkoztak:

### Egyetemes szolgáltatás

2015. december 1-i hatállyal az Társaság átruházta egyetemes szolgáltatói tevékenységét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-re.

A lakossági árak esetében 2016. január 1-jétől nem történt hatósági áramdíj-módosítás.

### Szabad piac

A szabadpiaci ügyfelek köre a jellemző, 12 hónapos szerződési periódus következtében évről évre módosul. Az értékesítési portfólió szerkezete emiatt rendkívül változó. Folyamatos kihívást jelent a meglévő szerződésállomány megújítása, illetve a meglévő partneri kör bővítése. Sikerként könyvelhető el, hogy az egyetemes szolgáltatást elhagyó vállalkozások jelentős hányadát a Társaságcsoport újra tudta szerződtetni. A Társaságcsoport mérete nagyság tekintetében megőrizte piaci pozícióit.

A versenypiaci szektor egészét továbbra is érinti - az árszínvonalat emelte - a korábban egyetemes szolgáltatók által viselt KÁT-költség átterhelése.

A villamos energia versenypiaci vásárlása területén jelentős szerepet játszik a hazai áramtőzsde (HUPX). Azonban sem a hazai termelői kapacitások, sem az import lehetőségek nem bővültek oly módon, hogy azok a kereskedelem lehetőségeit számottevően megváltoztatták volna.

Az árak a versenypiaci körülmények között a kereslet- illetve a termelőkapacitások közti egyensúly módosulásait követték, jelentősen csökkenve a korábbi évhez képest.

### Hatékony energiafelhasználás

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



## 1.2 A SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI ÉS VÁLTOZÁSA

### 1.2.1. A Számviteli politika általános alapelvei

#### Könyvvezetés módja, követelményrendszere

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

Az éves beszámoló részét képező mérleget a Társaság – a számviteli törvény 22. § (1) bekezdése alapján – az 1. számú melléklet „A” változatában előírtaknak megfelelő tagolásban, valamint az eredménykimutatást is „A” változatban készíti összköltség eljárással.

A Társaság a számviteli törvény 20. § (1) bekezdése alapján az éves beszámolóját magyar nyelven készíti magyar számviteli szabályok szerint.

Az üzleti év minden év január 1-től december 31-ig tart.

A konszolidált beszámoló tekintetében, 2005. évtől kezdődően, kötelező az IAS/IFRS-ek alkalmazása a magyar tőzsdén jegyzett vállalkozások számára. Ennek megfelelően a Társaság 2015. december 31-i fordulónappal konszolidált éves beszámolóját az IAS/IFRS szabványoknak megfelelően készíti el.

Az elfogadott beszámolóval lezárt üzleti év adatainak ellenőrzésekor feltárt jelentős összegű hibának minősül, ha a hiba feltárásának évében az adóhatósági ellenőrzés, önellenőrzés során az egy adott üzleti évet érintően megállapított hibák és hibahatások eredményt, saját tőkét növelő vagy csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a Társaság mérlegfőösszegének 2 %-át.

Jelentős összegű hiba esetén a mérlegkészítés napjáig megismert és nem vitatott, nem fellebbezett, illetve jogerőssé vált, előző üzleti év(ek)re vonatkozó megállapítások miatti módosításokat a mérlegben és az eredmény-kimutatásban önálló oszlopban kell megjeleníteni.

Mérlegkészítés napja a mérleg fordulónapját követő második munkanap.

## A Számviteli törvény 2016. évi változásának hatása

A Társaság beszámolójában átvezetésre kerültek a 2016. évi Számviteli törvény változásai, melyek alapján a bázis adatok módosításra kerültek.

A Társaság esetében ezek a módosítások a következőket foglalták magukban:

- az üzleti és cégérték átsorolását a tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban mérlegsorra,
- az eredménytartalék, valamint a rövid lejáratú kötelezettségek visszarendezése a 2015. évi osztalék előírással,
- a mérleg szerinti eredmény visszarendezése az adózott eredményig,
- az eredménykimutatáson belül a rendkívüli tételek megszüntetése miatt, a tételek átsorolásra kerültek az egyéb bevételek és - ráfordítások, valamint a pénzügyi bevételek és - ráfordítások közé.

Az európai tőzsdén jegyzett társaságok a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása és a 2015. évi CLXXVIII törvény előírásai alapján 2017. január 1-e után az éves beszámolót a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint köteles közzétenni. A Társaság a törvényi előírásoknak eleget tett és elkészítette a 2016. évi nyitó mérlegét.

### Alkalmazott értékelési eljárások

Az immateriális javak nyilvántartása a mérlegben az értékcsökkenési leírással csökkentett – szükség szerint a terven felüli leírásként elszámolt értékcsökkenés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik.

A tárgyi eszközök értéke az éves mérlegben a terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírással csökkentett – szükség szerint az elszámolt terven felüli értékcsökkenés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik. A Társaság Számviteli politikájának megfelelően az immateriális javak és tárgyi eszközök értékelése nulla maradványérték figyelembe vételével történik.

A Társaság érték helyesbítés címén a befektetett eszközök könyv szerinti (nettó) értékét (a piaci érték változásának függvényében) évenként nem módosítja.

A befektetett pénzügyi eszközöket a Számviteli törvénynek megfelelően a Társaság egyedileg értékeli az Eszközök és források értékelési szabályzatában részletezett módon. Az egyedi értékelést egyedenkénti nyilvántartásra építi.



A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetéseknél, valamint hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál az értékvesztés és a visszaírás a Számviteli törvény 54. §-ában foglalt szabályok szerint kerül meghatározásra és elszámolásra.

A készletek tekintetében a Társaság folyamatos érték- és mennyiségi nyilvántartást vezet, súlyozott átlagáron. Az éves mérlegben a vásárolt készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt átlagos beszerzési értéken, a saját termelésű készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt tényleges előállítási költségen mutatja ki.

A vevők által elismert követeléseket a Társaság a pénzügyi rendezés valószínűsége alapján értékeli. Egyedileg kerül minősítésre az olyan vevőkövetelés, amellyel kapcsolatban külön szerződés vagy megállapodás került megkötésre. Az éves mérlegben az értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt számlakövetelés kerül kimutatásra.

A Társaság a valutában, illetve devizában felmerült eszközök és források tekintetében a Magyar Nemzeti Bank hivatalos devizaárfolyamát veszi alapul az évközi, és az év végi értékelés tekintetében. A Társaság a devizában tartott pénzeszközöket év közben súlyozott átlagáron tartja nyilván.

A Társaság él a Számviteli törvény 60. § (5a) bekezdésében megfogalmazott lehetőséggel, mely szerint, azon gazdasági események esetén, amelyeknél az ellenérték külföldi pénzügyi értékben kerül meghatározásra, a külföldi pénzügyi értékre szóló követelés, illetve kötelezettség forintértékének meghatározásakor alkalmazza az általános forgalmi adóról szóló törvénynek az adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásai szerinti árfolyamot.

A Társaság a Számviteli törvény 59/A § (1) bekezdésében megfogalmazott valós értéken történő értékelés lehetőségét a pénzügyi instrumentumok egyetlen csoportjára sem alkalmazza.

#### **Alkalmazott eljárások értékvesztés számítására**

Értékvesztést kell elszámolni a tulajdoni részesedést jelentő befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteség jellegű – különbözet összegében, ha ez a különbözet tartósan mutatkozik és jelentős összegű. Lehetőség van a leértékelt részesedés visszaértékelésére a pénzügyi műveletek ráfordításaival szemben, de csak a beszerzési értékig.

A mérlegkészítés időpontjában a befektetés könyv szerinti értéke jelentős összegben akkor haladja meg a befektetés piaci értékét – vagyis értékvesztést akkor kell elszámolni – ha a befektetés

egyedenkénti értékelésekor a részesedés arányos saját tőke legalább 2%-kal kisebb a részesedés könyv szerinti értékénél.

A különbözet értékvesztés meghatározásakor, akkor minősül tartósnak, ha legalább egy évig folyamatosan kimutatható, illetve várhatóan a jövőben is fenn fog állni.

A Társaság a vásárolt és a saját termelésű készletek értékvesztésének elszámolását és visszaírását a Számviteli törvény 56. §-ában foglaltak szerint értelmezi, azzal a pontosítással, hogy egy adott készletcsoport piaci értéke és a könyv szerinti értéke közötti különbözet akkor jelentős, ha annak összege a könyv szerinti értéktől legalább 10%-kal, de minimum 1 millió forinttal eltér, illetve akkor tartós, ha az legalább 1 éve fennáll.

A követelések és követelés jellegű aktívák körében az értékvesztés elszámolását, illetve visszaírását a Számviteli törvény 55. §-ában foglalt szabályok szerint kell elvégezni.

A Versenypiaci Engedélyes fogyasztóinak értékelése egyedi minősítés alapján történik. A Társaság az e fogyasztói körben keletkezett számlatartozásokat abból a szempontból vizsgálja, hogy a múltban milyen volt a vevők fizetési hajlandósága és a tapasztalatok alapján az esedékességhez viszonyítva a pénzügyi teljesítés hogyan fog alakulni.

A Versenypiaci Engedélyes Üzleti fogyasztók irányadó értékvesztési kulcsai a következők:

31 - 60 nap	25 %
61 - 120 nap	50 %
121 - 180 nap	75 %
180 nap felett	100 %

A Versenypiaci Engedélyes Kisfogyasztói körében az irányadó értékvesztési kulcsok a következők:

61 - 90 nap	15 %
91 - 180 nap	50 %
181 - 360 nap	75 %
360 nap felett	100 %

Az Egyetemes szolgáltatói engedélyeshez kapcsolódó tartozásokra vonatkozóan – annak keletkezésének időpontjától függetlenül – 10-100 %-os mértékű értékvesztés elszámolására kerül sor

a vevő fizetési magatartása alapján. Ennek részletes számítási metodikáját az értékelési szabályzat tartalmazza.

A Számviteli törvény 55. § (2) bekezdésében biztosított egyszerűsítés szerint az egyetemes szolgáltatói körhöz kapcsolódó vevőkövetelések korosítás szerinti nyilvántartási értékének százalékában határozza meg az értékvesztés összegét:

91 - 120 nap	10 %
121 - 180 nap	50 %
181 - 360 nap	75 %
360 nap felett	100 %

Az egyéb vevő kategóriában – korosítás alapján – a követelés értékének 25-75 %-ra csoportos minősítés alapján kerül értékvesztés elszámolásra:

91 - 180 nap	25 %
181 - 360 nap	50 %
360 nap felett	75 %

A peresített követeléseknél a következő kulcsok alapján történik az értékvesztés számítása:

Egyéb vevők	75 %
Villamosenergia-vevők	100 %
Felszámolás alá került vevők	100 %

A behajthatatlan követelések meghatározásakor a Számviteli törvény 3. § (4) 10. pontjában részletezett szempontokat kell figyelembe venni.

A behajthatatlan követelések körébe tartoznak azok a követelések:

- amelyre az adós ellen vezetett végrehajtás során nincs fedezet, vagy a talált fedezet a követelést csak részben fedezi (amennyiben a végrehajtás közvetlenül nem vezetett eredményre és a végrehajtást szüneteltetik, az óvatosság elvéből következően a behajthatatlanság - nemleges foglalási jegyzőkönyv alapján - vélelmezhető),



- amelyet a hitelező a csődeljárás, a felszámolási eljárás, az önkormányzatok adósságrendezési eljárása során egyezségi megállapodás keretében elengedett,
- amelyre a felszámoló által adott írásbeli igazolás (nyilatkozat) szerint nincs fedezet,
- amelyre a felszámolás, az adósságrendezési eljárás befejezésekor a vagyonfelosztási javaslat szerinti értékben átvett eszköz nem újít fedezetet,
- amelyet eredményesen nem lehet érvényesíteni, amelynél a fizetési meghagyásos eljárással, a végrehajtással kapcsolatos költségek nincsenek arányban a követelés várhatóan behajtható összegével (a fizetési meghagyásos eljárás, a végrehajtás veszteséget eredményez vagy növeli a veszteséget), amelynél az adós nem lelhető fel, mert a megadott címen nem található és a felkutatása „igazoltan” nem járt eredménnyel:
  - lakossági és kisüzleti üzleti fogyasztók 58 Eft értékhatárig fennálló hátralékai,
  - versenypiaci üzleti fogyasztók 74 Eft értékhatárig,
  - a másodlagos számlázás (nem villamos energia) 49 Eft értékhatárig,
  - a felszámolás alá került gazdálkodó szervezetek és az adósságrendezési eljárás alá vont önkormányzatok hátralékai hitelezői igény benyújtása nélkül 70 Eft-ig;
- amelyet bíróság előtt érvényesíteni nem lehet,
- amely a hatályos jogszabályok alapján elévült.
- peres eljárás esetében összeghatártól függetlenül behajthatatlan követelésként leírható az a követelés:
  - amelyekre az ügyet eljáró jogi képviselő javaslatot tesz (valószínűleg nem nyerhető meg), és azt az indoklást az ügyvezetés elfogadja
  - amelyiknél a bíróság a követelés megfizetését nem ítélte meg a javunkra,
  - amelyiknél az adós igazoltan nem lelhető fel.

A “küszöbérték” többek között magában foglalja a felszólítások, adatkérések költségeit, a megbízási díjat, a fizetési meghagyás illetékét, végrehajtási illetéket, ügyvédi díjat, behajthatatlansági nyilatkozat költségeit.

A behajthatatlan követelések adótörvény által el nem fogadott, adóalapot növelő tételei körébe tartoznak azok a követelések:

- amelyeket a bíróság előtt eredményesen érvényesíteni nem lehet,
- amelyet ügyvédi javaslat, nyilatkozat alapján terjesztenek be,
- amelyek esetében a leírási javaslatot felfüggesztett adószám indoklással terjesztik be,

- amelyek esetén a bíróság a követelés megfizetését javunkra nem ítélte meg,
- amelyek a hatályos jogszabályok alapján elévültek.

A mérlegbe állítás előtt a követeléseket egyeztetéssel ellenőrizni, majd értékelni kell, továbbá azokat az analitikus és szintetikus nyilvántartásokban szereplő értékekkel össze kell vetni.

A követelésekről fajtánként és azon belül egyedenként részletes kimutatást (mennyiségi felvételt nem igénylő leltárt) kell összeállítani. A részletes előírásokat a Leltárkészítési szabályzat tartalmazza.

A Társaság a Számviteli törvény 55. §-a szerint villamosenergia-értékesítés aktív időbeli elhatárolására is elszámol értékvesztést a tárgyidőszaki behajthatatlan követelés és az előző időszak harmadik félnek értékesített energiaadóval növelt nettó árbevétele arányában, ha ez az arány a 0,5%-ot meghaladja.

### **Amortizációs politika**

A Társaság az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásánál – hasznos élettartam meghatározásával – a lineáris elszámolási módszert alkalmazza.

A 100 EFt alatti egyedi bekerülési értékű vagyoni értékű jogok, szellemi termékek és tárgyi eszközök használatba vételkor egy összegben leírásra kerülnek.

Az amortizáció költségként való elszámolásának kezdete a használatba vételt (üzembe helyezést) követő hónap első napja.

A tárgyi eszközök terven felüli értékcsökkenésének elszámolásánál és visszaírásánál a Számviteli törvény 53. és 57. § (1) és (2) bekezdésében megfogalmazott szabályok szerint kell eljárni, azzal a kiegészítéssel, hogy a piaci érték és a könyv szerinti érték különbsége jelentősnek minősül, ha annak értéke a könyv szerinti értéktől legalább 10 %-kal, de minimum 10 millió Ft-tal eltér. A különbség a terven felüli elszámolás és a visszaírás szempontjából akkor minősül tartósnak, ha legalább egy évig folyamatosan kimutatható, illetve várhatóan a jövőben is fenn fog állni.

### **Alkalmazott hasznos élettartam**

#### **Immateriális javak**

Vagyoni értékű jogok (kivéve ingatlanhoz kapcsolódó jog), szoftverek	5 év
Egyéb szellemi termékek	4-5 év

## Tárgyi eszközök

### Épületek

- hosszú élettartamú szerkezet	50 év
- közepes élettartamú szerkezet	33 év
- rövid élettartamú szerkezet	17 év

### Építmények

- nyomvonalas jellegű építmények (közvilágítás aktív elemei)	13 év
- alagút, föld alatti építmény	100 év
- egyéb építmény	16-50 év
- egyéb vezeték (víz-, gőz-, gázvezetékek)	25 év
- térvilágítás	12-13 év

## Gépek, berendezések, felszerelések, járművek

- erőművi berendezések	20 év
- járművek	5 év
- számítástechnikai eszközök	3 év
- ügyviteltechnikai eszközök, hírközlés, egyéb gépek	6-8 év
- hírközlés	6-8 év
- strukturált hálózat	10 év
- erőművi eszközök	20 év
- egyéb gépek	6-8 év

## **Villamosenergia-vásárlás és -értékesítés időbeli elhatárolása**

A villamos energiával kapcsolatos ráfordítás és árbevétel időbeli elhatárolásának összege a következőkben leírt elv alapján kerül meghatározásra.

A villamosenergia-forgalmat tükröző ráfordítás és árbevétel főkönyvek zárására legkésőbb az aktuális hónap utolsó munkanapján kerül sor. A beszámolási időszakra vonatkozó számlák – amelyek a villamosenergia-vásárlási értékeket tartalmazzák –, illetve a villamosenergia-értékesítésről kiállított számlák eddig az időpontig még nem állnak teljes egészében a Társaság rendelkezésére. A Társaság saját mérési adatok alapján mind mennyiségi, mind értékbeni vásárlási és értékesítési prognózist készít. A prognózis adatait az adott időszakra vonatkozó villamosenergia-mérleg is tartalmazza. Az árbevétel ki nem számlázott részét – számításokkal alátámasztott adatok alapján – időbeli elhatárolásként a Társaság a megfelelő főkönyvekre könyveli. A számlázott érték a számlakészítéskor, a villamosenergia-vásárlás értéke a szállítói számla beérkezésekor kerül rögzítésre a főkönyvben, a korábbi időszakban elszámolt időbeli elhatárolás egyidejű feloldásával.



Az ÉMÁSZ Nyrt. 2015. november 30-ával, nyolc év után, befejezte egyetemes szolgáltatói működését, ezt a feladatot a Társaságcsoporthoz tartozó ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-nek adta át. A Társaság a tevékenysége befejezését a felhasználók végszámlázásával zárta, melyet kisebb körben felhasználói diktálás, valamint a felhasználók mértékadó éves fogyasztásán (MÉF) alapuló becslés alapozott meg.

A becslésnél, olyan számítási módszerek kerültek alkalmazásra a bázis időszaki zárómérleg energiakereskedelmi adatainak meghatározásához, melyek a lehető legpontosabban tükrözik a valós folyamatokat.

Több tényezőt figyelembe vevő számítás révén meghatározott november havi bevételi adatok egybevetése a realizált (kiszámlázott és lekönyvelt) árbevétellel arra mutatott, hogy a számviteli értelemben realizált árbevétel egy része már szokásos kereskedelmi okokkal nem indokolható. Ennek a bevételi hányadnak (többlet-számlázásnak) a passzív elhatárolására került sor az előző időszakban, - óvatosság elvét figyelembe véve - melyet a tárgyidőszak számla-helyesbítései nagyobb részben kiegyenlítettek és így arányosan feloldásra került.

### **Céltartalék-képzés**

A Társaság a Számviteli törvény alapján céltartalékot képez az adózás előtti eredmény terhére megállapodásos bérre, szabadságra, vezetői javadalmazásra és függő kötelezettségekre.

### **A Villamos Energia Törvény (VET) számvitelre vonatkozó előírásai**

Az Európai Unió 54/2003 EK direktívája, valamint a villamosenergiáról szóló 2001.évi CX.tv (VET) 101. §-a és az ehhez kapcsolódó végrehajtási rendelet (Vh.r. 90. §) előírásainak megfelelően 2007. január 1. határidővel megtörtént az elosztói engedéllyel valamint a közüzemi engedéllyel összefüggő tevékenység társasági szétválasztása. Az elkülönült engedélyesi tevékenységet folytató gazdasági társaságok önálló mérleg és eredménykimutatása elkülönített, átlátható és ellenőrizhető módon biztosítja az egyes engedélyesi tevékenységhez kapcsolódó gazdálkodás eredményének megjelenítését.

## Derivatívák értékelésére vonatkozó előírások

A fedezeti ügylet célja az árkockázat mérséklése, amikor egy, a jövőben esedékes eladási vagy vételi tranzakciót egy határidős eladási, illetve vételi ügylettel biztosítanak, mérsékelve ezzel az árkockázatot. Az ilyen ügylet eredménye biztosítja a fedezett ügylet kockázata miatt várható árfolyamvesztéséget, illetve kamatvesztéséget. Fedezeti ügylet köthető emellett a jövőben teljesítendő pénzügyi kötelezettség biztos teljesítése érdekében is. A Társaság valós értékelést és fedezeti elszámolást nem alkalmaz.

## 2. MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE

### 2.1. ESZKÖZÖK

#### 2.1.1 Immateriális javak és tárgyi eszközök állományváltozása

2016. december 31. 5 535 Mft  
2015. december 31. 5 043 Mft

		Eszköztípus			Beruházások, felújítások	Beruházásokra adott előlegek	Tárgyi eszközök összesen	Immateriális javak összesen
		Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berend., gépek, járművek	Egyéb berend., felszer., járművek				
<b>Bruttó érték</b>	<b>2015.12.31.</b>	<b>8 835</b>	<b>2 893</b>	<b>1 644</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>13 394</b>	<b>2 554</b>
	Időszaki növekedés	147	851	146	1 137	-	2 281	41
	- üzembe helyezés	147	851	146	1 137	-	2 281	41
	Időszaki csökkenés	-	-	-	-	-	-	-
	- aktiválás	-	-	-	-	-	-	-
	- selejtezés	-	-	-	-	-	-	-
	- értékesítés	-	-	-	-	-	-	-
	- káresemény	-	-	-	-	-	-	-
	Átsorolás	-	-	-	-	-	-	-
<b>Bruttó érték</b>	<b>2016.12.31.</b>	<b>8 811</b>	<b>3 566</b>	<b>1 726</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>14 118</b>	<b>2 593</b>

		Eszköztípus			Beruházások, felújítások	Beruházásokra adott előlegek	Tárgyi eszközök összesen	Immateriális javak összesen
		Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berend., gépek, járművek	Egyéb berend., felszer., járművek				
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>	<b>2015.12.31.</b>	<b>4 728</b>	<b>2 478</b>	<b>1 366</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 572</b>	<b>2 333</b>
	Növekedés	219	153	125	-	-	497	91
	- költség	219	153	125	-	-	497	91
	Csökkenés	-	-	-	-	-	-	-
	- selejtezés	-	-	-	-	-	-	-
	- értékesítés	-	-	-	-	-	-	-
	- káresemény	-	-	-	-	-	-	-
	Átsorolás	-	-	-	-	-	-	-
<b>Halmozott értékcsökkenés</b>	<b>2016.12.31.</b>	<b>4 874</b>	<b>2 450</b>	<b>1 428</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 752</b>	<b>2 424</b>
<b>Nettó érték</b>	<b>2016.12.31.</b>	<b>3 937</b>	<b>1 116</b>	<b>298</b>	<b>15</b>	<b>-</b>	<b>5 366</b>	<b>169</b>
<b>Nettó érték</b>	<b>2015.12.31.</b>	<b>4 107</b>	<b>415</b>	<b>278</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>4 822</b>	<b>221</b>

Az immateriális javak és tárgyi eszközök állományának nettó értéke a 2015. évhez viszonyítva 492 Mft-tal (9,76 %) magasabb. Ezen belül az immateriális javak értéke 52 Mft-tal (23,53 %) alacsonyabb, míg a tárgyi eszközök értéke 544 Mft-tal (11,28 %) növekedett a bázis időszakhoz képest.

Az immateriális javak bruttó beszerzési értékének időszaki növekedése 41 Mft az egyéb felhasználói szoftverek fejlesztéséből adódik.



A tárgyi eszközöknél 2016-ban 1 137 Mft értékben történt beruházás, melynek a legjelentősebb tétele a gibárti kiserőmű rekonstrukciója, és további növekedést eredményezett az ingatlanok felújítása, a gépjárműpark, az informatikai hálózat illetve a közvilágítási eszközök korszerűsítése összesen 1 127 Mft összegben.

Az immateriális javak nettó értékének csökkenését az előző évhez viszonyított alacsonyabb műszaki teljesítés és a beszámolási időszakban elszámolt értékcsökkenés magyarázza. A tárgyi eszközök növekedését a magasabb műszaki teljesítés, a feleslegessé vált eszközök selejtezése és értékesítése, - ezen belül is Kazincbarcika telephely eladása -, illetve a tárgyi eszközökre elszámolt értékcsökkenés eredményezte.

A Társaságcsoponton belüli értékesített ingatlan, gépjármű, és egyéb gép, berendezés értéke 54 Mft, és Társaságcsoponton kívüli értékesítés 4 Mft.

### Immateriális javak állományváltozása

2016. december 31. 169 Mft  
2015. december 31. 221 Mft

	Eszköztípus			Összesen
	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	
<b>Bruttó érték</b> 2015.12.31	6	1 132	1 416	2 554
Időszaki növekedés	-	2	39	41
- üzembe helyezés	-	2	39	41
- térítés nélküli átvétel	-	-	-	-
Időszaki csökkenés	-	-	-	-
- aktiválás	-	-	-	-
- selejtezés	-	-	-	-
- értékesítés	-	-	-	-
- káresemény	-	-	-	-
- térítés nélküli átadás	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	2	2
<b>Bruttó érték</b> 2016.12.31	6	1 134	1 453	2 593

	Eszköztípus			Összesen
	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	
<b>Halmozott értékcsökkenés</b> <b>2015.12.31</b>	<b>6</b>	<b>990</b>	<b>1 337</b>	<b>2 333</b>
Növekedés	-	65	26	91
- költség	-	65	26	91
- terven felüli	-	-	-	-
Csökkenés	-	-	-	-
- selejtezés	-	-	-	-
- értékesítés	-	-	-	-
- káresemény	-	-	-	-
- térítés nélküli átadás	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-
<b>Halmozott értékcsökkenés</b> <b>2016.12.31</b>	<b>6</b>	<b>1 055</b>	<b>1 363</b>	<b>2 424</b>
<b>Nettó érték</b> <b>2016.12.31</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>90</b>	<b>169</b>
<b>Nettó érték</b> <b>2015.12.31</b>	<b>-</b>	<b>142</b>	<b>79</b>	<b>221</b>

### 2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök

**2016. december 31.** **87 191 MFt**  
**2015. december 31.** **87 204 MFt**

Megnevezés	MFt		
	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	87 203	87 190	99,99
Egyéb tartósan adott kölcsön	1	1	100,00
<b>Összesen</b>	<b>87 204</b>	<b>87 191</b>	<b>99,99</b>

A befektetett pénzügyi eszközökön belül az egyéb tartósan adott kölcsönök között került kimutatásra a dolgozói lakáskölcsönök hosszú lejáratú része.

## Tartós részesedések kapcsolt vállalkozásban

2016. december 31. 87 190 Mft  
2015. december 31. 86 978 Mft

Társaság megnevezése, székhelye	Részeselek analitika szerint				Társasági szerződés alapján		
	2015.12.31	Növekedés	Csökkenés	2016.12.31	Jegyzett tőke	Tulajdonosi hányad (%)	Szavazati hányad (%)
<b>I. Többségi részeselek</b>							
ÉMÁSZ DSO Holding Kft. 3525 Miskolc, Dózsa György u.13.	84 503	-	-	84 503	84 503	100,00	100,00
<b>II. Jelentős részeselek</b>							
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. (régii nevéen Magyar Áramszolgáltató Kft.) 1132 Budapest, Váci út 72-74.	225	-	-	225	200	50,00	50,00
<b>III. Kisebbségi részeselek</b>							
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	-	-	1	3	35,00	50,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	-	-	1	3	30,00	50,00
Mátrai Erőmű Zrt. 3272 Visonta, Erőmű út 11.	13	-	13	-	-	-	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. 1132 Budapest Váci út 72-74.	2 460	-	-	2 460	1 000	30,00	30,00
<b>I.+II.+III. Tartós részeselek összesen</b>	<b>86 978</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>87 190</b>			
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>86 978</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>87 190</b>			

A Társaság 2016. december 31-én öt vállalkozásban rendelkezett a befektetett pénzügyi eszközök között nyilvántartott részeselekkel, összesen 87 190 Mft értékben.

A 2015. december 31-i részeselekállományhoz viszonyítva 13 Mft-tal csökkent a tartós részeselek értéke.

A változás meghatározó tényezője, hogy a Társaság a Mátrai Erőmű Zrt-ben lévő 13 Mft értékű részeselekét értékesítette 16,5 Mft-ért.

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft. fő tevékenysége a vagyonkezelés. Az ÉMÁSZ Nyrt., mint alapító apport keretében átadta az ÉMÁSZ Hálózati Kft-ben meglévő részeselekét, és mint egyedüli tulajdonos a vagyonkezelő társaságba 100%-os tulajdoni hányaddal rendelkezik.

A Társaság a részeselelei értékeit felülvizsgálta. Az érték meghatározása diszkontált cash-flow módszerrel történt, figyelembe véve a jelenlegi regulációs szabályozást és a jövőbeni várakozásokat. Az alkalmazott diszkontráta pénzügyi statisztikai adatokra épül.



## Tartós részesedések bemutatása

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

Megnevezés	2016. december 31. auditált adatok (EFt)
Jegyzett tőke	84 503 000
Tőketartalék	-
Eredménytartalék	1 755
Lekötött tartalék	-
Értékelési tartalék	-
Adózott eredmény	- 1 748
<b>Saját tőke</b>	<b>84 503 007</b>

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

Megnevezés	2016. december 31. auditált adatok (EFt)
Jegyzett tőke	1 000 000
Tőketartalék	7 200 000
Eredménytartalék	- 2 068 333
Lekötött tartalék	-
Értékelési tartalék	-
Adózott eredmény	- 4 270 891
<b>Saját tőke</b>	<b>1 860 776</b>

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

Megnevezés	2016. december 31. auditált adatok (EFt)
Jegyzett tőke	3 000
Tőketartalék	-
Eredménytartalék	- 109 133
Lekötött tartalék	-
Értékelési tartalék	-
Adózott eredmény	37 885
<b>Saját tőke</b>	<b>- 68 248</b>

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

Megnevezés	2016. december 31. auditált adatok (EFt)
Jegyzett tőke	3 000
Tőketartalék	-
Eredménytartalék	-
Lekötött tartalék	-
Értékelési tartalék	-
Adózott eredmény	442 843
<b>Saját tőke</b>	<b>445 843</b>

A Társaság az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft-t (régiben 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.

Megnevezés	2016. december 31. auditált adatok (EFt)
Jegyzett tőke	200 000
Tőketartalék	250 000
Eredménytartalék	- 305 631
Lekötött tartalék	-
Értékelési tartalék	-
Adózott eredmény	1 978 226
<b>Saját tőke</b>	<b>2 122 595</b>

### 2.1.3. Készletek

2016. december 31. 1 132 MFt  
2015. december 31. 950 MFt

Megnevezés	Nyitó készlet	Záró készlet	Záró készlet megoszlása (%)
Alapanyagok	901	1 085	95,85
Segédanyagok	41	41	3,62
Egyéb anyagok	2	-	-
<b>Anyagok összesen</b>	<b>944</b>	<b>1 126</b>	<b>99,47</b>
Göngyölegek	6	6	0,53
<b>Áruk összesen</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>0,53</b>
<b>Összesen</b>	<b>950</b>	<b>1 132</b>	

A készletek záró állománya a 2015. december 31-i állapothoz képest 19,16 %-kal azaz 182 MFt-tal magasabb, amely az anyagok értékének azonos mértékű növekedésével magyarázható.

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

2016-ban a raktári készletek havi alakulását vizsgálva megállapítható, hogy az értékek összességében kiegyensúlyozottan, de az egyes időszakokra tervezett készletszint felett alakultak.

Az anyagértékesítéshez kapcsolódó raktári forgalom volumene összességében 6 %-kal csökkent az előző évhez képest.

A készletek forgási sebessége az üzembiztonsági tartalékkal (ÜBT) 4,16 fordulat (2015. január-december: 5,29). ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 6,85 fordulat.

#### Készletek megoszlása

A beszámolási időszakban az összes készletértéken belül	2015	2016
nem mozgó készletek értéke	19	16
raktári készletek selejtezése	2	2

A 180 napon túl nem mozgó készletek értéke 16 MFt, az előző időszakhoz viszonyítva 3 MFt-tal csökkent.

#### 2.1.4. Követelések

**2016. december 31.** **11 250 MFt**  
**2015. december 31.** **10 143 MFt**

MFt			
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Villamosenergia-vevők	4 005	1 374	34,32
Egyéb vevők	212	301	141,91
Peres követelések	3 323	2 787	83,87
Értékvesztés	- 3 844	- 3 223	83,84
<b>Vevőkövetelés összesen</b>	<b>3 696</b>	<b>1 239</b>	<b>33,52</b>
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 035	9 262	153,47
Egyéb követelések	412	749	181,80
<b>Összesen</b>	<b>10 143</b>	<b>11 250</b>	<b>110,91</b>

Az előző évhez viszonyítva a követelések értéke együttesen 1 107 MFt-tal (10,91 %) emelkedett.

Ezen belül a vevőkövetelések - a 2015. december 31-i állományhoz képest – összességében 2 457 MFt-tal (66,48 %) csökkentek, mely változás döntően a villamosenergia-vevők 2 631 MFt-os és a peres követelések 536 MFt-os csökkenése mellett a vevőkre elszámolt értékvesztés 621 MFt-os csökkenésével magyarázható. A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések értéke 3 227 MFt-tal, az egyéb követelések értéke 337 MFt-tal emelkedett. A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések növekedésének az oka, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-vel, valamint az ÉMÁSZ Hálózati Kft-vel szemben fennálló pénzügyi követelés emelkedése.

Az egyéb követelések értéke 337 MFt-tal a bázis időszakhoz viszonyítva magasabb, mely a költségvetéssel szembeni követelések értékének növekedésével magyarázható.

#### Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés

**2016. december 31.** **3 223 MFt**  
**2015. december 31.** **3 844 MFt**

MFt				
Megnevezés	Nyitó érték	Tárgyidőszaki képzés	Tárgyidőszaki visszairás	Záró érték
Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés	3 844	3	624	3 223
<b>Összesen</b>	<b>3 844</b>	<b>3</b>	<b>624</b>	<b>3 223</b>



### 2.1.4.1. Vevőkövetelések lejárat szerinti megoszlása és értékvesztése

MFt		
Lejárat	Vevő kintlevőség	Értékvesztés csoportos minősítés %-a alapján számolva
<b>Csoportos minősítés alapján</b>		
Fizetési határidőn belüli	73	-
Fizetési határidőn túli 1 - 90 napig	235	-
91 - 120 nap közötti	1	-
121 - 180 nap közötti	5	2
181 - 360 nap közötti	13	10
360 napon túli	406	405
<b>Összesen</b>	<b>733</b>	<b>417</b>
<b>Egyedi minősítés alapján</b>		
Üzleti egyedi fogyasztók (Versenypiac)	808	12
Lakossági és kisfogyasztók (Versenypiac)	134	8
<b>Összesen</b>	<b>942</b>	<b>20</b>
<b>Peresített vevőkövetelések</b>		
<b>Összesen</b>	<b>2 787</b>	<b>2 786</b>
<b>Vevő kintlevőség és értékvesztés összesen</b>	<b>4 462</b>	<b>3 223</b>

A vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés a Számviteli politikában meghatározott irányelvek szerint történt.

A vevőkörökre együttesen 3 223 MFt értékvesztés került elszámolásra, mely 621 MFt-tal alacsonyabb az előző beszámolási időszak értékénél. Ezt a változást döntően két hatás eredményezte: a csoportos minősítésű vevőkörökre elszámolt értékvesztés 92 MFt-tal, míg a peres vevőkre elszámolt értékvesztés 535 MFt-tal csökkent.

A vevőkövetelések összes kintlevőségének összege (4 462 MFt) megegyezik a vevőkövetelések (1 239 MFt), valamint az értékvesztés (3 223 MFt) együttes összegével.

## 2.1.4.2. Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos követelések

2016. december 31. 9 262 MFt  
2015. december 31. 6 035 MFt

MFt			
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
ELMŰ Nyrt.	6	95	1 583,33
ELMŰ Hálózati Kft.	4	-	-
innogy IT GmbH	1	-	-
<b>ÉMÁSZ Nyrt. anyavállalatán keresztül kapcsolt vállalkozások összesen</b>	<b>11</b>	<b>95</b>	<b>863,64</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	-	1	N/A
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	-	1 764	N/A
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	-	33	N/A
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	6 024	7 367	122,29
ÉMÁSZ DSO Holding Kft.	-	2	N/A
<b>ÉMÁSZ Nyrt. befektetésein keresztül kapcsolt vállalkozások összesen</b>	<b>6 024</b>	<b>9 167</b>	<b>152,17</b>
<b>Összesen</b>	<b>6 035</b>	<b>9 262</b>	<b>153,47</b>

A Társaság a fölérendelt anyavállalat szempontjából minősíti a kapcsolt vállalkozásokat, ezen belül megkülönbözteti a saját befektetése alapján értékelt kapcsolt vállalkozásokat.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 9 262 MFt a beszámolási időszak végén, mely 3 227 MFt-tal (53,47 %) nőtt a bázisévhez képest.

A változás meghatározó tényezője az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-vel szemben fennálló 1 764 MFt-os, valamint az ÉMÁSZ Hálózati Kft-vel szemben fennálló követelés állomány emelkedése. Ennek döntő magyarázata, hogy a beszámolási év során a Társaság átadta az egyetemes szolgáltatásra jogosult szabadpiaci ügyfélkörét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-nek 1 744 MFt értékben, valamint az ÉMÁSZ Hálózati Kft-vel szemben fennálló követelés értékének 1 343 MFt-os növekedése.

Kapcsolt vállalkozásokkal, valamint az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelésekre a Társaság nem számol el értékvesztést a Számviteli politika elveinek megfelelően, mivel ezen követelések behajtása nem kétséges.

### 2.1.4.3. Egyéb követelések

2016. december 31. 749 MFt  
2015. december 31. 412 MFt

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	2	-	-
Munkavállalókkal szembeni követelések	1	3	300,00
Költségvetéssel szembeni követelések	7	423	6 042,86
Szállítóknak adott előlegek, letét	368	312	84,78
Egyéb követelések	34	11	32,35
<b>Összesen</b>	<b>412</b>	<b>749</b>	<b>181,80</b>

Az egyéb követelések értéke 749 MFt, mely 337 MFt-tal magasabb a bázis időszakhoz viszonyítva.

A változás egyik meghatározó tényezője a költségvetéssel szembeni követelések 416 MFt-os növekedése, mely döntően a nyereség adókból keletkező követelés 205 MFt-os növekedésével magyarázható.

A változás további oka a szállítóknak adott előlegek letét 56 MFt-os valamint az egyéb követelések 23 MFt-os csökkenése.

### 2.1.5 Értékpapírok

A Társaság a beszámolási időszak végén nem rendelkezik értékpapírral.

## 2.1.6 Pénzeszközök

2016. december 31. **74 MFt**  
2015. december 31. **110 MFt**

MFt			
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Elszámolási betétszámla	24	5	20,83
Elkülönített betétszámla	1	2	200,00
Devizabetétszámla	85	65	76,47
Átvezetési számla	-	2	N/A
<b>Összesen</b>	<b>110</b>	<b>74</b>	<b>67,27</b>

A pénzeszközök záró állománya 2016. december 31-én 74 MFt, mely 36 MFt-tal csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva. Ennek oka az euro készlet év végi eladása.

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

## 2.1.7 Aktív időbeli elhatárolás

2016. december 31. **1 892 MFt**  
2015. december 31. **2 023 MFt**

MFt			
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Villamosenergia-árbevétel	1 928	1 841	95,49
Egyéb nettó árbevétel	79	43	54,43
<b>Bevételek időbeli elhatárolása összesen</b>	<b>2 007</b>	<b>1 884</b>	<b>93,87</b>
Igénybe vett szolgáltatások	5	-	-
Személyi jellegű költségek	11	8	72,73
<b>Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása összesen</b>	<b>16</b>	<b>8</b>	<b>50,00</b>
<b>Összesen</b>	<b>2 023</b>	<b>1 892</b>	<b>93,52</b>

Az aktív időbeli elhatárolások értéke 1 892 MFt, mely 131 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva.



A bevételek elhatárolása a bázisidőszakhoz képest 123 MFt-tal alacsonyabb, ami döntően a villamosenergia-értékesítés árbevétel elhatárolás 87 MFt-os csökkenésének eredménye.

Az egyéb nettó árbevétel elhatárolás 36 MFt-tal, csökkent.

A költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása 8 MFt-tal alacsonyabb az előző beszámolási időszakhoz képest, melynek oka a személyi jellegű költségek (döntően lakáskafetéria költség) elhatárolásának csökkenése.

## 2.2. FORRÁSOK

### 2.2.1 Saját tőke

2016. december 31. 92 445 MFt  
2015. december 31. 91 437 MFt

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Adózott eredmény	Saját tőke
<b>2015. december 31.</b>	<b>30 504</b>	<b>159</b>	<b>55 783</b>	<b>4 991</b>	<b>91 437</b>
Ebből: Kapott (járó) osztalék	-	-	-	3 744	-
2015. évi adózott eredmény átvezetése	-	-	4 991	-	4 991
Fizetett osztalék	-	-	-	-	-
2016. évi adózott eredmény	-	-	-	4 363	4 363
<b>2016. december 31.</b>	<b>30 504</b>	<b>159</b>	<b>57 419</b>	<b>4 363</b>	<b>92 445</b>

A saját tőke nagysága az előző év záró egyenlegéhez viszonyítva 1 008 MFt-tal emelkedett, melyet az időszaki adózott eredmény és a 2016. év során kifizetett osztalék egyenlege határoz meg.

A Társaság visszavásárolt saját részvényt nem rendelkezik.

### 2.2.1.1. A tőkeszerkezet változását jellemző mutatók

(%)			
Megnevezés	Képlet	2015.12.31	2016.12.31
Saját tőke aránya	saját tőke / összes forrás	86,69	86,34
Kötelezettségek részaránya	kötelezettségek / források	7,81	10,67
Befektetett eszköz fedezettsége	saját tőke / befektetett eszközök	99,12	99,70
Befektetett eszköz finanszírozottsága	(saját tőke + hosszú lejáratú hitel) / befektetett eszközök	99,12	99,70
Eladósodottság mértéke	kötelezettségek / saját tőke	9,00	12,36
Nettó eladósodottság	(kötelezettségek - követelések) / saját tőke	1,67	0,19
Saját tőke növekedési mutató	saját tőke / jegyzett tőke	299,75	303,06

A saját tőke aránya az összes forráshoz viszonyítva 86,34 %. Ez az arány az előző évhez képest 0,35 százalékponttal alacsonyabb, mely az időszaki eredmény változásának hatása. A kötelezettségek részaránya 2,86 százalékponttal növekedett, mely a rövid lejáratú hitelek növekedésével magyarázható. A saját tőke értékének emelkedése a befektetett eszközök fedezettségének növekedését eredményezte. Az eladósodottság mértékének változása az előzőekben leírt tényezők együttes hatásaként alakult ki.

A nettó eladósodottság mértéke 1,48 százalékponttal csökkent, mely a saját tőke növekedése mellett a kötelezettségek nagyobb mértékű növekedésével magyarázható a követelések növekedéséhez képest.

A saját tőke növekedési mutató 3,31 százalékponttal emelkedett, mely az adózott eredmény 4 363 MFt-os és a kifizetett osztalék 3 355 MFt-os együttes hatásával magyarázható. A saját tőke növekedési mutató közgazdasági értelemben akkor kedvező, ha nagysága 100 %-nál nagyobb.

## 2.2.2 Céltartalékok

**2016. december 31.**                      **6 M Ft**  
**2015. december 31.**                      **206 M Ft**

Megnevezés	M Ft			
	2015.12.31	2016.12.31	Változás az előző évhez képest	Index (%)
Megállapodásos bérre képzett	11	2	- 9	18,18
Függő kötelezettségre képzett	14	-	- 14	N/A
Jövőbeni kötelezettségre képzett	181	4	- 177	2,21
<b>Összesen</b>	<b>206</b>	<b>6</b>	<b>- 200</b>	<b>2,91</b>

A Társaság adózás előtti eredménye terhére 200 M Ft-tal alacsonyabb céltartalékot képzett várható kötelezettségeire a bázis időszakhoz viszonyítva.

A jövőbeni kötelezettségre képzett céltartalék értéke 4 M Ft, mely 177 M Ft-tal alacsonyabb a tavalyi évhez képest. A változás meghatározó tényezője, hogy a Társaság a bázis időszakban elkötelezte magát informatikai rendszerének átalakítására (180 M Ft), melyre képzett céltartalék a beszámolás időszakban feloldásra került.

A megállapodásos bérre képzett céltartalék értéke 9 M Ft-tal csökkent a bázis időszakhoz képest.

A céltartalékok további csökkenését a függő kötelezettségre képzett céltartalék csökkenése magyarázza, melyet a Társaság ellen indított peres ügyek változása indokol.

## 2.2.3 Rövid lejáratú kötelezettségek

**2016. december 31.**                      **11 424 M Ft**  
**2015. december 31.**                      **8 233 M Ft**

A rövid lejáratú kötelezettségek értéke a tárgyidőszakban 11 424 M Ft, mely 3 191 M Ft-tal növekedett az előző időszakhoz képest.

### 2.2.3.1. Rövid lejáratú hitelek

<b>2016. december 31.</b>	<b>9 598 M Ft</b>
<b>2015. december 31.</b>	<b>5 743 M Ft</b>

M Ft

Bank megnevezése	2016.12.31	Lejárat ideje	Fedezet
CIB Bank Zrt.	1 793	2017.02.28	Negatív pledge, pari passu
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	335	2017.04.03	Negatív pledge, pari passu
ERSTE Bank Hungary Zrt.	510	2017.04.05	Negatív pledge, pari passu
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	2 755	2017.12.08	Negatív pledge, pari passu
MKB Bank Zrt	2 058	2017.05.25	Negatív pledge, pari passu
OTP Bank Nyrt..	2 147	2017.03.31	Negatív pledge, pari passu
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>9 598</b>		

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

A Társaság rövidtávú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáratú hitelek záró állománya 9 598 M Ft, amely az előző évi értékhez képest 3 855 M Ft-tal (67,13 %) csökkent.

A Társaság eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

### 2.2.3.2. Vevőktől kapott előlegek

<b>2016. december 31.</b>	<b>55 M Ft</b>
<b>2015. december 31.</b>	<b>64 M Ft</b>

M Ft

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Villamosenergia fogyasztás	64	55	85,94
<b>Összesen</b>	<b>64</b>	<b>55</b>	<b>85,94</b>

A vevőktől kapott előlegek záró értéke a 2015. december 31-i állományhoz viszonyítva 9 M Ft-tal csökkent.



### 2.2.3.3. Szállítók, valamint kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek

2016. december 31. 503 MFt  
2015. december 31. 740 MFt

MFt			
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Beruházási szállítók	138	138	100,00
Egyéb szállítók	572	335	58,57
<b>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból összesen</b>	<b>710</b>	<b>473</b>	<b>66,62</b>
Kapcsolt vállalkozással szembeni beruházási kötelezettségek	3	2	66,67
Kapcsolt vállalkozással szembeni egyéb kötelezettségek	27	28	103,70
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben összesen</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>100,00</b>
<b>Összesen</b>	<b>740</b>	<b>503</b>	<b>67,97</b>

A szállítók állománya – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt – 237 MFt-tal (32,03 %) csökkent a bázisidőszakhoz képest.

A csökkenés döntő tényezője a szállítókkal szembeni kötelezettségek csökkenése (237 MFt).

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettségeken belül az egyéb szállítók értéke 237 MFt-tal csökkent, a beruházási szállítók értéke nem változott.

#### Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek

2016. december 31. 30 MFt  
2015. december 31. 30 MFt

MFt			
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
ELMŰ Nyrt.	12	16	133,33
innogy IT Magyarország Kft.	15	-	-
innogy Hungária Kft.	-	9	N/A
<b>ÉMÁSZ Nyrt. anyavállalatán keresztül kapcsolt vállalkozások összesen</b>	<b>27</b>	<b>25</b>	<b>92,59</b>
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	-	1	N/A
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	2	66,67
ELMŰ Hálózati Kft.	-	2	N/A
<b>ÉMÁSZ Nyrt. befektetésein keresztül kapcsolt vállalkozások összesen</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>166,67</b>
<b>Összesen</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>100,00</b>

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek értéke 30 MFt, mely az előző időszakhoz viszonyítva azonos értéket mutat.

#### 2.2.3.4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

<b>2016. december 31.</b>	<b>1 268 MFt</b>
<b>2015. december 31.</b>	<b>1 686 MFt</b>

MFt			
Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Munkavállalókkal szembeni kötelezettség	19	24	126,32
Költségvetéssel kapcsolatos kötelezettség	617	290	47,00
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettség	18	19	105,56
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettség	208	206	99,04
Követel egyenlegű vevők	309	181	58,58
Egyéb kötelezettség	515	548	106,41
<b>Összesen</b>	<b>1 686</b>	<b>1 268</b>	<b>75,21</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege 1 268 MFt, a bázisidőszakhoz viszonyítva 418 MFt-tal alacsonyabb.

A változás meghatározó tényezői: a költségvetéssel kapcsolatos kötelezettségek 327 MFt-os, és a követel egyenlegű vevők 128 MFt-os csökkenése. A költségvetéssel szembeni kötelezettségek csökkenése a nyereségadó és az általános forgalmi adó kötelezettség értékének változásával magyarázható.

A Társaság 2004. december 13-tól átalakította a fizikailag kinyomtatott részvényeket dematerializált értékpapírokká. Azokkal a tulajdonosokkal szemben, akik nem alakították át értékpapírjaikat a Társaságnak 2016. december 31-én 206 MFt kötelezettsége áll fenn.

## 2.2.4 Passzív időbeli elhatárolás

2016. december 31. 3 199 MFt  
2015. december 31. 5 597 MFt

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31	Index (%)
Értékesítés nettó árbevétele	1 746	26	1,49
<b>Bevételek időbeli elhatárolása összesen</b>	<b>1 746</b>	<b>26</b>	<b>1,49</b>
Anyagköltség	12	15	125,00
Igénybe vett szolgáltatások	166	175	105,42
Egyéb szolgáltatások	106	3	2,83
Villamosenergia-vásárlás	3 466	2 858	82,46
Személyi jellegű kifizetések	32	37	115,63
Bankkamatok	4	28	700,00
<b>Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása összesen</b>	<b>3 786</b>	<b>3 116</b>	<b>82,30</b>
Halasztott bevételek	65	57	87,69
ebből:			
Fejlesztési célra átvett, fel nem használt pénzeszköz, felhasznált pénzeszközből megvalósult eszköz nettó értéke	27	20	74,07
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	38	37	97,37
<b>Halasztott bevételek időbeli elhatárolása összesen</b>	<b>65</b>	<b>57</b>	<b>87,69</b>
<b>Összesen</b>	<b>5 597</b>	<b>3 199</b>	<b>57,16</b>

A passzív időbeli elhatárolások 2016. évi záró értéke 3 199 MFt, amely 2 398 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszakinál.

A bevételek passzív időbeli elhatárolása 1 720 MFt-tal csökkent. Az egyetemes szolgáltatási tevékenység lezárásához kapcsolódó végszámlázás (nagyobb részben becslésen alapuló) becslési hibáit, illetve a korábbi tapasztalatokra épülő, fogyasztói magatartást szem előtt tartva, a Társaság – óvatosság elvét betartva – passzív időbeli elhatárolást képzett a tavalyi évben, mely a beszámolás évében nagymértékben felhasználásra került.

A költségek, ráfordítások elhatárolása összesen 670 MFt-tal (17,70 %) csökkent, melynek oka a december havi villamos-energia számlák időbeli elhatárolásának 608 MFt-os csökkenése.

Az igénybevett szolgáltatások elhatárolásának alakulása döntően az informatikai szolgáltatások időbeli elhatárolásának csökkenésével magyarázható.

A villamosenergia-fogyasztók által véglegesen átadott fejlesztési források és térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolása 8 MFt-tal alacsonyabb az előző évinél.

### 3. CASH FLOW

MFt

		2015	2016	Változás (%)
1.	Adózás előtti eredmény (+/- kompenzáló tételek)	5 764	5 287	- 8,28
1/A	Eredményt módosító tételek (+/-) (-16-20-24)	- 3 711	- 2 004	46,00
2.	Elszámolt amortizáció (+)	888	588	- 33,78
3.	Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés és visszairás (+/-)	- 484	- 621	- 28,31
4.	Részesedésekre elszámolt értékvesztés (+/-)	-	-	-
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+/-)	199	- 200	- 200,50
6.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (-/+)	- 60	12	120,00
7.	Szállítói kötelezettség változása (+/-)	- 29	- 237	- 717,24
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változás (+/-)	230	- 427	- 285,65
9.	Passzív időbeli elhatárolás változása (-/+)	- 1 797	- 2 398	- 33,44
10.	Vevőkövetelés változása (-/+)	1 089	3 078	182,64
11.	Forgóeszköz változás (vevő, pénzeszköz nélkül) (-/+)	1 054	- 3 746	- 455,41
12.	Aktív időbeli elhatárolások változása (-/+)	1 165	131	- 88,76
13.	Fizetett adó (nyereség után) (-)	- 773	- 924	- 19,53
14.	Fizetendő osztalék	- 2 746	- 3 355	- 22,18
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési CF)</b>		<b>789</b>	<b>- 4 816</b>	<b>- 710,39</b>
15.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	- 2 964	- 1 138	61,61
16.	Befektetett eszközök eladása (+)	2 535	59	- 97,67
17.	Kapott osztalék (+)	3 744	2 042	- 45,46
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás</b>		<b>3 315</b>	<b>963</b>	<b>- 70,95</b>
18.	Részvénykibocsátás bevétele (+)	-	-	-
19.	Kötvénykibocsátás bevétele (+)	-	-	-
20.	Hitelfelvétel (+)	-	3 855	N/A
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	-	-	-
22.	Részvénybevonás, tőkeleszállítás (-)	-	-	-
23.	Kötvényvisszafizetés (-)	-	-	-
24.	Hiteltörlesztés, visszafizetés (-)	- 5 070	-	100,00
25.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	- 33	- 38	- 15,15
26.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	3	-	100,00
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>		<b>- 5 100</b>	<b>3 817</b>	<b>174,84</b>
<b>IV. Pénzeszköz változása</b>		<b>- 996</b>	<b>- 36</b>	<b>96,39</b>
<b>Pénzállomány nyitó pénzkészlet</b>		<b>1 106</b>	<b>110</b>	
<b>Pénzállomány záró pénzkészlet</b>		<b>110</b>	<b>74</b>	

### 3.1 PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA

(%)

Megnevezés	Képlet	2015.12.31	2016.12.31
Likviditási gyorsráta	$(\text{Pénzeszközök} + \text{Követelések} + \text{Értékpapírok}) / \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}$	124,54	99,12
Likviditási mutató	$\text{Forgóeszközök} / \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}$	136,07	109,03
Követelések és rövid lejáratú kötelezettségek aránya	$\text{Követelések} / \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}$	123,20	98,48
Saját tőke aránya	$\text{Saját tőke} / (\text{Saját tőke} + \text{Hosszú lejáratú kötelezettségek})$	100,00	100,00
Adósságállomány aránya	$\text{Összes kötelezettség} / \text{Összes forrás}$	7,81	10,67

A 2016. decemberi záró likviditási mutató az előző évhez képest 25,42 százalékponttal alacsonyabb.

A változást a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések növekedésével egyidejűleg, a rövid lejáratú hitelek nagyobb mértékű emelkedése eredményezte.

A követelések és rövid lejáratú kötelezettségek aránya 24,72 százalékponttal csökkent, melyet a rövid lejáratú kötelezettségek állományának 38,76 %-os növekedése okozott, valamint a követelés állomány 10,91 %-os emelkedése mérsékelte.

Az adósságállomány aránya 2,86 százalékponttal magasabb, mely a kötelezettségek nagyobb mértékű növekedésével magyarázható az összes forráshoz képest.



## 4. EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉRTÉKELÉSE

### 4.1. NETTÓ ÁRBEVÉTEL ALAKULÁSA

2016. december 31. 32 522 MFt  
2015. december 31. 69 335 MFt

Megnevezés	2015	2016	Index (%)
Villamosenergia-értékesítés	62 113	24 566	39,55
ebből: kiszámlázott energiaadó	372	355	95,43
Eladott áruk árbevétele	4 361	4 121	94,50
Egyéb árbevétel	2 861	3 832	133,94
Exportértékesítés árbevétele	-	3	N/A
<b>Összesen</b>	<b>69 335</b>	<b>32 522</b>	<b>46,91</b>

Az értékesítés nettó árbevétele a beszámolási időszakban 32 522 MFt, amely 36 813 MFt-tal (53,09 %) alacsonyabb a 2015. évinél.

A csökkenés fő oka, hogy 2015. december 1-jétől a Társaság csoport tevékenysége átalakult, az egyetemes szolgáltatási tevékenységet a továbbiakban az újonnan alapított ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

A nettó árbevétel 75,54 %-át a villamosenergia-értékesítés teszi ki.

A beszámolási időszakban a villamosenergia-értékesítés árbevétele a bázishoz viszonyítva 37 547 MFt-tal, a kiszámlázott energiaadó 17 MFt-tal alacsonyabb.

Az eladott áruk árbevétele 4 121 MFt-ra csökkent. Az időszaki forgalom meghatározó része a Társaság kulcsanyagainak a beruházási szállítók felé történő anyagértékesítése.

A Társaságnak exportárbevétele a beszámoló időszakában 3 MFt.

#### 4.1.1 Villamosenergia-beszerezés és –értékesítés alakulása

2016-ban az ÉMÁSZ Nyrt. szabadpiaci értékesítése az előző évhez képest 4,5 %-kal csökkent. Ennek alapvető oka a kifelhasználói kör egy részének átszerződése a Társaságcsoporthoz új, egyetemes szolgáltatást is végző tagjához.

Ez a mennyiségi változás együttes hatásként alakult ki, mely egyrészt tartalmazza az ÉMÁSZ elosztói engedélyes számára beszerzett hálózati veszteség mennyiségét (növelő hatás), másrészt az egyetemes szolgáltatási tevékenység áthelyezését az új szolgáltatóhoz, amely az értékesített mennyiség csökkenéséhez vezetett. Továbbá a 2016. II. félévben a Társaság értékesítette azon kifelhasználói szegmensre vonatkozó ügyfélkörét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. részére, mely a villamos energia törvény szerint akár az egyetemes szolgáltatást is igénybe vehetné.

A versenypiaci portfólió beszerzését az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. (korábbi nevén Magyar Áramszolgáltató Kft.) bonyolította, a különféle források optimalizálásával.

#### 4.2. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK

Aktivált saját teljesítmény elszámolása a bázis és a beszámolási időszakban sem merült fel.

#### 4.3. EGYÉB BEVÉTELEK

2016. december 31. 1 381 MFt  
2015. december 31. 1 194 MFt

Megnevezés	2015	2016	Index (%)
Immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítése	448	46	10,27
Értékesített követelések értéke	7	11	157,14
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	24	313	1 304,17
Kapott bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok	114	100	87,72
Céltartalék felhasználás, feloldás	7	206	2 942,86
Belföldi követelések visszaírt értékvesztése	484	624	128,93
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	32	25	78,13
Fejlesztési célra átvett eszközök feloldása	31	20	64,52
Egyéb eredményt növelő tételek	47	36	76,60
<b>Összesen</b>	<b>1 194</b>	<b>1 381</b>	<b>115,66</b>

Az egyéb bevételek értéke 1 381 MFt, a bázis időszakhoz viszonyítva 187 MFt emelkedést mutat.

A növekedés több tényező együttes hatásának eredménye.

A káreseményekkel kapcsolatos bevételek értéke 289 MFt-tal magasabb az előző időszakhoz képest, mely a behajtási költségátalány befolyt összegének emelkedésével magyarázható. A beszámolási időszakban a belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés visszaírása 140 MFt-tal növekedett, mely a vevői követelésállomány csökkenésével magyarázható.

A változás további tényezői: az immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevétel a bázis időszakhoz viszonyítva 68 MFt-tal alacsonyabb, döntően a Társaságcsoporthoz tartozó tárgyi eszközök értékesítés csökkenésének (350 MFt) eredményeként.

A kapott bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok tárgyi időszakos értéke 14 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest.

#### 4.4. ÜZEMI EREDMÉNYT BEFOLYÁSOLÓ KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK

2016. december 31. 30 578 MFt  
2015. december 31. 68 471 MFt

Megnevezés	2015	2016	Index (%)
Anyagköltség	189	182	96,30
Igénybe vett szolgáltatás	2 476	1 565	63,21
Egyéb szolgáltatások	806	109	13,52
Eladott áruk beszerzési értéke	60 848	25 611	42,09
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	501	325	64,87
<b>Anyagjellegű ráfordítások összesen</b>	<b>64 820</b>	<b>27 792</b>	<b>42,88</b>
Béreköltség	380	458	120,53
Személyi jellegű egyéb kifizetések	101	111	109,90
Bérbírlékok	119	142	119,33
<b>Személyi jellegű ráfordítások összesen</b>	<b>600</b>	<b>711</b>	<b>118,50</b>
Értékcsökkenési leírás	888	588	66,22
<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>2 163</b>	<b>1 487</b>	<b>68,75</b>
<b>Összesen</b>	<b>68 471</b>	<b>30 578</b>	<b>44,66</b>

#### 4.4.1 Anyagjellegű ráfordítások

2016. december 31. 27 792 MFt  
2015. december 31. 64 820 MFt

Megnevezés	2015	2016	Index (%)
<b>Anyagköltség</b>	<b>189</b>	<b>182</b>	<b>96,30</b>
<b>Igénybe vett szolgáltatások</b>	<b>2 476</b>	<b>1 565</b>	<b>63,21</b>
ebből:			
Kapcsolt vállalatoktól kapott központi szolgáltatás	1 560	724	46,41
Bérleti díjak	3	5	166,67
Javítás, karbantartás költségei	266	171	64,29
Hirdetési díj, reklámköltség	21	15	71,43
Oktatás, továbbképzés	2	1	50,00
Utazási és szállásköltség	9	10	111,11
Telefonköltség, postaköltség	4	20	500,00
Szakértői, tanácsadói díjak	317	316	99,68
Könyvizsgálati szolgáltatás költsége	24	27	112,50
<b>Egyéb szolgáltatások</b>	<b>806</b>	<b>109</b>	<b>13,52</b>
ebből:			
Hatósági díjak	62	40	64,52
Bankköltség	708	26	3,67
Biztosítási díjak	24	26	108,33
<b>Eladott áruk beszerzési értéke</b>	<b>60 848</b>	<b>25 611</b>	<b>42,09</b>
ebből:			
Villamosenergia-beszerzés értéke	56 731	21 717	38,28
<b>Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke</b>	<b>501</b>	<b>325</b>	<b>64,87</b>
<b>Összesen</b>	<b>64 820</b>	<b>27 792</b>	<b>42,88</b>

A Társaság tárgyévi anyagköltsége 182 MFt, mely 7 MFt-tal (3,70 %) alacsonyabb a 2015. évi anyagfelhasználásnál. A tárgyidőszaki anyagköltségek döntő hányadát a saját felhasználásra vásárolt villamosenergia, a földgázdíjak, valamint közvetlen felhasználásra vásárolt anyagok teszik ki.

Az igénybe vett szolgáltatások költsége az előző év azonos időszakához képest 911 MFt-tal (36,79 %) alacsonyabb, amelyet elsősorban a kapcsolt vállalatoktól igénybevett szolgáltatások valamint a javítási karbantartási költségek csökkenése okozott.



A kapcsolt vállalatok közötti igénybevett központi szolgáltatások tárgyidőszaki költségei 836 MFt-tal csökkentek. Ezen belül míg, az ügyfélszolgálattal, számlázással, és fogyasztási igénybejelentéssel összefüggő költségek 989 MFt-tal és bérleti díjak 8 MFt-tal csökkentek, addig az igénybe vett informatikai szolgáltatások értéke 112 MFt-tal, a piac és termékfejlesztési szolgáltatások 24 MFt-tal, a távközlési szolgáltatások 18 MFt-tal és a beszerzési és anyaggazdálkodási költségek 7 MFt-tal növekedtek.

A környezetvédelmi költségek értéke 33 MFt, mely 20 MFt-tal csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva.

A 2016. évben elszámolt könyvvizsgálati díj összege 27 MFt, melyből a 2016. év végi beszámoló készítéssel kapcsolatban felmerült könyvvizsgálati díj összege 10 MFt, az anyavállalat felé készített csoportjelentés auditjának költsége 8 MFt, az éves konszolidált beszámoló könyvvizsgálati díja 2 MFt, valamint az egyéb könyvvizsgálati díjak elszámolt költsége 7 MFt.

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

Az egyéb szolgáltatások értéke 697 MFt-tal 86,48 %-kal csökkent, mely változást alapvetően a PEK költségek csökkenése eredményezte.

Az eladott áruk beszerzési értéke 35 237 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

Az eladott áruk beszerzési értékét nagymértékben a villamosenergia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül) határozza meg, amely 35 014 MFt-tal alacsonyabb. Ennek oka a 4.1.1. fejezetben részletezett egyetemes szolgáltatói és versenypiaci ügyfélkör átadása.

Az eladott anyag és árukészletek tárgyévi beszerzési értéke 3 894 MFt, mely a bázis időszakhoz viszonyítva 222 MFt-tal csökkent.

Az eladott (közvetített) szolgáltatások értéke 176 MFt-tal emelkedett.

#### **4.4.2 Személyi jellegű ráfordítások**

A személyi jellegű ráfordítások 2016. évben összesen 111 MFt-tal növekedtek.

A bérköltség 78 MFt-tal növekedett, míg a bérjárulékok 23 MFt-tal a személyi jellegű egyéb kifizetések pedig 10 MFt-tal nőttek a bázis időszak személyi jellegű ráfordításaihoz képest.

Az előző évhez képest a 2016. évi átlagléttség 11 fővel emelkedett, amelyet a természetes fluktuáció mellett az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft-ből jogutódlással átvett munkavállalók létszáma eredményezett.

A személyi jellegű ráfordítások 18,50 %-os növekedését alapvetően az átlagléttség növekedése és a bérfejlesztés eredményezték.

#### 4.4.2.1. Bérgazdálkodás

MFt				
Állománycsoport	2016. évben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)	Béreköltség	Bérbírlékok	Személyi jellegű egyéb kifizetések
Fizikai	16	58	18	14
Személyi	74	400	124	97
<b>Összesen</b>	<b>90</b>	<b>458</b>	<b>142</b>	<b>111</b>

#### 4.4.2.2. Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság 2016. évi járandósága

MFt	
Megnevezés	2016. évi járandóság összesen
Igazgatóság	129
Felügyelő Bizottság	28
<b>Összesen</b>	<b>157</b>

#### 4.4.3 Értékcsökkenési leírás

2016. december 31. 588 MFt  
2015. december 31. 888 MFt

Megnevezés	2015	2016	Index (%)
Immateriális javak	364	91	25,00
Tárgyi eszközök	524	497	94,85
ebből:			
Ingatlanok	250	219	87,60
Műszaki gépek, berendezések, járművek	167	153	91,62
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	107	125	116,82
<b>Összesen</b>	<b>888</b>	<b>588</b>	<b>66,22</b>

A leírás összege a beszámolási időszakban 588 MFt.

A Társaság értékcsökkenési leírása az előző időszakhoz képest 300 MFt-tal csökkent.

#### 4.4.4 Egyéb ráfordítások

2016. december 31. 1 487 MFt  
2015. december 31. 2 163 MFt

Megnevezés	2015	2016	Index (%)
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	388	58	14,95
Értékesített követelések könyv szerinti értéke	54	99	183,33
Bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok, kártérítések	10	6	60,00
Céltartalékképzés	206	6	2,91
Belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés	-	3	-
ebből:			
Villamosenergia elhatárolásra képzett értékvesztés	-	-	-
Adók, illetékek, hozzájárulások	882	626	70,98
Behajthatatlan követelések leírt összege	555	581	104,68
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	68	108	158,82
ebből:			
Tárgyi eszköz selejtezése	10	40	400,00
Vásárolt készletek selejtezése	1	2	200,00
Más gazdálkodó szervnek, alapítványnak átadott pénzeszközök	33	38	115,15
Nyugdíjbiztosítási pénztár támogatása	17	23	135,29
<b>Összesen</b>	<b>2 163</b>	<b>1 487</b>	<b>68,75</b>

Az üzemi eredményt befolyásoló ráfordítások közül 4,86 %-ot tesznek ki az egyéb ráfordítások, mely az előző évhez képest 676 MFt-tal (31,25 %) csökkent.

Ennek oka döntően az értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök kivezetett könyv szerinti értékének 330 MFt-os csökkenése, melyet a 2.1.1. Immateriális javak és tárgyi eszközök fejezet részletez.

Az egyéb ráfordítások értékét tovább csökkentette a céltartalék képzés 200 MFt-os csökkenése is.

Az adók, illetékek, hozzájárulások értéke 256 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki értékhez képest.

A változás további tényezői: a belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés 3 MFt-tal, az értékesített követelések kivezetett könyv szerinti értéke 45 MFt-tal, valamint a behajthatatlan követelések leírása 26 MFt-tal emelkedett az előző időszakhoz képest.

#### 4.5. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE

**2016. december 31. 3 325 MFt**  
**2015. december 31. 2 058 MFt**

MFt			
Tevékenység	2015	2016	Index (%)
Értékesítés nettó árbevétele	69 335	32 522	46,91
Egyéb bevételek	1 194	1 381	115,66
Anyagjellegű ráfordítások	64 820	27 792	42,88
Személyi jellegű ráfordítások	600	711	118,50
Értékcsökkenési leírás	888	588	66,22
Egyéb ráfordítások	2 163	1 487	68,75
<b>Üzemi (üzlet) tevékenység eredménye</b>	<b>2 058</b>	<b>3 325</b>	<b>161,56</b>

Az árbevételek, egyéb bevételek összességében 51,93 %-kal csökkentek, a költségek és egyéb ráfordítások csökkenése 55,34 %-os a bázis időszakhoz képest, így a 2016. évi üzemi eredmény 1 267 MFt-tal magasabb a 2015. év üzemi eredményénél.

Az üzemi tevékenység eredményének változását elsősorban a nettó árbevétel (4.1. fejezet), az anyagjellegű ráfordítások (4.4.1 fejezet), valamint az egyéb ráfordítások (4.4.4. fejezet) értékének növekedése eredményezte.

#### 4.5.1 Jövedelmezőségi mutatók

M Ft			
Megnevezés	Képlet	2015	2016
Bruttó termelési érték	Nettó árbevétel + Aktivált teljesítmények értéke	69 335	32 522
Anyagmentes termelési érték	Bruttó termelési érték - Anyagjellegű ráfordítások	4 515	4 730
Nettó termelési érték	Anyagmentes termelési érték - Értékcsökkenési leírás	3 627	4 142
Egy főre jutó nettó árbevétel (M Ft/fő)	Értékesítés nettó árbevétele / Átlagos áll.létszám	878	361
%			
Árbevétel arányos eredmény	Üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele	2,97	10,22
Tőkearányos eredmény	Üzleti eredmény / Saját tőke	2,25	3,60
Eszközök forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele / Összes eszköz	65,74	30,37

A 2016. évben a bruttó termelési érték 32 522 M Ft, mely 36 813 M Ft-tal alacsonyabb a bázis időszakhoz viszonyítva, mely az értékesítés nettó árbevétel azonos értékű csökkenésével magyarázható.

A változás meghatározó tényezője a villamosenergia értékesítés nettó árbevételének 37 547 M Ft-os, valamint az eladott áruk árbevételének 240 M Ft-tos csökkenése.

Az értékesítés nettó árbevételének alakulását a 4.1 fejezet mutatja be.

Az anyagmentes termelési érték 215 M Ft-tal nőtt, mely a korábbiakban elemzett nettó árbevétel alakulásához képest az anyagjellegű ráfordítások nagyobb mértékű (37 028 M Ft-os) csökkenésével magyarázható.

A nettó termelési érték növekedését az előzőekben bekezdésekben bemutatott két mutató határozta meg, valamint az elszámolt értékcsökkenés változása, melynek elemzése a 4.4.3 pontnál található.

#### 4.6. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

2016. december 31. 1 962 MFt  
2015. december 31. 3 706 MFt

Megnevezés	2015	2016	Index (%)
Kapott (járó) osztalék és részesedés	3 744	2 042	54,54
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	63	61	96,83
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	199	124	62,31
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>4 006</b>	<b>2 231</b>	<b>55,69</b>
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	85	71	83,53
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	215	198	92,09
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>300</b>	<b>269</b>	<b>89,67</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>3 706</b>	<b>1 962</b>	<b>52,94</b>

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 1 744 MFt-tal alacsonyabb.

A pénzügyi műveletek bevételei 1 775 MFt-tal, a pénzügyi műveletek ráfordításai 31 MFt-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

A pénzügyi bevételek változását a kapott osztalékok csökkenése eredményezte. 2016. évben a Társaság a tartós pénzügyi befektetései után 2 042 MFt osztalékot kapott, mely 1 702 MFt-tal alacsonyabb az előző időszakhoz képest.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 172 MFt, az ÉMÁSZ DSO Holding Kft 1 866 MFt, a Mátrai Erőmű Zrt. 4 MFt osztalékot fizetett a 2015. évi realizált eredmény után.

A pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenését egyrészt a fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások 14 MFt-os csökkenése, másrészt a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításainak 17 MFt csökkenése határozza meg.

A fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások csökkenésének meghatározó tényezője a Magyar Nemzeti Bank alapkamat csökkentése, mely csökkentette a fizetendő kamatokat is.



#### 4.7. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG

##### A társasági adó összegének megállapítása

	MFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>5 287</b>
<b>Adóalapot csökkentő tételek</b>	<b>4 925</b>
Előző évek elhatárolt veszteségéből felhasznált összeg	1 277
Céltartalék-felhasználás, feloldás következtében adóévi bevételként elszámolt összeg	206
Adótörvény szerinti értékcsökkenési leírás, tárgyi eszköz értékesítés,	689
Kapott osztalék, részesedés összege	2 042
Belföldi követelésre visszaírt értékvesztés	625
365 napon túli követelés bekerülési értékének 20%-a	81
Közhasznú szervezet részére adott adomány 20%-a	5
Szakképző iskolai tanulók gyakorlati képzése	-
Alap kutatás, alkalm.kutatás, kísérlet fejlesztés közvetlen költsége	-
Önellenzés során megállapított, adóévben bevételként elszámolt	-
Egyéb címen csökkentő	-
<b>Adóalapot növelő tételek</b>	<b>915</b>
Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett	6
Számviteli törvény alapján elszámolt értékcsökkenés, tárgyi eszköz értékesítés, selejt ebből:	686
Terv szerinti értékcsökkenési leírás	588
Ráfordításként elszámolt értékesítés nettó + selejt	97
Jogerős határozatban megállapított bírság, büntetés	3
Adóévben követelésre elszámolt értékvesztés	3
Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás, juttatás	3
Behajthatatlan és elengedett követelés	88
Előző évben csökkentő tételként figyelembe vett 365 napon túli követelés bekerülési érték	77
Nem a vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek , ráfordítások	14
Adóellenőrzés során adóévi költségként, ráfordításként elszámolt	-
Igénybe vett reklámszolgáltatás	-
Kapcsolt vállalkozások közötti piaci ártól való eltérés korrekciója (anyavállalati garancia)	35
Egyéb növelő	-
<b>Társasági adóalap</b>	<b>1 277</b>
<b>Társasági adó 10 %</b>	<b>50</b>
<b>Társasági adó 19 %</b>	<b>148</b>
<b>2016. évi energiaellátók jövedelemadó fizetési kötelezettség</b>	<b>726</b>
<b>2016. évi adófizetési kötelezettség</b>	<b>924</b>
Előző éveket érintő társasági adó különbözet, ellenőrzés,	-
2016. évi társasági adó kötelezettség	198
<b>Adózott eredmény</b>	<b>4 363</b>

## A jövedelem-(nyereség-)minimum adó

	Mft
<b>Összes bevétel</b>	<b>36 133</b>
Értékesítés nettó árbevétele	32 521
Egyéb bevételek	1 381
Pénzügyi műveletek bevételei	2 231
<b>Jövedelem minimum adóalap</b>	<b>723</b>
<b>Jövedelem minimum adó (10%)</b>	<b>50</b>
<b>Jövedelem minimum adó (19%)</b>	<b>42</b>
<b>2016. évi adófizetési kötelezettség jövedelem minimum alapján</b>	<b>92</b>
<b>Adózott eredmény</b>	
Normál adóalap	1 277
Adózás előtti eredmény	5 287

A társasági adóról szóló törvény előírása alapján a jövedelem-(nyereség-) minimum adóalap után számított adót kell megfizetni, amennyiben az nagyobb, mint az általános szabályok szerint meghatározott adóalap vagy az adózás előtti eredmény közül a magasabb összeg. Az adóalan választása szerint dönthet úgy, hogy nyilatkozattétel teljesítése mellett az általános szabályok szerint meghatározott adóalap után fizeti meg a társasági adót.

A Társaságnak 2016. évben a normál szabályok szerint számított adóalapja 1 277 Mft, adózás előtti eredménye 5 287 Mft, a minimum adóalapja pedig 723 Mft. A Társaság a 2016. évben a normál szabályok szerint meghatározott adóalap után kötelezett adófizetésre. Ennek alapján a Társaság 2016. évi társasági adófizetési kötelezettsége 198 Mft.

## Az energiaellátók jövedelemadó összegének megállapítása

	MFt
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>5 287</b>
<b>Adóalapot csökkentő tételek</b>	<b>2 255</b>
Kapott osztalék	2 042
Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, véglegesen átvett pénzeszköz	7
Adóellenőrzés során megállapított, adóévben bevételként elszámolt összeg	-
Önellenőrzés során megállapított, adóévben bevételként elszámolt összeg	-
Várható kötelezettségre és jövőbeli költségre képzett céltartalék felhasználás	206
<b>Adóalapot növelő tételek</b>	<b>67</b>
Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás, véglegesen átadott pénzeszköz, térítés nélkül átadott eszközök KSZÉ	61
Ellenérték nélkül átvállalat kötelezettség ráfordításként elszámolt összege	-
Térítés nélkül nyújtott szolgáltatás bekerülési értéke	-
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított költségként, ráfordításként elszámolt összeg	-
Várható kötelezettségre és jövőbeli költségre képzett céltartalék	6
<b>Adóalap</b>	<b>3 099</b>
<b>Arányszám (kereskedelmi engedélyes tev.-ből származó bevétel alapján)</b>	<b>75,60%</b>
<b>Energiaellátók jövedelemadó arányosított, módosított adóalap</b>	<b>2 343</b>
<b>Energiaellátók jövedelemadója 31 %</b>	<b>726</b>
<b>2016. évi energiaellátók jövedelemadó fizetési kötelezettség</b>	<b>726</b>

### 4.8. ADÓZOTT EREDMÉNY

A Társaság 2016. évi adózás utáni eredménye 4 363 MFt, melyet a Számviteli törvény szerint eredménytartalékba helyez.

## 5. TEVÉKENYSÉGEK SZERINTI MEGOSZTÁS (UNBUNDLING)

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

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

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

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

Az Európai Unió szabályozását követő új, villamos energiáról szóló törvény értelmében 2008. január 1-jétől minden felhasználónak lehetősége van szabadpiaci kereskedőtől vásárolni az energiát, azonban a lakossági, valamint a kiefeszültségen vételező, valamennyi telephelyük tekintetében 3x50, majd 2009-től 3x63 ampernél nem nagyobb csatlakozási teljesítményű felhasználók a közüzemi ellátást felváltó, hatóságilag ellenőrzött áron történő egyetemes szolgáltatást is választhatják.

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

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

## 5.1 A SZÁMVITELI SZÉTVÁLASZTÁS (UNBUNDLING) MÓDSZERTANA

### 5.1.1 Árbevétel-elszámolás elvei

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

### 5.1.2 Költségelszámolás elvei

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

### 5.1.3 Egyéb és pénzügyi bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei

Az elszámolások a MEKH irányelv egyéb és pénzügyi eredménytétel szétválasztására vonatkozó ajánlásainak megfelelően történnek.

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

### 5.1.4 Adófizetési kötelezettség elszámolásának elvei

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

### 5.1.5 A mérleg szétválasztásának elvei

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

A mérlegfelosztás során alkalmazott alapelvek legfőbb elemei az alábbiak:

#### **Befektetett eszközök**

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

#### **Készletek**

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

#### **Vevőállomány felosztása**

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

Hasonló módon határozható meg az egyéb vevőkövetelések értéke.

#### **Vevői előlegek**

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



### **Szállítói állomány felosztása**

A villamos energia beszerzéshez kapcsolódó szállítóállomány – amit az analitika vizsgálatával lehet meghatározni – az egyetemes szolgáltatói és a villamosenergia-kereskedelmi üzletág között oszlik meg.

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

### **Pénzállomány felosztása**

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

### **Rövid lejáratú hitelállomány felosztása**

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

### **Időbeli elhatárolások**

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

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

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

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

## 5.2 A MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE

A Társaság mérlegfelosztási elveinek alkalmazását követően az eszközök 0,03 %-a az egyetemes szolgáltatói, 3 %-a villamosenergia-kereskedelmi, 0,6 %-a a közvilágítás üzemeltetésén és 96,37 %-a az egyéb üzletágon jelenik meg.

### 5.2.1 Az egyetemes szolgáltatói engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások

Az egyetemes szolgáltatói engedélyes tevékenység mérlegében tárgyi eszköz, immateriális jószág és befektetett pénzügyi eszköz nem jelenik meg.

A forgóeszközök értékének jelentős részét (97,2%) az egyéb követelések alkotják.

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

Az aktív időbeli elhatárolások soron a költségek, ráfordítások elhatárolásának összege (1 MFt) jelenik meg.

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

Az egyetemes szolgáltatói üzletágon 2016-ben nem kellett céltartalékot képezni.

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejárató hitelek záró állománya 16 335 MFt.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között meghatározó a költségvetéssel kapcsolatos kötelezettségek értéke valamint a követel egyenlegű vevők összege.

A passzív időbeli elhatárolásokon között a szállítót érintő költségek elhatárolása a legmeghatározóbb tétel (3 MFt).

## **5.2.2 A villamosenergia-kereskedelmi engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások**

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

A forgóeszközök értékének jelentős részét (61,7 %) a vevőállomány alkotja.

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

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

Az aktív időbeli elhatárolások soron a mérlegkészítés napjáig ki nem számlázott villamos energia árbevétel összege (1 843 MFt) jelenik meg.

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

Céltartalék soron megállapodásra képzett céltartalék jelenik meg (2 MFt).

Az üzletág a megtermelt eredmény és a kedvező fizetési feltételek hatására önfinanszírozásra képes 1 455 MFt összeghatárig.

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

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között meghatározóak a rendszerirányító részére fizetendő szénipari támogatással kapcsolatos kötelezettségek, valamint a költségvetéssel kapcsolatos kötelezettségek értéke.

A passzív időbeli elhatárolásokon belül meghatározó tényező a villamosenergia-vásárlásra elhatárolt összeg (2 249 MFt).

### **5.2.3 A közvilágítás üzemeltetési engedélyes tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások**

A tárgyi eszköz soron a közvilágítás aktív elemei kerültek kimutatásra.

Az üzletág rövid távú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejárató hitelek záró állománya 580 MFt.

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

### **5.2.4 Az egyéb tevékenység mérlegét befolyásoló főbb változások**

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

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

A készletek záró állományának teljes összege (1 132 MFt) az egyéb üzletágon kerül kimutatásra.

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

A kapcsolt vállalatokkal szembeni követelések értéke a beszámolási időszak végén 9 856 MFt, melyből meghatározó az ÉMÁSZ Hálózati Kft-vel szemben fennálló cash pool követelés (6 350 MFt).

Az egyéb követelések növekedése a költségvetéssel szembeni követelések növekedésével magyarázható.

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

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

Az egyéb üzletágon 4 MFt személyi jellegű képzett céltartalék jelenik meg.

Az üzletág a megtermelt eredmény és a kedvező fizetési feltételek hatására önfinanszírozásra képes 5 810 MFt összeghatárig.

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség 473 MFt, melynek meghatározó tényezői a beruházási szállítók és az egyéb szállítók.

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

## 5.3 Az EGYETEMES SZOLGÁLTATÓI ENGEDÉLYES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE

2015. december 1-től az ÉMÁSZ Nyrt. tevékenysége átalakult. A társaság egyetemes szolgáltatását a továbbiakban csak a társaságcsoport tulajdonában álló ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. folytatja tovább.

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

Az ÉMÁSZ Nyrt. a szabad piacon 2016-ban is aktív szerepet játszott.

### 5.3.1 Árbevételek elszámolása

#### 5.3.1.1 Villamosenergia-értékesítés

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

Az Egyetemes Szolgáltatói engedélyes jogosult a fogyasztóktól az áramdíj beszedésére, amely tartalmazza az e fogyasztói csoport által, a díj részeként befizetett hálózathasználati díjat is. Az egyetemes szolgáltatói engedélyes által beszedett végfelhasználói díjból a hálózathasználati díjat a Társaság köteles az elosztói tevékenységet folytató ÉMÁSZ Hálózati Kft. részére átutalni – szolgáltatási szerződés alapján. Az eredménykimutatásban a hálózathasználati díjból származó bevétel megjelenik az Egyetemes Szolgáltatói engedélyes értékesítés nettó árbevétele során, valamint az ehhez tartozó ráfordítások az anyagjellegű ráfordítások soron.

Az értékesítés nettó árbevétele a 2015. december 1. előtti időszakhoz kapcsolódó elszámolások, korrekciók hatása.



## 5.3.2 Ráfordítások

### 5.3.2.1 Anyagjellegű ráfordítások

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

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

Az anyagjellegű ráfordítások 91%-át az értékesítésre kerülő villamos energia beszerzési értéke teszi ki.

Az Egyetemes Szolgáltatói engedélyes ráfordításai közül még jelentős tételt tesznek ki a hátralék behajtása érdekében felmerült költségek, illetve az ügyfélszolgálati tevékenység ráfordításai.

### 5.3.3 Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

Az egyéb bevételek és ráfordítások között a legnagyobb tételek: a kapott késedelmi kamatok, a kapott és fizetett bírságok, kötbérek, kártérítések, a követelések értékvesztésének elszámolása, illetve a behajthatatlan követelések leírása, továbbá a 2015-ben tervezett, de nem megvalósult IT szétválasztásra képzett céltartalék feloldása.

#### **Az értékvesztés elszámolásának és visszairásának felosztása**

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

Bázis időszakhoz képest jelentős a követelések értékvesztésének a visszairása (610 MFt). Ezzel szorosan összefügg, hogy a behajthatatlan követelések leírása 530 MFt ráfordítást okozott az engedélyes beszámolójában, további ráfordítást okozott a 98 MFt értékesített követelés kivezetése. A követelésekkel kapcsolatos értékvesztések, leírások, behajthatatlanná minősített követelésekre befolyt összegek és az értékesített követelések teljes eredményhatása 17 MFt.

### 5.3.4 Pénzügyi műveletek eredménye

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

## 5.4 A VILLAMOSENERGIA-KERESKEDŐI ENGEDÉLYES TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE

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

### 5.4.1 Árbevételek elszámolása

#### 5.4.1.1 Villamosenergia-értékesítés

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

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

Az értékesítés nettó árbevétele (22 934 Mft) 12 %-kal csökkent az előző évhez képest, melynek fő oka hogy a Társaság a 2016. július 1-én értékesítette az ESZ jogosult ügyfélkörét. A továbbiakban ezen ügyfélkör ellátását az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. végzi.

## 5.4.2 Ráfordítások

### 5.4.2.1 Anyagjellegű ráfordítások

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

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

Az anyagjellegű ráfordítások 97%-át az értékesítésre kerülő villamos energia beszerzési értéke (20 050 Mft) teszi ki, mely 11 %-kal alacsonyabb az előző évhez képest a már említett portfólió értékesítés miatt.

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

### 5.4.2.2 Személyi jellegű ráfordítások

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

### 5.4.2.3 Értékcsökkenési leírás

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

### 5.4.3 Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

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

#### **Az értékvesztés elszámolásának és visszairásának felosztása**

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

A követelésekkel kapcsolatos értékvesztések, leírások, behajthatatlanná minősített követelésekre befolyt összegek és az értékesített követelések teljes eredményhatása 48 MFt ráfordítás.

#### **A céltartalékképzés és – feloldás felosztása**

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

#### **Egyéb tételek**

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

### 5.4.4 Pénzügyi műveletek eredménye

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

### 5.4.5 Adófizetési kötelezettség

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

## 5.5 A KÖZVILÁGÍTÁSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE

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

### 5.5.1 Árbevételek elszámolása

A közvilágítási tevékenységek árbevétele 428 MFt volt. A bevétel döntő többsége közvilágítás karbantartásából származik, kisebb része pedig közvilágítási beruházásokból származó többletüzemeltetési árbevétel.

### 5.5.2 Ráfordítások

#### 5.5.2.1 Anyagjellegű ráfordítások

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

A közvilágítási tevékenységhez kapcsolódó karbantartási, üzemeltetési, fejlesztési költségek értéke 247 MFt volt, ami a közvetített szolgáltatás soron került kimutatásra.

#### 5.5.2.2 Személyi jellegű ráfordítások

A közvilágításhoz kapcsolható személyi jellegű ráfordítások 16 MFt-ot tettek ki, melyet létszám alapú felosztással kalkuláltuk ki.

#### 5.5.2.3 Értékcsökkenési leírás

A közvilágítási aktív elemek és az egyéb közvilágítási vagyon értékcsökkenéseként 2016-ban 110 MFt-ot számoltunk el.

### 5.5.3 Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

Egyéb bevételként a fogyasztók által véglegesen átadott fejlesztési források és térítésmentesen átvett eszközökből származó halasztott bevétel jelent meg 21 MFt értékben.

Az egyéb ráfordítások között a helyi adók képviselnek jelentősebb tételt.

## 5.6 AZ EGYÉB TEVÉKENYSÉGEK EREDMÉNYKIMUTATÁSÁNAK ÉRTÉKELÉSE

### 5.6.1 Árbevételek elszámolása

Az egyéb tevékenység árbevétele 952 MFt-tal nőtt. Az időszaki forgalom meghatározó része a Társaság kulcsanyagainak a beruházási szállítók felé történő értékesítése.

### 5.6.2 Ráfordítások

#### 5.6.2.1 Anyagjellegű ráfordítások

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

#### 5.6.2.2 Személyi jellegű ráfordítások

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

#### 5.6.2.3 Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás megosztása az engedélyeseknél leírt módon történik.



### 5.6.3 Egyéb bevételek és ráfordítások alakulása

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

Az egyéb ráfordítások között jelentős tételt képviselnek a helyi adók.

### 5.6.4 Pénzügyi műveletek eredménye

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

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

### 5.6.5 Adófizetési kötelezettség

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

## 5.7 MELLÉKLET (Egyedi mérleg és eredménykimutatás - Unbundling)

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.  
2016.12.31

Mérleg (unbundling)  
Egyetemes szolgáltatói engedélyes

MFt

Tételszám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgy év	Index (%)
<b>I.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	-	-	<b>N/A</b>
	Immateriális javak	-	-	N/A
	Tárgyi eszközök	-	-	N/A
	Befektetett pénzügyi eszközök	-	-	N/A
	- ebből: részesedések	-	-	N/A
<b>II.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2 755</b>	<b>35</b>	<b>1,27</b>
	Készletek	-	-	N/A
	Követelések	2 682	35	1,30
	ebből: Vevők	2 461	-	0,00
	ebből: Követelések kapcsolt váll. szemben és egyéb részesedési viszonyban	-	-	N/A
	ebből: Egyéb követelések	221	35	15,84
	Értékpapírok	-	-	N/A
	Pénzeszközök	73	-	0,00
<b>III.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>5,56</b>
	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	11	-	0,00
	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	7	1	14,29
	Halasztott ráfordítások	-	-	N/A
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>2 773</b>	<b>36</b>	<b>1,30</b>

<b>I.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>-16 335</b>	<b>-16 275</b>	<b>99,63</b>
	Jegyzett tőke	-	-	N/A
	Tőketartalék	-	-	N/A
	Eredménytartalék	-15 870	-16 335	102,93
	Lekötött tartalék	-	-	N/A
	Értékelési tartalék	-	-	N/A
	Adózott eredmény	-465	60	-12,90
<b>II.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>III.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>17 542</b>	<b>16 307</b>	<b>92,96</b>
	Hosszúlejáratú kötelezettségek	-	-	N/A
	Rövid lejáratú kötelezettségek	17 542	16 307	92,96
	- Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	17 161	16 253	94,71
	- Vevői előlegek	33	3	9,09
	- Szállítók	-	-	N/A
	- Rövid lejáratú köt. kapcs. vállak. szemben	-1	-	0,00
	- Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállak. szemben	-	-	N/A
	- Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	349	51	14,61
<b>IV.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 566</b>	<b>4</b>	<b>0,26</b>
	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 746	1	0,06
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	-180	3	-1,67
	Halasztott bevételek	-	-	N/A
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>2 773</b>	<b>36</b>	<b>1,30</b>

M Ft

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Egyetemes szolgáltatói engedélyes		
		2015	2016	Index (%)
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	36 259	1 653	4,56
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-	-	N/A
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>36 259</b>	<b>1 653</b>	<b>4,6</b>
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>536</b>	<b>895</b>	<b>166,98</b>
05.	Anyagköltség	-	-	N/A
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 775	149	8,39
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	409	23	5,62
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	34 287	1 667	4,9
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-	N/A
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>36 471</b>	<b>1 839</b>	<b>5,04</b>
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>0,00</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>768</b>	<b>642</b>	<b>83,59</b>
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>- 447</b>	<b>67</b>	<b>- 14,99</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	53	46	86,79
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	-	-	N/A
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>53</b>	<b>46</b>	<b>86,79</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	71	53	74,65
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
21.	Részesedések, bankbetétek értékvesztése	-	-	N/A
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-	-	N/A
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	<b>71</b>	<b>53</b>	<b>74,65</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>- 18</b>	<b>- 7</b>	<b>38,89</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>- 465</b>	<b>60</b>	<b>- 12,90</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>- 465</b>	<b>60</b>	<b>- 12,90</b>

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.  
2016.12.31

Mérleg (unbundling)  
Villamosenergia-kereskedelmi engedélyes

MFt

Tételszám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgy év	Index (%)
<b>I.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	-	-	<b>N/A</b>
	Immateriális javak	-	-	N/A
	Tárgyi eszközök	-	-	N/A
	Befektetett pénzügyi eszközök	-	-	N/A
	- ebből: részesedések	-	-	N/A
<b>II.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>1 251</b>	<b>1 401</b>	<b>111,99</b>
	Készletek	-	-	N/A
	Követelések	1 219	1 350	110,75
	ebből: Vevők	1 080	864	80,00
	ebből: Követelések kapcsolt váll. szemben és egyéb részesedési viszonyban	-	-	N/A
	ebből: Egyéb követelések	139	486	349,64
	Értékpapírok	-	-	N/A
	Pénzeszközök	32	51	159,38
<b>III.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 906</b>	<b>1 849</b>	<b>97,01</b>
	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1 902	1 843	96,90
	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4	6	150,00
	Halasztott ráfordítások	-	-	N/A
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>3 157</b>	<b>3 250</b>	<b>102,95</b>

<b>I.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>1 926</b>	<b>1 615</b>	<b>83,85</b>
	Jegyzett tőke	-	-	N/A
	Tőketartalék	-	-	N/A
	Eredménytartalék	-178	-178	100,00
	Lekötött tartalék	-	-	N/A
	Értékelési tartalék	-	-	N/A
	Adózott eredmény	2 104	1 793	85,22
<b>II.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>100,00</b>
<b>III.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>-2 421</b>	<b>-635</b>	<b>26,23</b>
	Hosszúlejáratú kötelezettségek	-	-	N/A
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-2 421	-635	26,23
	- Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-3 426	-1 455	42,47
	- Vevői előlegek	24	38	158,33
	- Szállítók	-	-	N/A
	- Rövid lejáratú köt. kapcs. vállak. szemben	29	22	75,86
	- Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállak. szemben	-	-	N/A
	- Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	952	760	79,83
<b>IV.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 650</b>	<b>2 268</b>	<b>62,14</b>
	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	19	N/A
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 650	2 249	61,62
	Halasztott bevételek	-	-	N/A
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>3 157</b>	<b>3 250</b>	<b>102,95</b>

M Ft

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Villamosenergia-kereskedelmi engedélyes		
		2015	2016	Index (%)
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	26 140	22 934	87,74
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-	-	N/A
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>26 140</b>	<b>22 934</b>	<b>87,74</b>
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját tejesítmények értéke</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>123</b>	<b>362</b>	<b>294,31</b>
05.	Anyagköltség	-	1	N/A
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	288	387	134,38
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	22	37	168,18
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	22 444	20 050	89,33
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	-	-	N/A
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>22 754</b>	<b>20 475</b>	<b>89,98</b>
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>105,88</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>616</b>	<b>559</b>	<b>90,75</b>
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>2 825</b>	<b>2 190</b>	<b>77,52</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	10	15	150,00
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	46	58	126,09
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>56</b>	<b>73</b>	<b>130,36</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	14	18	128,57
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
21.	Részesedések, bankbetétek értékvesztése	-	-	N/A
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	62	121	195,16
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	<b>76</b>	<b>139</b>	<b>182,89</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>- 20</b>	<b>- 66</b>	<b>330,00</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>2 805</b>	<b>2 124</b>	<b>75,72</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>701</b>	<b>331</b>	<b>47,22</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>2 104</b>	<b>1 793</b>	<b>85,22</b>



Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.  
2016.12.31

Mérleg (unbundling)  
Közvilágítási engedélyes

MFt

Tételszám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgy év	Index (%)
<b>I.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>614</b>	<b>566</b>	<b>92,18</b>
	Immateriális javak	-	-	N/A
	Tárgyi eszközök	614	566	92,18
	Befektetett pénzügyi eszközök	-	-	N/A
	- ebből: részesedések	-	-	N/A
<b>II.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>2</b>	<b>9</b>	<b>450,00</b>
	Készletek	-	-	N/A
	Követelések	2	9	450,00
	ebből: Vevők	-	-	N/A
	ebből: Követelések kapcsolt váll. szemben és egyéb részesedési viszonyban	-	-	N/A
	ebből: Egyéb követelések	2	9	450,00
	Értékpapírok	-	-	N/A
	Pénzeszközök	-	-	N/A
<b>III.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>N/A</b>
	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	-	30	N/A
	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	-	-	N/A
	Halasztott ráfordítások	-	-	N/A
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>616</b>	<b>605</b>	<b>98,21</b>

<b>I.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>-108</b>	<b>-36</b>	<b>33,33</b>
	Jegyzett tőke	-	-	N/A
	Tőketartalék	-	-	N/A
	Eredménytartalék	- 34	-107	314,71
	Lekötött tartalék	-	-	N/A
	Értékelési tartalék	-	-	N/A
	Adózott eredmény	-74	71	-95,95
<b>II.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>III.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>658</b>	<b>583</b>	<b>88,60</b>
	Hosszúlejáratú kötelezettségek	-	-	N/A
	Rövid lejáratú kötelezettségek	658	583	88,60
	- Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	653	580	88,82
	- Vevői előlegek	-	1	N/A
	- Szállítók	-	-	N/A
	- Rövid lejáratú köt. kapcs. vállak. szemben	-	-	N/A
	- Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállak. szemben	-	-	N/A
	- Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	5	2	40,00
<b>IV.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>66</b>	<b>58</b>	<b>87,88</b>
	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	-	N/A
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1	1	100,00
	Halasztott bevételek	65	57	87,69
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>616</b>	<b>605</b>	<b>98,21</b>

MFt

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Közüvilágítási tevékenység		
		2015	2016	Index (%)
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	384	428	111,46
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-	-	N/A
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>384</b>	<b>428</b>	<b>111,46</b>
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>32</b>	<b>21</b>	<b>65,63</b>
05.	Anyagköltség	-	-	N/A
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	149	-	0,00
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	1	-	0,00
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	-	-	N/A
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	173	247	142,77
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>323</b>	<b>247</b>	<b>76,47</b>
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>106,67</b>
<b>VI.</b>	<b>Értécsökkenési leírás</b>	<b>143</b>	<b>110</b>	<b>76,92</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>62,50</b>
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>- 73</b>	<b>71</b>	<b>- 97,26</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	-	-	N/A
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
21.	Részesedések, bankbetétek értékvesztése	-	-	N/A
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-	-	N/A
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>- 73</b>	<b>71</b>	<b>- 97,26</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>- 73</b>	<b>71</b>	<b>- 97,26</b>

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.  
2016.12.31

Mérleg (unbundling)  
Egyéb tevékenységek

MFt

Tételszám	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgy év	Index (%)
<b>I.</b>	<b>Befektetett eszközök</b>	<b>91 633</b>	<b>92 160</b>	<b>100,58</b>
	Immateriális javak	221	169	76,47
	Tárgyi eszközök	4 208	4 800	114,07
	Befektetett pénzügyi eszközök	87 204	87 191	99,99
	- ebből: részesedések	87 203	87 190	99,99
<b>II.</b>	<b>Forgóeszközök</b>	<b>7 196</b>	<b>11 011</b>	<b>153,02</b>
	Készletek	950	1 132	119,16
	Követelések	6 241	9 856	157,92
	ebből: Vevők	155	375	241,94
	ebből: Követelések kapcsolt váll. szemben és egyéb részesedési viszonyban	6 035	9 262	153,47
	ebből: Egyéb követelések	51	219	429,41
	Értékpapírok	-	-	N/A
	Pénzeszközök	5	23	460,00
<b>III.</b>	<b>Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>99</b>	<b>12</b>	<b>12,12</b>
	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	94	11	11,70
	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5	1	20,00
	Halasztott ráfordítások	-	-	N/A
	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>98 928</b>	<b>103 183</b>	<b>104,30</b>

<b>I.</b>	<b>Saját tőke</b>	<b>105 954</b>	<b>107 141</b>	<b>101,12</b>
	Jegyzett tőke	30 504	30 504	100,00
	Tőketartalék	159	159	100,00
	Eredménytartalék	71 865	74 039	103,03
	Lekötött tartalék	-	-	N/A
	Értékelési tartalék	-	-	N/A
	Adózott eredmény	3 426	2 439	71,19
<b>II.</b>	<b>Céltartalékok</b>	<b>204</b>	<b>4</b>	<b>1,96</b>
<b>III.</b>	<b>Kötelezettségek</b>	<b>-7 545</b>	<b>-4 831</b>	<b>64,03</b>
	Hosszúlejáratú kötelezettségek	-	-	N/A
	Rövid lejáratú kötelezettségek	-7 545	-4 831	64,03
	- Rövid lejáratú hitelek és kölcsönök	-8 644	-5 780	66,87
	- Vevői előlegek	6	13	216,67
	- Szállítók	710	473	66,62
	- Rövid lejáratú köt. kapcs. vállak. szemben	2	8	400,00
	- Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállak. szemben	-	-	N/A
	- Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	381	455	119,42
<b>IV.</b>	<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>315</b>	<b>869</b>	<b>275,87</b>
	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	-	6	N/A
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	315	863	273,97
	Halasztott bevételek	-	-	N/A
	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>98 928</b>	<b>103 183</b>	<b>104,30</b>

MFt

Tétel- szám	A tétel megnevezése	Egyéb tevékenység		
		2015	2016	Index (%)
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	6 552	7 504	114,53
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-	3	N/A
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>6 552</b>	<b>7 507</b>	<b>114,58</b>
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>503</b>	<b>103</b>	<b>20,48</b>
05.	Anyagköltség	189	181	95,77
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	264	1 029	389,77
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	374	49	13,10
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	4 117	3 894	94,58
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	328	78	23,78
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>5 272</b>	<b>5 231</b>	<b>99,22</b>
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>514</b>	<b>623</b>	<b>121,21</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>745</b>	<b>478</b>	<b>64,16</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>771</b>	<b>281</b>	<b>36,45</b>
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>- 247</b>	<b>997</b>	<b>- 403,64</b>
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	3 744	2 042	54,54
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	3 744	2 042	54,54
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	4	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	N/A
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	153	66	43,14
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>3 897</b>	<b>2 112</b>	<b>54,20</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	47	-	0,00
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
20.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	-	-	N/A
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	N/A
21.	Részesedések, bankbetétek értékvesztése	-	-	N/A
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	106	77	72,64
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	<b>153</b>	<b>77</b>	<b>50,33</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)</b>	<b>3 744</b>	<b>2 035</b>	<b>54,35</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+A+B)</b>	<b>3 497</b>	<b>3 032</b>	<b>86,70</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>72</b>	<b>593</b>	<b>823,61</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>3 425</b>	<b>2 439</b>	<b>71,21</b>

## 6. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

### 6.1 MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

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

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a Társaság 2016. december 31-i éves beszámolóját.

A beszámolási időszakban a Társaság fizetőképessége folyamatosan biztosított volt.

### 6.2 KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOK EGYMÁS KÖZÖTTI FORGALMA

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - ÉMÁSZ Hálózati Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	9 944	9 626	96,80
Belföldi értékesítés nettó árbevételének egyéb bevétele	378	48	12,70
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>10 322</b>	<b>9 674</b>	<b>93,72</b>
<b>Egyéb bevétel</b>	<b>19</b>	<b>4</b>	<b>21,05</b>
Igénybe vett szolgáltatás	57	65	114,04
Eladott áruk beszerzése	20 631	3 749	18,17
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	75	57	76,00
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>20 763</b>	<b>3 871</b>	<b>18,64</b>
Kapott osztalék	1 758	-	-
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1 758</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Tárgyi eszköz növekedés	5	2	40,00
Készlet növekedés	7	1	14,29

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - ÉMÁSZ-DSO Holding Kft.	2015	2016	Index (%)
Kapott osztalék	-	1 866	N/A
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>-</b>	<b>1 866</b>	<b>N/A</b>

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - TVK Erőmű Kft.	2015	2016	Index (%)
Kapott osztalék	1 284	-	-
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1 284</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	19	28	147,37
Belföldi értékesítés nettó árbevételének egyéb bevétele	1	4	400,00
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>20</b>	<b>32</b>	<b>160,00</b>
Anyagköltség	9	103	1 144,44
Igénybe vett szolgáltatás	83	55	66,27
Eladott áruk beszerzése	22 479	11 731	52,19
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>22 571</b>	<b>11 889</b>	<b>52,67</b>
Kapott osztalék	590	-	-
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	33	12	36,36
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>623</b>	<b>12</b>	<b>1,93</b>
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>104,17</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - Sinergy Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	20	-	-
Belföldi értékesítés nettó árbevételének egyéb bevétele	1	-	-
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Igénybe vett szolgáltatás	4	-	-
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - Kazinc-Therm Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	12	-	-
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - Tisza-Therm Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	9	-	-
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - Ózdi Erőmű Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1	-	-
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	106	78	73,58
Belföldi értékesítés nettó árbevételének egyéb bevétele	23	7	30,43
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>129</b>	<b>85</b>	<b>65,89</b>
Igénybe vett szolgáltatás	1 175	127	10,81
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>1 175</b>	<b>127</b>	<b>10,81</b>
Kapott osztalék	108	171	158,33
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>108</b>	<b>171</b>	<b>158,33</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 430	1 570	N/A
Belföldi értékesítés nettó árbevételének egyéb bevétele	-	1	N/A
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1 430</b>	<b>1 571</b>	<b>N/A</b>
<b>Egyéb bevétel</b>	<b>335</b>	-	-
Igénybe vett szolgáltatás	-	7	N/A
Eladott áruk beszerzése	-	1 662	N/A
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>-</b>	<b>1 669</b>	<b>N/A</b>
Személyi jellegű egyéb kifizetések	-	10	N/A
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>N/A</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - Mátrai Erőmű Zrt.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	166	17	10,24
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>166</b>	<b>17</b>	<b>10,24</b>
Eladott áruk beszerzése	3	-	-
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>3</b>	-	-
Kapott osztalék	4	4	100,00
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>100,00</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - RWE EnBW Magyarország Kft.	2015	2016	Index (%)
Igénybe vett szolgáltatás	130	139	106,92
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>130</b>	<b>139</b>	<b>106,92</b>

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - RWE IT GmbH	2015	2016	Index (%)
Igénybe vett szolgáltatás	9	9	100,00
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>100,00</b>
Immateriális javak növekedése	21	-	-

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ Nyrt.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 115	936	83,95
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>1 115</b>	<b>936</b>	<b>83,95</b>
Anyagköltség	70	2	2,86
Igénybe vett szolgáltatás	256	487	190,23
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>326</b>	<b>489</b>	<b>150,00</b>
Készlet növekedés	143	126	88,11

MFt

ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ Hálózati Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	44	16	36,36
Belföldi értékesítés nettó árbevételének egyéb bevétele	-	1	N/A
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>44</b>	<b>17</b>	<b>38,64</b>
Eladott áruk beszerzése	67	13	19,40
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>67</b>	<b>13</b>	<b>19,40</b>

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - innogy Hungária Tanácsadó Kft.	2015	2016	Index (%)
Igénybe vett szolgáltatás	39	37	94,87
Egyéb szolgáltatások értéke	7	7	100,00
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>46</b>	<b>44</b>	<b>95,65</b>

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - innogy IT Magyarország Kft.	2015	2016	Index (%)
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	-	4	N/A
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>N/A</b>
Igénybe vett szolgáltatás	137	10	7,30
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>137</b>	<b>10</b>	<b>7,30</b>
Immateriális javak növekedése	20	2	10,00

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - RWE Supply & Trading GmbH	2015	2016	Index (%)
Eladott áruk beszerzése	-	4 517	N/A
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>-</b>	<b>4 517</b>	<b>N/A</b>
Pénzügyi műveletek bevételei	-	7	N/A
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>N/A</b>

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - RWE Aktiengesellschaft	2015	2016	Index (%)
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>-</b>	<b>26</b>	<b>N/A</b>

### 6.3 KÖRNYEZETVÉDELEM

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

A Társaság igyekszik a környezeti erőforrások használatát a legszükségesebb mértékűre korlátozni, a környezetszennyezést megelőzni, amit környezetközpontú irányítási rendszer működtetésével követ nyomon.

A környezet védelmének fontos eszköze az integrált irányítási rendszer működtetése, kiegészülve az ISO 50001-es energiairányítási rendszerrel, amely fenntartásával az ökológiai lábnyom fokozatos csökkentéséhez segíti hozzá a Társaságcsoporthoz. A 2016-os, külső ellenőrző testület által végzett audit sikeres volt, ezzel ismét bizonyítást nyert, hogy az ISO 14001:2005 szabvány követelményei teljesülnek a Társaságnál. A rendszer keretében folyamatosan figyelemmel vannak kísérve, rendszerezettek a Társaság által okozott környezeti terhelések, illetve veszélyforrások. A kitűzött környezeti célok, programok megvalósulása dokumentáltan, folyamatosan, ütemezetten történik. Az üzleti folyamatok tartalmazzák a környezetvédelmi szempontokat, folyamatosan csökkentve a

környezeti terheléseket. Rendszeres képzéssel fejleszti a Társaság munkatársai környezettudatos szemléletét, a környezetvédelem iránti fogékonyságát, ez is az alkalmazott környezetvédelmi irányítási rendszer részét képezi.

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

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

A nagyobb mennyiségben keletkező veszélyes hulladékokat az alábbi táblázat mutatja:

Veszélyes hulladék megnevezése	2015 (kg/év)	2016 (kg/év)	Index (%)
Akkumulátor	18	60	333,33
Izzók	6	1 010	16 833,33
Olajos iszap, föld, kő	1 129 820	-	-
Fáradt olaj	2 560	3 720	145,31

A Társaság 2016. évben környezetvédelmi bírságot nem fizetett.

#### 6.4 A 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 2016. december 31-én 704 Mft.

A Társaság a mérlegben nem szereplő jogait és kötelezettségvállalásait anyavállalati garanciával biztosította.

**Az ÉMÁSZ Nyrt. által vállalt, 2016. december 31-én fennálló garanciák**

<b>Lejárat dátuma</b>	<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg (MFt)</b>
2017.01.31	Anyavállalati garancia	3 110
2017.01.31	Anyavállalati garancia	2 488
2017.01.31	Anyavállalati garancia	311
2017.01.31	Anyavállalati garancia	156
2017.01.31	Anyavállalati garancia	622
2017.01.31	Anyavállalati garancia	148
2017.01.31	Anyavállalati garancia	66
2017.02.15	Anyavállalati garancia	216
2017.02.28	Anyavállalati garancia	311
2017.05.10	Anyavállalati garancia	65
2017.05.31	Anyavállalati garancia	622
2017.05.31	Anyavállalati garancia	194
2017.10.31	Anyavállalati garancia	140
2017.10.31	Anyavállalati garancia	70
2018.01.31	Anyavállalati garancia	162
2018.01.31	Anyavállalati garancia	156
2018.01.31	Anyavállalati garancia	467
2018.01.31	Anyavállalati garancia	311
2018.01.31	Anyavállalati garancia	2 333
<b>Összesen</b>		<b>11 948</b>

**Derivatívák**

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

A Társaság a 2016. évben a nyitott pozícióinak fedezetére 28 574 EEUR értékben kötött határidős ügyleteket az RWE AG-val. Az ügyletek 51,23 %-a 2016. évre vonatkozik, amely 14 639 EEUR értékben került megkötésre. A fennmaradó 13 935 EEUR értékű határidős ügyletek közül 12 341 EEUR a 2017. évre vonatkozik, 1 594 EEUR a 2018. évre vonatkozik.

## 6.5 PERES ÜGYEK

A 2016. december 31-i állapot szerint a Társaság peres ügyeit az alábbi táblázat tartalmazza:

	MFt
<b>Pertípus</b>	<b>Peresített összeg</b>
Aktív perek	2 793
Passzív perek	30

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

Aktív perek tárgya:

- áramdíjtartozás.

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

Passzív perek tárgya:

- kártérítési igények
- egyéb perek.

Legjelentősebb passzív perek:

- Egy fogyasztó áramszolgáltatás megszüntetése miatt élt kárigénnyel a Társaság ellen. Követelés értéke 2 269 443,- Ft.
- Egy fogyasztó 10 000 000,-Ft kártérítés megfizetésére kérte kötelezni a Társaságot a bíróság felé előterjesztett keresetében.

A Társaság a passzív perek fedezetére a számviteli törvénynek megfelelően megvizsgálta, hogy céltartalék képzése indokolt-e. A jogi eljárások aktuális helyzetét figyelembe véve céltartalék képzése nem indokolt.

## 6.6 HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK

**A Társaságnál 2016. évben az alábbi hatósági vizsgálatok történtek:**

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

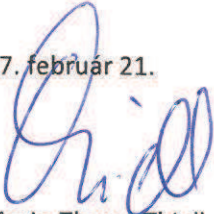
A BAZ megyei Kormányhivatal Családtámogatási és Tb. Főosztálya 9 alkalommal tartott egyénre vonatkozó ellenőrzést a Társaság munkavállalói esetében.

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

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

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, 2017. február 21.

  
Dr. Marie-Theres Thiel  
igazgatóság elnöke

  
Bernhard Luschper  
igazgatósági tag



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. részvényeseinek

#### Vélemény

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. („a Társaság”) és leányvállalatai (együtt „a Csoport”) mellékelt 2016. évi konszolidált éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 104 901 M Ft – valamint az ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatásból – melyben a tárgyévi konszolidált átfogó jövedelem összesen 7 305 M Ft nyereség –, konszolidált saját tőke kimutatásból, konszolidált cash flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Csoport 2016. 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 által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokban („IFRS”) foglaltakkal összhangban.

#### 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.

A konszolidált éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Csoporttól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

#### 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 egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.



---

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

#### ***Villamosenergia-bevételek aktív és passzív időbeli elhatárolásai***

A bevételek aktív és passzív időbeli elhatárolásai 4 248 M Ft értékben (lásd kiegészítő melléklet 4.1-es bekezdésében) a becsült fogyasztás és a kiszámlázott összeg közötti energiamentiség értékét tartalmazzák. A bevételek becslése a Csoport ügyfeleinek villamosenergia-fogyasztására vonatkozó becsléseket és a vonatkozó árazást alapul vevő részletes pénzügyi modellek alkalmazásával történik.

Figyelmünket erre a területre összpontosítottuk, mivel jelentős mértékben a vezetés megítélése szükséges a villamosenergia-bevételek fordulónapi értékének meghatározása érdekében az ügyfelek fogyasztásának becslése során.

---

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

Az immateriális javak 679 M Ft értékben és tárgyi eszközök 84 273 M Ft értékben (lásd kiegészítő melléklet 7.1-es és 7.3-as bekezdéseiben) jelentős egyenlegeket képviselnek a konszolidált mérlegben.

Ezen eszközök megtérülő értékének értékeléséhez jelentős mértékű megítélésre van szükség (lásd kiegészítő melléklet 2.8-as és 4.1-es bekezdéseiben) a vállalat jövőbeli várható cash flow-it és az adott eszközök hasznosítását alátámasztó főbb feltételezések meghatározása során.

---

### ***A könyvvizsgálat során a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések vonatkozásában elvégzett eljárások***

Eljárásaink többek között az alábbiakra terjedtek ki:

>> a bevételek becsléséhez a vezetés rendelkezésére álló fő kontrollok megismerése;

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

>> a várható bevételek független becslése, és a független becslés összehasonlítása a Csoport beszámolójában szereplő összes bevétellel. Az általunk elvégzett független becslést a következőképpen alakítottuk ki:

- a beszerzési, értékesítési és egyéb rendszerekbe épített fő kontrollok mintavételen alapuló tesztelését követően minta alapján egyeztetjük 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 a Csoport által a bevételek aktív és passzív időbeli elhatárolásaival kapcsolatban közzétett adatok megfelelőségét.

Nem azonosítottunk lényeges hibát az elvégzett eljárások során.

---

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 feltételezésekre vonatkozó módszerek vizsgálata;

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

- a pénztermelő egységek azonosítása;
  - az előre jelzett 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 flowkat az Igazgatóság által elfogadott legfrissebb üzleti tervvel és értékeltük az előrejelzések múltbeli pontosságát;

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

Ezen felül áttekintettük a pénzügyi beszámolóban szereplő közzétételek megfelelőségét is.

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

### **Egyéb információk: a konszolidált üzleti jelentés**

Az egyéb információk a Csoport 2016. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A 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.

A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá a konszolidált üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

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 arra, hogy rendelkezésre bocsátották-e a 95/B. (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában említett információkat.

Véleményünk szerint a Csoport 2016. évi konszolidált üzleti jelentése, beleértve a számviteli törvény 95/B. (2) bekezdés e) és f) pontjában szereplő információkat is, összhangban van a Csoport 2016. évi konszolidált éves beszámolójával és a konszolidált üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban a konszolidált üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl a Csoportról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) a konszolidált üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.



Továbbá nyilatkozunk arról, hogy rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d) és g) pontjában említett információkat.

### **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 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 közvéleményre 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 Csoportot 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 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.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

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



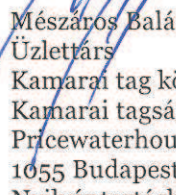
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Csoport vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a konszolidált éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk 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 pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – 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.

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

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki konszolidált pénzügyi kimutatások 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.

Budapest, 2017. március 1.



Mészáros Balázs  
Üzletitárs  
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, 2017. február 21.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.



10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

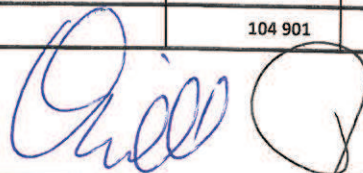
Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MFT

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	Jegyzet	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>91 969</b>	<b>87 661</b>
Ingatlanok, gépek és berendezések	7.1.	84 273	79 828
Befektetési célú ingatlanok	7.2.	592	-
Immateriális javak	7.3.	679	1 032
Részeseadás társult és közös vezetési vállalkozásban	7.4.3.	1 645	2 175
Értékesíthető pénzügyi eszközök	7.5.	-	13
Adott kölcsönök	7.6.	7	9
Vevői és egyéb követelések	7.9.4.	1	-
Halasztott adókövetelés	7.7.	4 772	4 604
<b>Forgóeszközök</b>		<b>12 859</b>	<b>10 054</b>
Készletek	7.8.	1 381	1 123
Vevői és egyéb követelések	7.9., 8.11.	10 043	8 150
Tényleges nyereségadó-követelések	7.10.	1 347	55
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	7.11.	88	726
Értékesítési céllal tartott eszközök	6.1., 6.3.	73	-
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>		<b>104 901</b>	<b>97 715</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	Jegyzet	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
<b>Saját tőke</b>		<b>77 285</b>	<b>73 336</b>
Jegyzett tőke	7.12.	30 504	30 504
Felhalmozott eredmény		46 781	42 832
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>		<b>9 596</b>	<b>8 783</b>
Hosszú lejáratú céltartalékok	7.13.1., 7.14.2.	5	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	7.13.2, 7.14.3.3.	9 591	8 783
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>		<b>18 020</b>	<b>15 596</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek	7.14.1.	9 598	5 744
Rövid lejáratú céltartalékok	7.14.2.	227	449
Szállítói és egyéb kötelezettségek	7.14.3., 8.11.	8 195	9 237
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	7.14.4.	-	166
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>		<b>104 901</b>	<b>97 715</b>

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.



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	2016	2015 korrigált
---	---------	------	-------------------

## Folytatódó tevékenységek

Értékesítés árbevétele	8.1.	49 503	51 776
Saját előállítású eszközök aktivált értéke		2 049	1 798
Egyéb üzemi bevétel	8.2.	750	1 530
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	8.3.	- 7 330	- 7 496
Anyagjellegű ráfordítások	8.4.	- 24 778	- 26 798
Személyi jellegű ráfordítások	8.5.	- 6 620	- 6 347
Egyéb üzemi ráfordítások	8.6.	- 4 482	- 4 830
Üzemi tevékenység eredménye		9 092	9 633
Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	8.7.	- 530	- 902
Pénzügyi műveletek bevétele	8.8.	47	2
Pénzügyi műveletek ráfordítása	8.8.	- 182	- 170
Pénzügyi műveletek eredménye		- 135	- 168
Adózás előtti eredmény		8 427	8 563
Nyereségadó	8.9.	- 3 232	- 5 560
Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény		5 195	3 003

## Megszűnt / megszűnő tevékenységek

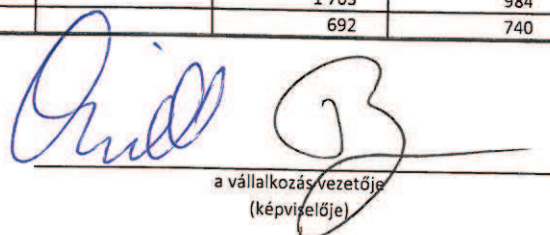
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény	6.2.	2 110	2 256
Időszaki eredmény		7 305	5 259

Egyéb átfogó jövedelem		-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen		-	-

Átfogó jövedelem összesen		7 305	5 259
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész		7 305	5 259
Folytatódó tevékenységekből		5 195	3 003
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből		2 110	2 256
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész		-	-
Folytatódó tevékenységekből		-	-
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből		-	-

Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	8.10.	2 395	1 724
Ebből:			
Folytatódó tevékenységekből		1 703	984
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből		692	740

Keltetés: Miskolc, 2017. február 21.



a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

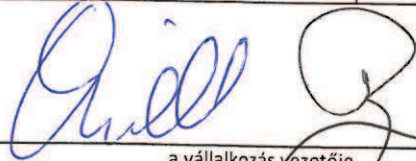
Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MFt

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	Jegyzet	2016.12.31	2015.12.31
Adózás előtti eredmény		10 679	11 208
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül		138	183
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	8.3.	7 330	7 496
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	7.9.2., 8.6.	- 619	- 419
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	7.14.2.	- 217	383
Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	7.4.3., 8.7.	530	902
Egyéb eredményt módosító tételek		- 14	12
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>		<b>17 827</b>	<b>19 741</b>
Szállítói kötelezettségek változása	7.14.3.1.	- 555	- 2 339
Egyéb kötelezettségek változása	7.14.3.2.	155	1 317
Vevői követelések változása	7.9.1.	- 1 417	3 210
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz)	7.8., 7.9.3.	- 1 408	649
Kapott kamatok	8.8.	61	66
Fizetett kamatok	8.8.	- 191	- 241
Fizetett adó (nyereség után)	8.9.	- 3 542	- 4 582
Fizetett osztalék	8.11.	- 3 355	- 2 745
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>7 575</b>	<b>15 076</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	7.1., 7.2, 7.3.	- 12 145	- 12 307
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	8.2.	80	2 505
Adott kölcsönök visszafizetése	7.6.	2	4
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft. alapítás és tőkeemelés	7.4.3.	-	- 2 460
Kapott osztalék	7.4.3., 8.2.	4	1 878
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>- 12 059</b>	<b>- 10 380</b>
Hitelfelvétel		3 854	-
Hiteltörlesztés		-	- 5 069
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>		<b>3 854</b>	<b>- 5 069</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége / -vesztesége (+/-)</b>		<b>- 8</b>	<b>8</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>		<b>- 638</b>	<b>381</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>		<b>- 638</b>	<b>381</b>
Pénzeszköz nyitó állománya		726	1 107
Pénzeszköz záró állománya		88	726

Keltetés: Miskolc, 2017. február 21.

P.H.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

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



10737743351411405

Statistikai számjel

05-10-000067

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

MFt

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Felhalmozott átváltási különbözet	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2015.01.01.	30 504	40 318	-	70 822
Időszaki eredmény	-	5 259	-	5 259
Átfogó jövedelem összesen	-	5 259	-	5 259
Osztalékfizetés	-	- 2 745	-	- 2 745
Könyv szerinti érték 2015.12.31	30 504	42 832	-	73 336
Könyv szerinti érték 2016.01.01.	30 504	42 832	-	73 336
Először konszolidált ÉMÁSZ DSO Holding	-	- 1	-	- 1
Időszaki eredmény	-	7 305	-	7 305
Átfogó jövedelem összesen	-	7 305	-	7 305
Osztalékfizetés	-	- 3 355	-	- 3 355
Könyv szerinti érték 2016.12.31.	30 504	46 781	-	77 285

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.

  
a vállalkozás vezetője  
(képviselője)

P.H.

Kiegészítő melléklet a konszolidált éves beszámolóhoz

TARTALOMJEGYZÉK

<b>1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....</b>	<b>4</b>
1.1. A vállalkozás bemutatása.....	4
<b>2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI .....</b>	<b>13</b>
2.1. A beszámolókészítés módja.....	13
2.2. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések .....	13
2.3. Konszolidáció .....	18
2.4. Szegmensek szerinti jelentés.....	22
2.5. Külföldi pénzügyi értékek átváltása.....	23
2.6. Ingatlanok, gépek és berendezések.....	23
2.7. Immateriális javak.....	26
2.8. Ingatlanok, gépek és berendezések és immateriális javak értékvesztése.....	27
2.9. Pénzügyi eszközök.....	27
2.10. Készletek .....	30
2.11. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	30
2.12. Saját tőke.....	31
2.13. Kapott kölcsönök .....	31
2.14. Szállítói kötelezettségek .....	31
2.15. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó .....	31
2.16. Munkavállalói juttatások .....	32
2.17. Céltartalékok és függő kötelezettségek.....	35
2.18. Árbevétel elszámolása .....	36
2.19. Lízing elszámolások .....	38
2.20. Osztalék felosztása .....	39
2.21. Egy részvényre jutó nyereség .....	39
2.22. Értékesítésre tartott befektetett eszközök .....	39
2.23. Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk .....	40
<b>3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT .....</b>	<b>41</b>
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok .....	41
3.2. Tőkekockázat-kezelés .....	44
3.3. Valós érték becslések.....	45
3.4. Pénzügyi kockázatok elemzése és kezelése .....	46
<b>4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK .....</b>	<b>54</b>
4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések.....	54
<b>5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS .....</b>	<b>61</b>
5.1. Földrajzi megoszlás.....	63

5.2. Működési szegmensek .....	64
5.2.1. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás szétválasztásának elvei.....	64
5.2.2. A mérleg szétválasztásának elvei .....	65
<b>6. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT BEFEKTETETT ESZKÖZÖK ÉS MEGSZŪNŐ TEVÉKENYSÉGEK.....</b>	<b>67</b>
6.1. Bázisidőszakban értékesítésre tartottnak minősített eszközök és megszűnőnek minősített tevékenységek visszasorolása folytatódó tevékenységbe .....	67
6.2. Megszűnő tevékenységek .....	69
6.2.1. Egyetemes szolgáltatási tevékenység .....	69
6.2.2. Szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység .....	69
6.3. Értékesítési céllal tartott eszközök .....	71
<b>7. MÉRLEG ELEMZÉSE .....</b>	<b>72</b>
7.1. Ingatlanok, gépek és berendezések.....	72
7.2. Befektetési célú ingatlanok.....	75
7.3. Immateriális javak.....	76
7.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban .....	77
7.4.1. Részesedés leányvállalatban .....	77
7.4.2. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben .....	78
7.4.3. Részesedések társult és közös vezetőségű vállalkozásokban.....	78
7.5. Értékesíthető pénzügyi eszközök.....	82
7.6. Adott kölcsönök .....	82
7.7. Halasztott adó.....	83
7.8. Készletek .....	85
7.9. Vevői és egyéb követelések .....	85
7.9.1. Vevőkövetelések .....	86
7.9.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések .....	87
7.9.3. Egyéb követelések .....	88
7.9.4. Derivatív követelések .....	89
7.10. Tényleges nyereségadó-követelések.....	89
7.11. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek.....	89
7.12. Saját tőke.....	90
7.13. Hosszú lejáratú kötelezettségek.....	91
7.13.1. Hosszú lejáratú céltartalékok .....	91
7.13.2. Halasztott bevételek .....	91
7.14. Rövid lejáratú kötelezettségek .....	92
7.14.1. Rövid lejáratra kapott hitelek .....	92
7.14.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek .....	93
7.14.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek .....	94
7.14.3.1. Szállítói kötelezettségek.....	94
7.14.3.2. Egyéb kötelezettségek .....	95

7.14.3.3. Derivatív kötelezettségek .....	96
7.14.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettség .....	96
<b>8. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE .....</b>	<b>97</b>
8.1. Értékesítés árbevétele .....	97
8.2. Egyéb üzemi bevételek .....	98
8.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció .....	98
8.4. Anyagjellegű ráfordítások .....	99
8.5. Személyi jellegű ráfordítások .....	100
8.6. Egyéb üzemi ráfordítások .....	101
8.7. Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből .....	102
8.8. Pénzügyi műveletek eredménye .....	102
8.9. Nyereségadó .....	103
8.10. Részvényinformációk .....	105
8.11. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók .....	106
<b>9. FÜGGŐ KÖVETELÉSEK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK .....</b>	<b>111</b>
<b>10. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK .....</b>	<b>113</b>



## 1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

### 1.1. A vállalkozás bemutatása

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Társaság székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.emasz.hu emasz@emasz.hu
Cégbíróság:	Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Bíróság, mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: 05-10-000067 Bejegyzés időpontja: 1992. 08.11.
A Társaság jegyzett tőkéje:	30 504 210 000 Ft
Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiell (elnök) Bernhard Lüscher Dr. Friedrich Wilhelm Knebel Koncz László
Felügyelő Bizottság:	Karl Kraus (elnök) 2016.05.01-től Emmerich Endresz (elnök) 2016.05.01-ig Dr. Martin Konermann Martin Herrmann 2016.04.19-ig Marc Wolpensinger Dr. Dobák Miklós 2016.05.01-től Juhász Gyuláné Takács János Dénes József Szabóné Petrovics Gabriella Dr. Szörényi Gábor

Audit Bizottság:

Dr. Martin Konermann

Marc Wolpensinger

Dénes József 2016.05.01-től

Emmerich Endresz 2016.05.01-ig

Képviselőre jogosult személyek:

Dr. Marie-Theres Thiel

Bernhard Lüscher

Dr. Friedrich Wilhelm Knebel

Koncz László

Könyvviteli szolgáltatást végzi:

Budapesti Elektromos Művek Nyrt.

Wilk Józsefné

Mérlegképes könyvelő

Regisztrációs szakterület: IFRS, vállalkozási

Regisztrációs szám: 123887

Könyvvizsgáló:

A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett, könyvvizsgálója:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

Mészáros Balázs, kamarai tagsági szám: 005589

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

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

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

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

Az ÉMÁSZ Csoport (továbbiakban: Csoport) tartalmazza az ÉMÁSZ Nyrt.-t, mint anyavállalatot, az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-t, mint közvetlen leányvállalatot, az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t, mint közvetett leányvállalatot, közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozását az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t, közös vezetésű vállalkozásait: az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t, és társult vállalkozását az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t.

### Tulajdonosok és tulajdoni arányuk

Tulajdonos neve	2016.12.31		2015.12.31	
	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 Eszkögzgazdálkodási Zrt.	32 341	1,06	32 341	1,06
Számlavezetők	1 051	0,03	2 218	0,07
Belföldi jogi személyek	32 927	1,08	33 031	1,08
Külföldi jogi személyek	735	0,02	2 024	0,07
Önkormányzatok	34 020	1,11	32 840	1,08
Nem regisztrált kategória (Nem nevesített kategória)	400	0,01	400	0,01
Belföldi magánszemélyek	104 285	3,42	102 543	3,36
Külföldi magánszemélyek	2 016	0,07	2 056	0,07
Nem nevesített számlák (Nominee)	1 401	0,05	1 723	0,06
<b>Összesen</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100,00</b>

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

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

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

A konszolidált pénzügyi beszámolót 2017. február 21-én az Igazgatóság hagyta jóvá.

## Tevékenységi kör

### Anyavállalat

Az ÉMÁSZ Nyrt. elsődleges feladata villamosenergia értékesítés a szabadpiaci fogyasztók részére. Ezen kívül tágabb értelemben mindazon kapcsolódó, kiegészítő és kiszolgáló melléktevékenységek végzése is a tevékenységi körébe tartozik, amelyek az elsődleges tevékenységek végzését valamilyen módon elősegítik.

Az ÉMÁSZ Nyrt. végzi azokat a Csoport működése szempontjából fontos alaptevékenységeket, amelyek a 2007. január 1-jével – törvényi előírás alapján – végrehajtott tevékenység-szétválasztás (Unbundling) során nem kerültek át a leányvállalathoz és a közös megállapodás alapján vezetett vállalkozásokhoz.

Ezen tevékenységek egy része a stratégiához, illetve a Csoport irányításához kapcsolódik, mint például a vállalatfejlesztés, a jog, az ingatlangazdálkodás és a controlling.

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

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

Az ÉMÁSZ Nyrt. feladatai közé tartozik továbbá az Unbundling kapcsán, illetve már azt megelőzően alapított vállalkozások tulajdonosi irányítása.

### Leányvállalat

#### ÉMÁSZ Hálózati Kft.

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

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

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

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

### **ÉMÁSZ DSO Holding Kft.**

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

### **Közösen ellenőrzött tevékenységek**

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

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen alapították 2006. augusztus 30-án, 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. Jelenleg a tulajdoni arányok: ELMŰ Nyrt. 70 %, ÉMÁSZ Nyrt. 30 %, a szavazati arány 50-50 %. A vállalat törzstőkéje 3 MFt.

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

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

### **Közös vezetésű vállalkozások**

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

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

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

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

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

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

2016. április 1-jén a ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. birtokába került a TIGÁZ Zrt. versenypiaci földgázportfóliója, mivel a két fél között ez év február 19-én kötött megállapodásban rögzített valamennyi teljesítési feltétel megvalósult.

A tranzakció sikeres lezárulta azt jelenti, hogy az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. 10 százalékos részesedéssel rendelkezik a magyar földgázpiacon.

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

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen alapították 2006. augusztus 30-án, 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. Jelenleg a tulajdoni arányok: ELMŰ Nyrt. 65 %, ÉMÁSZ Nyrt. 35 %, a szavazati arány 50-50%. A vállalat törzstőkéje 3 MFt. A társaság tevékenysége a közvilágítással összefüggő szolgáltatások nyújtására terjed ki.

#### **Társult vállalkozás**

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

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

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

2016. II. féléve lényeges változást hozott a társaság életében azzal, hogy a birtokában lévő energia-kereskedői engedély felhasználásával sikeres akvizíciókat bonyolított le, immár aktív versenypiaci kereskedőként is.



2016. II. félévben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. birtokába került az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. egyetemes szolgáltatásra jogosult, szabadpiacon lévő kifelhasználói kör ügyfélportfóliója. A tulajdonosi és a szavazati arányok alapján az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. társult vállalatnak minősül és tőke módszerrel kerül konszolidálásra.

## **Piaci helyzet**

Az évek óta teljes mértékben liberalizált magyar villamosenergia-kereskedelem alapvető struktúrája 2016-ban alapvetően nem változott.

A lakosság, valamint a közintézményi kör (főként oktatási-, kulturális-, egészségügyi-, közigazgatási és rendészeti intézmények), illetve a kisüzleti felhasználók arra feljogosított köre a hatósági árat alkalmazó egyetemes szolgáltató partnereként használhatja fel a villamos energiát.

2015. december 1-jétől a Csoport tevékenysége átalakult. Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet a továbbiakban az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

2016. II. félévétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. alaptevékenysége kiegészült az egyetemes szolgáltatásra jogosult szabadpiaci ügyfélkör piaci kiszolgálásával.

## **Az egyes piaci szegmensekben az alábbi tendenciák mutatkoztak:**

### **Egyetemes szolgáltatás**

2015. december 1-i hatállyal az ÉMÁSZ Nyrt. átruházta egyetemes szolgáltatói tevékenységét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-re.

### **Szabad piac**

A szabadpiaci ügyfelek köre a jellemző, 12 hónapos szerződési periódus következtében évről évre módosul. Az értékesítési portfólió szerkezete emiatt rendkívül változó. Folyamatos kihívást jelent a meglévő szerződésállomány megújítása, illetve a meglévő partneri kör bővítése. Sikerként könyvelhető el, hogy az egyetemes szolgáltatást elhagyó vállalkozások jelentős hányadát a Társaság csoport újra tudta szerződtetni.

A versenypiaci szektor egészét továbbra is érinti - az árszínvonalat emelte - a korábban egyetemes szolgáltatók által viselt KÁT-költség átterhelése.

A villamos energia versenypiaci vásárlása területén jelentős szerepet játszik a hazai áramtőzsde (HUPX). Azonban sem a hazai termelői kapacitások, sem az import lehetőségek nem bővültek oly módon, hogy azok a kereskedelem lehetőségeit számottevően megváltoztatták volna.

Az árak a versenypiaci körülmények között a kereslet- illetve a termelőkapacitások közti egyensúly módosulásait követték, jelentősen csökkenve a korábbi évhez képest.

### **Szabályozási környezet változás**

A közelmúltban jelentős változás következett be a vállalkozások adózásával kapcsolatban, amely érinti az energiaszektor szereplőit is.

2017. január 1-jétől a társasági adó mértéke egységesen 9 %-ra módosul. Ennek számszerűsítését lásd a 8.9 Nyereségadó fejezetben.

Az energiaellátók jövedelemadójának (továbbiakban: Robin Hood adó) mértéke a tárgyidőszakban nem változott, maradt a 31 százalék, és változatlan az adóalanyi kör is, miszerint energiaellátónak minősül, ezáltal adófizetésre kötelezett a villamos energiáról szóló törvény és a földgázellátásról szóló törvény szerinti kereskedelmi engedélyes mellett az egyetemes szolgáltató és elosztói engedélyes is.

2015. január 1-jétől változtak az adóalap módosító tételek. A törvényváltozás eredményeként növeli az adóalapot a várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalékokra elszámolt ráfordítás. Csökkenti az adóalapot a várható kötelezettségekre és jövőbeni költségekre képzett céltartalék felhasználása miatt elszámolt adóévi bevétel összege, feltéve, hogy azt az adóalany korábban adóalap növelő tételként vette számításba.

A helyi iparűzési adó meghatározására vonatkozó szabály abban a tekintetben nem változott, hogy az adóalap meghatározásánál sávosan csökkenő mértékben vehető figyelembe a nettó árbevétel csökkentő tételek közül az ELÁBÉ és közvetített szolgáltatás együttes értéke. A kapcsolt vállalkozásokra vonatkozó előírás viszont jelentősen módosult, így 2017. január 1-jétől már csak azoknak a kapcsolt körbe tartozó vállalkozásoknak kell az összesített adatok alapján meghatározniuk az iparűzési adóalapot, amelyek 2016. október 1-jét követően szétválással jöttek létre. A jogszabály változás eredményeként a cégcsoportunkba tartozó vállalkozások esetében megszűnik az összesített adatok alapján történő

adóalap meghatározás kötelezettsége. 2017. évtől kezdődően tehát társaságainknak az egyedi adataik alapján kell az iparűzési adó alapját és összegét meghatározniuk.

Feltételezve, hogy az iparűzési adó alapjának meghatározásához szükséges összetevők változatlan összegben realizálódnak 2017. évben, a jogszabályváltozás az ÉMÁSZ Csoport esetében az iparűzési adókötelezettség 102 Mft-os csökkenését eredményezné.

A Csoportot érintő közművezetékek adójának mértéke nem változott, továbbra is a közművezetékek nyomvonalhossza után 125 Ft/méter. 2015. évközi módosítás eredményeként közművezeték létesítése esetén a közművezeték tényleges használatbavételét követő hatodik év első napján keletkezik az adókötelezettség.

A jogszabályváltozás eredményeként a 2016. évben használatba vett közművezeték hossza után első alkalommal 2022. évben keletkezik adófizetési kötelezettség. Az új előírás a 2015. június 25-ét követően üzembe helyezett vezetékek estében alkalmazható.

## 2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI

### 2.1. A beszámolóképzés módja

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

A Csoport a bekerülési érték modellt alkalmazza, kivéve az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében, amelyek a származékos ügyleteket foglalják magukba, és az egyéb átfogó eredménnyel szemben valós értéken értékelt Értékesíthető pénzügyi eszköz esetében.

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

A Csoport az itt bemutatott számviteli elveket és eljárásokat konzisztensen alkalmazza a bemutatott valamennyi évben, és a Csoport valamennyi tagvállalata tekintetében.

### 2.2. Új számviteli szabványok és IFRIC értelmezések

**A 2016. január 1-jével kezdődő üzleti évben hatályos módosítások és értelmezéseknek nincs jelentős hatása a Csoportra.**

- Közösen ellenőrzött tevékenységekben szerzett részesedés számviteli kezelése – az IFRS 11 módosítás (kibocsátva 2014 májusában, hatályos az EU-ban 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre)
- Az értékcsökkenés és amortizáció elfogadható módszereinek tisztázása – az IAS 16 és IAS 38 módosításai (kibocsátva 2014 májusában, hatályos az EU-ban 2016. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évekre)
- Mezőgazdaság: Termő mezőgazdasági növények – az IAS 16 és IAS 41 módosításai (kibocsátva 2014 júniusában; hatályos az EU-ban a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Tőke módszer az egyedi beszámolókbán – az IAS 27 módosításai (kibocsátva 2014 augusztusában; hatályos az EU-ban a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).

- A 2014-es IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2014 szeptemberében; hatályos az EU-ban a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Közzétételek – IAS 1 módosításai (kibocsátva 2014 decemberében; hatályos az EU-ban a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).
- Befektetési Társaságok: Konszolidáció alóli kivétel – IFRS 10, IFRS 12 és IAS 28 módosításai (kibocsátva 2014 decemberében; hatályos az EU-ban a 2016. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre).

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

**IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok: besorolás és értékelés”** (kibocsátva 2014 júliusában; az IASB által és az EU-ban hatályos a 2018. január 1-én vagy azután kezdődő üzleti évekre.) Az új számviteli szabvány főbb jellemzői az alábbiak

- A pénzügyi eszközök három értékelési kategóriába sorolandók: bekerülést követően amortizált költségen értékelendők, bekerülést követően valós értéken értékelendők az egyéb átfogó jövedelemmel szemben (FVOCI), illetve bekerülést követően valós értéken értékelendők eredménykimutatással szemben (FVPL).
- A hitelinstrumentumok besorolását a gazdálkodó egység pénzügyi eszközök kezelésére vonatkozó üzleti modellje határozza meg valamint, hogy a szerződés szerinti pénzmozgások kizárólag tőke- és kamatfizetésből állnak-e (solely payments of principal and interest = SPPI). A szerződéses pénzmozgások begyűjtése céljából tartott hitelinstrumentumok amortizált költségen is nyilvántarthatóak, feltéve, ha a SPPI követelményei teljesülnek. Azok az SPPI követelménynek megfelelő hitelinstrumentumok, amelyek olyan portfólióban vannak, amelyben a társaság részben a szerződéses pénzmozgásokat begyűjti részben értékesíti is az eszközöket FVOCI minősítést is kaphatnak. SPPI pénzmozgást nem tartalmazó pénzügyi eszközök esetében (pl. derivatívák) FVPL értékelés alkalmazandó. A beágyazott derivatívák a továbbiakban nem különülnek el a pénzügyi eszközöktől, hanem részei a SPPI követelménynek való megfelelés vizsgálatának.
- A tőkeinstrumentumokba való befektetések mindig valós értéken értékelendők. A menedzsment azonban hozhat olyan visszavonhatatlan döntést, amely szerint a valós érték változásai az egyéb átfogó eredményben kerüljenek bemutatásra, feltéve, hogy az instrumentum nem kereskedési

célú. Amennyiben a tőkeinstrumentum kereskedési célú, a valós érték változásai eredménykimutatásban kerülnek bemutatásra.

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

A Csoport jelenleg értékeli az új szabvány hatását a konszolidált beszámolóra.

**IFRS 15, Vevőszerezésekből származó árbevétel elszámolása** - (kibocsátva 2014 májusában; az IASB által és az EU-ban hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre). Az új szabvány bevezeti azt az alapvető irányelvet, hogy árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a javakat vagy szolgáltatásokat átadják a vevőnek a megállapodott áron. Minden elkülöníthető kapcsolt árut vagy szolgáltatást különállóan kell elszámolni és minden kedvezményt a szerződés megfelelő elemeire kell osztani. Amikor az ellenérték változik, a minimum értéket akkor lehet elszámolni, amikor a visszatérítés valószínűsége nem tartalmaz jelentős kockázatot. A vevőszerezés megszerzése során felmerült költségeket aktiválni kell és a szerződés időtartama alatt úgy amortizálni, ahogy a kapcsolódó hasznokat a társaság megszerzi. A Csoport jelenleg értékeli az új szabvány hatását a konszolidált beszámolóra.



**Módosítások az IFRS 15, Vevőszerezésekből származó árbevétel elszámolása** standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 áprilisában; az IASB által és az EU-ban hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre). A módosítások nem változtatják meg a standard korábbi alapvetéseit, de tisztázzák azok alkalmazási bizonytalanságait a szerződésben szereplő teljesítési kötelezettség(ek) azonosításának területén (a vállalat a vevő felé történő, az áru vagy szolgáltatás nyújtásának teljesítésére vonatkozó elkötelezettségének megállapításában); a vállalat 'megbízói' (tényleges termék értékesítést vagy szolgáltatásnyújtást végző fél) vagy 'megbízotti' (termék értékesítés vagy szolgáltatásnyújtás közvetítéséért felelős fél) státuszának meghatározásában; valamint annak eldöntésében, hogy a licenzek által biztosított bevételek elismerése egy adott időpontban vagy meghatározott időszak alatt kerüljön elszámolásra. A módosítások ezen pontokon kívül a szabványt először alkalmazó társaságok számára add további mentességeket, amelyek célja az első alkalmazás költségeinek és komplexitásának mérséklése. A Csoport jelenleg értékeli az új szabvány hatását a konszolidált beszámolóra.

**IFRS 16, Lízingek** (kibocsátva 2016 januárjában; az IASB által hatályos a 2019. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a szabványt). Az új szabvány a lízingek megjelenítésére, értékelésére, bemutatására és a kapcsolódó közzétételekre tartalmaz szabályozást. A lízingbe vevő minden lízing esetében az adott eszköz használatára szerez jogot, valamint –amennyiben az ellenérték később kerül kiegyenlítésre – kötelezettsége is keletkezik. Ennek megfelelően az IFRS 16 megszünteti az IAS 17 által megkövetelt operatív és pénzügyi lízingek közötti különbség tételt és egységes modellt ír elő a lízingbe vevő számára. A lízingbe vevő a 12 hónapot meghaladó valamennyi (nem kis értékű) lízinget meg kell, hogy jelenítsen mint eszközt és kötelezettséget a mérlegben, valamint elkülönítetten kell bemutatnia az eszköz értékcsökkenését és a kötelezettség kamatráfordítását az eredménykimutatásban. A lízingbe adók számviteli elszámolása az IFRS 16 alapján lényegében megegyezik az IAS 17 előírásaival. Ennek megfelelően a lízingbe adó továbbra is megkülönböztet operatív és pénzügyi lízinget és eltérő módon kell elszámolnia azok hatásait. A Csoport jelenleg értékeli az új szabvány hatását a konszolidált beszámolóra. A Csoport, mint lízingbevevő és mint lízingbeadó, jelentéktelen összegű operatív lízinggel rendelkezik. További információkat lásd a 7.1.fejezetben.

**IFRIC 22 – Külföldi pénznemben bonyolított tranzakciók és előleghez kapcsolódó elszámolások** (kibocsátva 2016 december 8-án; az IASB által hatályos a 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre, az EU még nem fogadta be az értelmezést). Az értelmezés választ ad arra, hogyan kerüljön meghatározásra az átváltási árfolyam szempontjából releváns dátum olyan tranzakciók esetében, amelynél a kapcsolódó eszköz, ráfordítás vagy bevétel (vagy annak egy része) kezdeti megjelenítéskor kivezetésre kerül egy külföldi pénznemben rendezett előleghez kapcsolódó nem-monetáris eszközök

vagy nem-monetáris kötelezettség. Az IAS 21 hatálya alatt az eszköz, ráfordítás vagy bevétel kezdeti aktiválásakor alkalmazandó átváltási árfolyamot meghatározó teljesítés dátuma egyezni fog a pénzügyileg előre rendezett nem monetáris eszközök vagy nem monetáris kötelezettségek aktiválásának dátumával. Ha ennek rendezése több részletben történt, a vállalkozás köteles az egyes részletek pénzügyi teljesítésének időpontját külön megállapítani. Az IFRIC 22 előírásai csak azon az esetekben alkalmazandóak, amennyiben a vállalkozás nem monetáris eszközei vagy nem monetáris kötelezettségei korábbi pénzügyi teljesítésből adódnak. Az IFRIC 22 nem tartalmaz alkalmazási útmutatást a monetáris és nem monetáris tételek definíciójára vonatkozóan. Az előzetesen fizetett vagy átvett pénzügyösszeg mind monetáris, mind nem monetáris eszközök és kötelezettségek felvételét is eredményezheti. A társaságoknak kell eldönteni, hogy az egyes tételek monetáris vagy nem monetáris természetűek. A Csoport jelenleg értékeli az új értelmezés hatását a konszolidált beszámolóra.

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

- IFRS 14, Szabályozott tevékenységekre képzett elhatárolások (kibocsátva 2014 januárjában, az Európai Bizottság döntése alapján az átmeneti szabvány nem kerül befogadásra).
- Eszközök értékesítése vagy apportálása a Befektető és Társult vagy Közös Vezetésű Vállalata között – Módosítások az IFRS 10 és IAS 28 standardokhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2014 szeptemberében és hatályos az IASB által meghatározandó időpontban vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a szabványt, mivel a standard hatályba helyezése az IASB által határozatlan időre felfüggesztésre került.)
- Halasztott adókövetelések nem realizált veszteségeinek elismerése – Módosítások az IAS 12 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 januárban; hatályos 2017. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).
- Közzétételi Kezdeményezés – Módosítások az IAS 7 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 januárban; hatályos 2017. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).
- Módosítások az IFRS 2, Részvényalapú kifizetés standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 júniusban; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

- IFRS 9, Pénzügyi Instrumentumok alkalmazása az IFRS 4, Biztosítási szerződések viszonylatában – Módosítások az IFRS 4 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 szeptemberben az EU még nem fogadta be a módosítást).
- A 2014-2016-os IFRS szabványok éves fejlesztése (kibocsátva 2016 decemberben; hatályos 2017. január 1-én és azt követően az IFRS 12 standardot érintő változásokra, valamint 2018. január 1-én és azt követően kezdődő üzleti évekre az IFRS 1 és IAS 28 standardot érintő változások tekintetében. Az EU még nem fogadta be a módosításokat).
- Befektetési Ingatlanok átsorolása – Módosítások az IAS 40 standardhoz kapcsolódóan (kibocsátva 2016 decemberben; hatályos 2018. január 1-én vagy azt követően kezdődő üzleti évekre. Az EU még nem fogadta be a módosítást).

### 2.3. Konszolidáció

#### 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), a Csoport valós értéken veszi fel a megmaradt részesedés értékét és ezt követően az IAS 39 szabályai alapján értékeli.

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

Az IFRS 3 lehetővé teszi a felvásárolt társaságban meglévő bármely 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.

Fokozatos felvásárlások esetében a felvásárolt társaság eszközeinek és kötelezettségeinek valós értéke az ellenőrzés megszerzésének időpontjában kerül meghatározásra. Ennek megfelelően a goodwill, a felvásárolt társaságban korábban meglévő részesedés felvásárlás napján érvényes valós értéke és a fizetett ellenérték, valamint a megszerzett nettó eszközök valós értéke közötti különbség, figyelembe véve a kisebbségi tulajdonosok által birtokolt nettó eszközértéket.

Egy leányvállalati befektetésben levő tulajdonosi részesedés csökkenése az ellenőrzés megtartása mellett, tulajdonosok közötti tranzakciónak minősül, amelynek hatását a saját tőkében kell elszámolni.

Egy leányvállalati befektetésben levő tulajdonosi részesedés csökkenése, mely az ellenőrzés elvesztésével jár, a megmaradó részesedés valós értékének újraértékelését eredményezi. A valós és könyv szerinti érték közötti különbség a részesedés kivezetésének nyeresége vagy vesztesége, amelyet az eredmény terhére kell elszámolni.

A felvásárlással kapcsolatos költségeket az akvizíciótól elkülönülten költségként kell elszámolni, és nem lehet a goodwill értékében figyelembe venni. A felvásárlónak a felvásárlás időpontjában kell kötelezettségként elszámolnia a függő további kifizetések valós értékét. Amennyiben a függő további kifizetésre elszámolt kötelezettség mértéke megváltozik egy, a felvásárlás napját követő esemény következtében (pl. teljesül egy jövedelmezőségi cél), a különbözetet az eredménnyel szemben, és nem goodwill- módosításként kell elszámolni.

A konszolidált beszámolóból ki kell szűrni a vállalkozási (csoporton belüli) tranzakciókat, egyenlegeket és a Csoporton belüli vállalatok közötti tranzakciók nem realizált nyereségét. A nem realizált veszteségeket sem tartalmazhatja a beszámoló, kivéve abban az esetben, ha a tranzakció során bizonyítható az átadott eszköz értékvesztése. A leányvállalatok számviteli politikája szükség esetén módosításra kerül a Csoport által alkalmazott számviteli politikának és elveknek való megfelelés érdekében.

### **Társult vállalkozások**

Társult vállalkozás az a – konszolidálásba teljes körűen be nem vont – gazdasági társaság, ahol az anyavállalat vagy a leányvállalata jelentős befolyással rendelkezik, mértékadó, de nem ellenőrző befolyást gyakorol a gazdasági társaság üzleti és pénzügyi politikájára. Jelentős befolyás, egy befektetés pénzügyi és működési politikájával kapcsolatos döntésekben való részvétel képessége, de nem ezen politikák ellenőrzése vagy közös ellenőrzése. Amennyiben az anyavállalat közvetlenül vagy közvetve (pl. leányvállalatain keresztül) a szavazati jogok minimum 20 %-ával, de nem több, mint 50 %-ával

rendelkezik, feltételezhető, hogy jelentős befolyással bír a másik vállalat felett – hacsak arról külön szerződés másképpen nem rendelkezik.

A társult vállalkozások bekerülési értéken kerülnek nyilvántartásba vételre, és a későbbiekben tőke módszer alapján kerülnek elszámolásra.

### **Közös megállapodások (szerveződések)**

A Csoport 2014.január 1-jétől alkalmazza az IFRS 11 „Közös megállapodások” standardot.

Közös megállapodásnak (szerveződésnek) nevezzük azokat a szerződésen alapuló kötelezettségeket, amely két vagy több félnek közös kontrollt biztosít. A közös irányítás az a megállapodással létrehozott helyzet, amely során a megállapodás kontrollt gyakorló résztvevői a megállapodás szempontjából lényeges kérdésekben konszenzussal döntenek. A közös megállapodásoknak két típusa van: közösen ellenőrzött tevékenységek és közös vezetőségű vállalkozások. A megállapodás típusát az határozza meg, hogy normál üzletmenet mellett a megállapodás felett közös ellenőrzést gyakorló feleknek milyen jogai és kötelezettségei származnak a megállapodásból.

### **Közösen ellenőrzött tevékenység**

A közösen ellenőrzött tevékenység esetén a felek a közös megállapodás által egyes kontrollált eszközei és egyes fennálló kötelezettségei kapcsán jogokat gyakorolnak, illetve felelősséggel tartoznak.

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

A közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozás eszközeinek, forrásainak, bevételeinek és ráfordításainak ÉMÁSZ Csoportra eső része összevonásra kerül a konsolidált 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 vállalatának nyereségéből illetve veszteségéből való részesedése az időszaki eredményben kerül elszámolásra. (Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből). A mozgások halmozott értéke a befektetés könyv szerinti értékével szemben kerül elszámolásra.

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

Amennyiben a Csoportra jutó negatív eredmény meghaladja a részesedés értékét, a negatív eredmény mértékéig értékvesztés kerül elszámolásra akkor, ha a Csoportnak kötelezettsége van a tőkepótlásra.

Ki kell szűrni a beszámolóból a Társaság és közös vezetésű vállalkozása közötti tranzakciókhoz kapcsolódó nem realizált nyereséget a Társaság közös vezetésű vállalkozáson belüli részesedésének megfelelő mértékben. A nem realizált veszteségeket csak abban az esetben tartalmazhatja a beszámoló, ha a tranzakció során bizonyítható az átadott eszköz értékvesztése. A közös vezetésű vállalkozások számviteli politikája módosításra került a Csoport által alkalmazott számviteli politikának és elveknek való megfelelés érdekében.



## 2.4. Szegmensek szerinti jelentés

A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan alkotóeleme:

- a) amely bevételekkel és kiadásokkal (ideértve az ugyanazon gazdálkodó egység más alkotóelemeivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó bevételeket és kiadásokat is) járó üzleti tevékenységet folytat;
- b) amelynek működési eredményeit a gazdálkodó egység fő működési döntéshozója rendszeresen felülvizsgálja annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelendő forrásokról, és hogy értékelje teljesítményét; valamint
- c) amely szinten rendelkezésére állnak a vonatkozó pénzügyi információk.

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

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

Ennek megfelelően, valamint a mennyiségi küszöbértékek figyelembevételével a Csoport az alábbi bemutatandó szegmenseket határozta meg:

- Hálózati tevékenység,
- Értékesítési tevékenység,
- Egyéb tevékenység: az ÉMÁSZ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint a hálózati és értékesítési tevékenységhez nem hozzákapcsolható ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. tevékenysége.

A működési szegmensek meghatározása az igazgatóság döntésének megfelelően, a magyar Villamos Energia Törvénynek és az EU Direktíváknak, a tevékenység – független szegmensek szerinti – elkülönített bemutatásáról szóló előírásai figyelembe vételével történt.

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

## 2.5. Külföldi pénzürtékek átváltása

### Funkcionális és közzétételi pénznem

A Csoporthoz tartozó egyes társaságok pénzügyi beszámolóiban szereplő tételek az adott társaság elsődleges gazdasági környezetének pénznemében vannak beállítva (funkcionális pénznem). A konszolidált pénzügyi beszámoló magyar forintban készül, amely az anyavállalat funkcionális és közzétételi pénzneme is egyben.

### Tranzakciók és egyenlegek

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

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

### Átváltási árfolyamok változásának hatásai (IAS 21)

Egy gazdálkodó egység külföldi tevékenység végzése esetén tranzakcióit a funkcionális pénznemtől eltérő pénznemben értékeli vagy külföldön végez tevékenységet, egy külföldi vállalkozásba fektet be. Az IAS 21 standard megkülönböztet monetáris és nem monetáris eszközöket. A monetáris elemeket a pénzügyi kimutatások fordulónapján érvényes árfolyamra, a nem monetáris elemeket historikus árfolyamon kell értékelni.

## 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 visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik.

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

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

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

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

**(\*) Élettartam:**

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

**Közepes élettartam:** könnyűacél és egyéb fémszerkezet, bauxit beton salakblokk szerkezet 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 különbözet keletkezhet. Az ebből eredő nettó nyereséget vagy nettó veszteséget egyéb üzemi bevételként, illetve egyéb üzemi ráfordításként kell elszámolni.

## 2.7. 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.

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

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

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

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

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

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

## 2.9. Pénzügyi eszközök

### Pénzügyi eszközök kategorizálása

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

- a) az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök,
- b) kölcsönök és követelések,
- c) értékesíthető pénzügyi eszközök,
- d) lejáratig tartott értékpapírok.

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



A Csoportnak a 2016-os és a 2015-ös évek egyikében sem volt lejáratig tartott értékpapírja.

a) Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök

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

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

A derivatív pénzügyi eszközök kezdetben és a későbbiek folyamán is valós értéken kerülnek kimutatásra. A pénzügyi derivatívák valós értékének változását az egyéb üzemi bevétel/ráfordítás terhére kell elszámolni, amennyiben a mérlegben el nem ismert fedezeti kapcsolat üzemgazdaságilag egy működési tranzakciót kell, hogy biztosítson. A Csoportnál származékos ügyletek csak az ÉMÁSZ Nyrt.-nél és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-nél jelennek meg.

b) Kölcsönök és követelések

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

c) Értékesíthető pénzügyi eszközök

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

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

### **Mérlegben történő megjelenítés és értékelés**

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

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

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

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

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

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

különbséggel egyenlő. Az értékvesztés a múltbeli tapasztalatok alapján kerül kiszámításra, és ezzel csökken a követelés könyv szerinti értéke. Az értékvesztés összege az időszaki eredményben kerül elszámolásra az egyéb üzemi ráfordítások között.

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

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

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

## 2.10. Készletek

A készletek olyan eszközök, amelyeket a Csoport

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

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

## 2.11. 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 7.11. fejezet mutatja be.

## 2.12. Saját tőke

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

## 2.13. 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.

## 2.14. Szállítói kötelezettségek

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

## 2.15. Tárgyévi társasági adókötelezettség és halasztott adó

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

A helyi iparűzési adó és az innovációs járulék alapja is egyfajta nettó eredmény: az árbevétel csökkentve 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 kerül elszámolásra a leányvállalatokban, 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, vagy a tagvállalatok között ellentételezésre van lehetőség.

A nyereségadó és az adóváltozások hatása a 7.7. és a 8.9. fejezetben kerül bemutatásra.

## **2.16. Munkavállalói juttatások**

A munkavállalói juttatások közé tartoznak:

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

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

a) Végkielégítés

Végkielégítés kifizetésére akkor kerül sor, ha a munkaviszony a nyugdíjazás szokásos időpontja előtt munkáltatói rendes felmondással megszűnik, illetve ha a munkavállaló vállalja az önkéntes kilépést ilyen juttatás fejében. A Csoport abban az esetben számol el végkielégítési juttatásokat, ha az érintett felé kommunikálja azon nyilvánvaló szándékát, hogy megszünteti bizonyos alkalmazottai munkaviszonyát az erre vonatkozó részletes, formális szabályok szerint, a visszavonás lehetősége nélkül, illetve ha az önkéntes kilépések ösztönzése érdekében ajánl fel végkielégítést. A mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon túl esedékes juttatások diszkontált jelenértéken szerepelnek a mérlegben.

A végkielégítésben részesülők létszáma az előző évek fluktuációjának, a munkáltatói rendes felmondás a kilépők arányában, ezen belül a végkielégítésre jogosultak létszáma, várható szervezetkorszerűsítés és a minőségi cserék gyakoriságának figyelembevételével tervezhető.

A Csoport a végkielégítéssel kapcsolatos költségeket a személyi jellegű ráfordítások között számolja el.

b) Kedvezményes alkalmazotti tarifa

A Gazdasági és Közlekedési Miniszter 116/2007. (XII.29.) GKM rendelete ( a villamosenergia-iparban fennálló vagy eltöltött munkaviszonnyal összefüggésben igénybe vehető villamosenergia-vásárlási kedvezményről) értelmében a villamosenergia-ipari „C” tarifa 2007. december 31-i dátummal megszűnt. Helyette 2008. január 1-jei hatállyal a villamosenergia-iparban fennálló vagy eltöltött munkaviszonnyal összefüggésben igénybe vehető villamosenergia-vásárlási kedvezmény lépett életbe.

A rendelet szerint a kedvezményes villamosenergia-fogyasztásban részesülők az egyetemes szolgáltatótól vásárolt villamos energiát két, általuk választott felhasználási helyen az egyetemes szolgáltatási díjnál alacsonyabb áron vételezhetik. A kedvezményesen vételezhető villamos energia mennyisége évente a két felhasználási helyen összesen legfeljebb 15 000 kWh, amelyen belül a második kedvezményes felhasználási helyen naptári évenként legfeljebb 2 500 kWh vehető igénybe. Az első kedvezményes felhasználási helyen a kedvezményes villamosenergia-díj az éves villamos energia fogyasztásától függően a jogosult számára a villamos energiát értékesítő egyetemes szolgáltató – kedvezmény igénybevétele nélküli – egyetemes szolgáltatási díjának az alábbiakban meghatározott százaléka:



Kedvezményes fogyasztás mértéke	Kedvezményes villamosenergia-díj az egyetemes szolgáltató részére egyébként fizetendő díj százalékában
0 kWh-tól 6 000 kWh-ig	37%
6 000 kWh-tól 9 000 kWh-ig	40%
9 000 kWh-tól 12 000 kWh-ig	50%
12 000 kWh-tól 15 000 kWh-ig	60%
2. fogyasztási helyen: 0 kWh-tól 2 500 kWh-ig	60%

A második kedvezményes felhasználási helyen vételezett villamos energia díja az egyébként fizetendő egyetemes szolgáltatási díj 60 %-a.

A kedvezményes fogyasztás feletti részért a jogosultnak a kedvezményre nem jogosult lakossági fogyasztóra egyébként vonatkozó egyetemes szolgáltatói díjat kell megfizetnie. A kedvezmény nem vehető igénybe a szakaszosan is biztonságosan üzemeltethető, külön mért, vezérelt elosztóhálózati áramkörre fixen, nem dugaszolhatóan csatlakoztatott felhasználói berendezés fogyasztására.

A villamosenergia-piac teljes megnyitását követően az egyetemes szolgáltatók látják el kedvezményes árú villamos energiával az erre jogosultakat. Az egyetemes szolgáltató részére egyébként fizetendő díj és a kedvezményes díj közötti különbséget a finanszírozók térítik meg. Aktív munkavállalók esetén a finanszírozó a jogosultat foglalkoztató, munkáltatói listán szereplő munkáltató – kivéve a munkáltatói listán szereplő szakszervezetek alkalmazottait – a villamosenergia-ipari özvegyek esetében a finanszírozó – rendeletben szabályozott feltételek esetén – az elhunyt jogosult volt munkáltatója. Egyéb esetben – többségében nyugdíjas jogosultak – az átviteli rendszerirányító (MAVIR Zrt.) téríti meg a VET (Villamos Energia Törvény) 147.§ (1) bekezdés b) pontja szerint beszedett pénzeszközökből. Az egyetemes szolgáltató a térítésre kötelezettekkel egyedi nyilvántartás alapján a rendeletben szabályozott módon számol el.

A kedvezményes alkalmazotti tarifa és az egyébként fizetendő egyetemes szolgáltatói díj közötti különbség az időszaki eredményben a személyi jellegű ráfordítások között kerül elszámolásra.

2016. évben: 93 Mft

2015. évben: 77 Mft

c) 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.

## 2.17. Céltartalékok és függő kötelezettségek

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

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

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

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

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

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

A személyi jellegű céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben a személyi jellegű ráfordítások között kerül elszámolásra. (Lásd további információt a 8.5. fejezetben.)

Az egyéb céltartalékok képzése és felhasználása az időszaki eredményben az egyéb üzemi ráfordítások között kerül elszámolásra. (Lásd további információt a 8.6. fejezetben.)

## 2.18. Árbevétel elszámolása

Az értékesítés árbevételét az értékesített termék vagy szolgáltatás kapott ellenértékének valós értékén kell elszámolni, és nem tartalmazhatja a kapcsolódó adókat (áfa), kedvezményeket és az adott engedményeket. Halasztott fizetés esetén, jelenértéken kell elszámolni.

A bevétel elszámolásának feltétele a vevő által elfogadott, elismert termékértékesítéshez, szolgáltatás teljesítéséhez kapcsolódik.

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

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

### a) Villamos energia értékesítése

A villamosenergia-értékesítés árbevétele tartalmazza a mérőleolvasás, illetve átalánydíjas megállapodás alapján kibocsátott számlák ellenértékét és a még ki nem számlázott, de már elfogyasztott villamos energia időbeli elhatárolását.

A villamosenergia-árbevétel a fogyasztók teljes körére történő elhatárolása, becslése az előző hónap elhatárolási adatainak, valamint a tárgyévi prognózis és az éves leolvasás figyelembe vételével havonta történik az előző évek tapasztalatai alapján kialakított modell segítségével. A modell alapján kiszámított elhatárolandó árbevételt különböző statisztikai és egyéb módszerekkel rendszeresen ellenőrzi az Értékesítési gazdasági igazgatóság.

### b) Rendszerhasználati díj árbevétele

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

Csoporton kívüli hálózati engedélyes (3.feles) társaságtól vásárolt, és a villamosenergia fogyasztók részére továbbszámlázott rendszerhasználati díjak a Csoport konszolidált IFRS beszámolójában nettó módon kerülnek kimutatásra, mivel a Csoport tevékenysége e tekintetben ügynöki tevékenységnek minősül.

Akkor minősül eredeti kötelezettnek egy fél, ha a szolgáltatás értékesítéséhez kapcsolódó lényeges kockázatok és hasznok hozzá kapcsolódnak. (IAS 18. App 1.21)

A jelenleg hatályos standard, jogszabály és üzleti modell alapján a rendszerhasználati díjak elszámolásakor a Csoport a nettó elszámolás módszerét alkalmazza.

c) Csatlakozási díjból származó bevételek

A fogyasztóknak csatlakozási díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamos energia hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. Ezekből a csatlakozási díjakból származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett eszköz hasznos élettartamával arányosan kerül árbevételként elszámolásra. Az elhatárolt csatlakozási díjak a mérlegben a halasztott bevételek között szerepelnek.

A csatlakozási díj megfizetésével a fogyasztó az adott csatlakozási ponton jogot szerez a rendelkezésre álló teljesítmény igénybevételére, amely jogosultság a fogyasztási hellyel együtt átruházható. A 76/2011. (XII.21.) NFM rendelet szerint a csatlakozási díjakat (korábban hálózatfejlesztési hozzájárulásokat) a Csoport a hálózati beruházásra használja fel.

d) Egyéb árbevétel

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

- Az anyag- és áruértékesítésből származó árbevétel akkor kerül elszámolásra, amikor a Csoport átadja az anyagokat és árukat a vevőnek, a vevő elfogadta a termékeket, és az áruhoz kapcsolódó követelés behajthatósága kellő módon biztosított. A Csoport az anyag- és áruértékesítésből származó árbevételek között számolja el többek között az alvállalkozóknak értékesített hálózatépítéshez felhasznált anyagok, fogyasztásmérők eladásából származó árbevételeit.
- A szolgáltatások (például: számviteli, pénzügyi) értékesítéséből származó árbevételek abban az időszakban kerülnek elszámolásra, amikor a szolgáltatások teljesülnek. Ezen szolgáltatások értéke a ténylegesen nyújtott szolgáltatás összes teljesítendő szolgáltatáson belüli aránya alapján kerül megállapításra, mint például a közös vezetésű vállalkozásokkal szemben elszámolt árbevétel.

## 2.19. Lízing elszámolások

### a) Amikor a Csoport a lízingbevevő

Az olyan eszköz lízingek, amelyek keretében lényegében minden kockázat és haszon átruházódik a Csoportra, a pénzügyi lízingek között kerülnek elszámolásra. A pénzügyi lízing ügyletek a lízing kezdetekor aktiválásra kerülnek a lízingelt eszköz valós értéke és a minimális lízingdíjak jelenértéke közül az alacsonyabbik értéken. Minden lízingfizetési részlet felosztásra kerül a nyilvántartott bérletdíj-fizetési kötelezettség és a finanszírozási díj között olyan módon, hogy az egyes időszakokban jelentkező kötelezettségek összegére egy állandó kamatláb vonatkozzon. A nyilvántartott bérletdíj-fizetési kötelezettségek – a finanszírozási díjak nélkül – az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepelnek. A finanszírozási díj kamat eleme az időszaki eredményben (pénzügyi műveletek ráfordítása) kerül elszámolásra a bérleti időszak során olyan módon, hogy a fennálló, fennmaradó fizetési kötelezettség egyenlegére állandó időszaki kamatláb vonatkozzon minden egyes időszakban. A pénzügyi lízing keretében megszerzett ingatlanok, gépek és berendezésekre értékcsökkenés kerül elszámolásra az eszköz hasznos élettartama és a hasznóbérelt időtartama közötti rövidebb időszak figyelembe vételével.

Az olyan működési lízingek, amelyek keretében a bérbeadó lényegében a tulajdonjoghoz kapcsolódó minden kockázatot és hasznot megtart, az operatív lízingek között kerülnek elszámolásra. Az operatív lízing-ügyletek kapcsán teljesített kifizetések (a bérbeadótól kapott esetleges ösztönzők figyelembe vételét – levonását – követően) költségként kerülnek elszámolásra az időszaki eredményben a hasznóbérelt időtartama alatt, lineáris alapon.

### b) Amikor a Csoport a lízingbeadó

Azon eszközök lízingbe adásának esetében, amikor a Csoport lényegében a tulajdonjoghoz kapcsolódó minden előnyt és kockázatot átad, az ügylet, értékesítési bevételként és pénzügyi lízing követelésként kerül kimutatásra. A bevétel megegyezik a jövőbeli minimum lízingdíjak jelenértékének és egy nem garantált maradványértéknek az összegével. Az értékesített eszköz bekerülési értéke a lízing kezdetekor kerül kivezetésre. Ha a Csoport a lízingbe adott eszköz működtetésében az átadást követően is részt vesz, akkor a nyereség elhatárolásra kerül és a lízing időszaka alatt kerül figyelembe vételre. A kapott lízingdíj megbontásra kerül a követelés csökkenés és a pénzügyi bevétel között olyan módon, hogy állandó nagyságú kamatláb vonatkozzon a pénzügyi lízingkövetelésre minden egyes időszakban. A pénzügyi lízing kamateleme a pénzügyi műveletek bevétele között kerül elszámolásra.

A harmadik felek részére operatív lízing keretében bérbe adott eszközök a 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 (a bérlőknek adott esetleges ösztönzők figyelembe vételét – levonását – követően) 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.

## **2.20. Osztalék felosztása**

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

## **2.21. 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.

## **2.22. Értékesítésre tartott befektetett eszközök**

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



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

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

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

### **2.23. Közös ellenőrzés alatt álló gazdálkodó egységek közötti üzleti kombinációk**

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

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

### 3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT

#### 3.1. Pénzügyi kockázati faktorok

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

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

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

##### a) Piaci kockázat

###### Devizaárfolyam-kockázat

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

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

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

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

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

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

	MFt	
<b>Devizás pénzügyi eszközök</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
Vevői követelések	448	429
Derivatív követelések	11	51
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	74	84
<b>Összesen</b>	<b>533</b>	<b>564</b>

	MFt	
<b>Devizás pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2015.12.31</b>
Szállítói kötelezettségek	126	449
Derivatív kötelezettségek	26	-
<b>Összesen</b>	<b>152</b>	<b>449</b>

#### **Egyéb árkockázat**

2016. és 2015. december 31-én a Csoport nem rendelkezett jelentős befektetésekkel, amelyekre hatással lennének olyan kockázati változók, mint a tőzsdei árfolyamok vagy más mutatószámok. A konszolidált pénzügyi beszámolóba tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. az ELMŰ Nyrt.-vel közösen, 50-50 %-ban tulajdonolt vállalat, ennek megfelelően a tevékenységével kapcsolatban felmerülő kockázatokat az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen viseli.

#### **Kamatlábckockázat**

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

#### **b) Hitelezési kockázat**

A Csoport jelentős mértékű hitelezési kockázatnak van kitéve. Irányelvek biztosítják, hogy lehetőleg csak olyan felekkel lépjen üzleti kapcsolatba (vásárlás és értékesítés), akiknek megfelelő hitelminősítése van, kivéve az Egyetemes Szolgáltatói vevőkör, mert a VET (Villamosenergia Törvény) alapján ellátási kötelezettség vonatkozik rá. Bevezetésre kerültek olyan előírások, melyek korlátozzák annak a hitelnek az összegét, amely a Vezetőség – Hitelkockázati Bizottsági ülésén

meghozott – jóváhagyása nélkül adható bármely partnernek. Ezt a határt az üzleti partner mérete és hitelbesorolása együttesen határozza meg. Ha ezt a limitet túllépik, az üzlet csak bankgarancia vagy más - megfelelő biztosítékot nyújtó - fedezet mellett valósulhat meg.

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

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

Mft			
Maximális hitelezési kockázati kitétség eszközcsoportonként	Jegyzet	2016.12.31	2015.12.31
<b>Befektetett eszközök</b>		<b>8</b>	<b>9</b>
Adott kölcsönök	7.6.	7	9
Vevői és egyéb követelések		1	-
Derivatív követelések	7.9.4.	1	-
<b>Forgóeszközök</b>		<b>10 131</b>	<b>8 876</b>
Vevői és egyéb követelések		10 043	8 150
Vevői követelések	7.9.1., 7.9.2.	4 681	6 563
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	7.9.1., 7.9.2., 8.11.	4 844	927
Derivatív követelések	7.9.4.	10	51
Egyéb követelések	7.9.3.	508	609
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek		88	726
Elszámolási betétszámla és devizabankszámla	7.11.	82	724
Egyéb pénzeszközök	7.11.	6	2
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	6.1., 6.3.	<b>73</b>	-
<b>Összesen</b>		<b>10 212</b>	<b>8 885</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 7.11. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek című fejezetben.

### 3.2. Tőkekockázat-kezelés

A Csoport saját tőkéjét a jegyzett tőke és a felhalmozott eredmény értéke alkotja. A Csoport alaptőkéje (jegyzett tőkéje) azonos tagsági jogokat biztosító törzsrészesvényekből áll. A felhalmozott eredményt a Csoport eredménytartálékának 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	MFt	
	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9 596	8 783
Rövid lejáratú kötelezettségek	18 020	15 596
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	- 88	- 726
<b>Kötelezettségek (nettó adósság)</b>	<b>27 528</b>	<b>23 653</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>77 285</b>	<b>73 336</b>
<b>Tőkeáttételi arány (eladósodottság)</b>	<b>36%</b>	<b>32%</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 tőke költségének csökkentése érdekében.

A fentiekben leírtak érdekében a Csoport a cash pool elszámolási rendszeren keresztül optimalizálja az egyes tagvállalatok és a Csoport finanszírozási igényeit. A finanszírozáshoz szükséges limit értékeket az ÉMÁSZ Nyrt. állapítja meg a Csoport üzleti tervét figyelembe véve. A finanszírozási limitek, a saját tőke arányait figyelembe véve, biztosítják a megfelelő szintű idegen tőke ellátottságot. A pénzforgalmi adatok napi/heti/havi rendszeres figyelése, az aktuális tény adatokból levezetett gördülő likviditási prognózisok megfelelő kontrollt adnak a finanszírozási limitek betartásához. A gördülő prognózisokból levezetett nettó pénzügyi 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 vonatkozásában akár közvetlenül, akár közvetve megfigyelhető inputok.

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

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

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2016.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelés	-	11	-	11
<b>Összesen</b>	-	<b>11</b>	-	<b>11</b>

M Ft

Pénzügyi eszközök valós értékelés szerinti szintjei 2015.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív követelés	-	51	-	51
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	13	-	13
<b>Összesen</b>	-	<b>64</b>	-	<b>64</b>

M Ft

Pénzügyi kötelezettségek valós értékelés szerinti szintjei 2016.12.31.	1. szint	2. szint	3. szint	Összesen
	Közvetlenül megfigyelhető piaci ár	Levezetett piaci ár	Nem megfigyelhető piaci ár	
Derivatív kötelezettség	-	26	-	26
<b>Összesen</b>	-	<b>26</b>	-	<b>26</b>

M Ft

Az előző üzleti évben a Csoportnak csak pénzügyi eszközei voltak, melyeket valós értéken értékelt.



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 Csoportnak devizaárfolyam-kockázata elsősorban ahhoz kapcsolódóan merül fel, hogy az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. devizás partnerekkel is bonyolít áramkereskedelmet. A Csoport az áramkereskedelemmel kapcsolatos EUR devizaárfolyamok változásának fedezetére határidős devizaügyleteket köt, ezért e devizaárfolyam-változások kockázatának saját tőkére, illetve időszaki eredményre gyakorolt hatása a Csoport szempontjából nem jelentős.

A Csoport 2016. és 2015. évi beszámolója a devizaárfolyamok változásából adódó egyéb kockázatnak csak a devizás pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódóan van kitéve.

Ha 2016. december 31-én az EUR devizaárfolyamok 5 százalékponttal változnának (2015. 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 20 MFt-tal csökkenne (2015. évben 3 MFt-tal csökkent volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 20 MFt-tal növekedne (2015. évben 3 MFt-tal növekedett volna) a Csoport saját tőkéje és időszaki eredménye.

2016. december 31-én a devizás pénzügyi instrumentumok legjelentősebb részét a devizás vevők (2016. évben: 1 438 772 EUR, 2015. évben: 1 379 715 EUR) és a devizás szállítók állománya (2016. évben: 404 605 EUR, 2015. évben: 1 444 641 EUR) teszi ki.

2016. december 31-én a deviza-folyószámla záró értéke 238 083 EUR (2015. évben: 271 297 EUR).

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

- az EUR devizaárfolyamok csökkenése esetén 3 MFt-tal csökkenne (2015. évben 4 MFt-tal csökkent volna) a Csoport saját tőkéje és időszakai eredménye,
- az EUR devizaárfolyamok növekedése esetén 3 MFt-tal növekedne (2015. évben 4 MFt-tal növekedett volna) a Csoport saját tőkéje és időszakai eredménye.

### **Egyéb árkockázat**

A konszolidált pénzügyi beszámolóba tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. az ELMŰ Nyrt.-vel közösen, 50-50 %-ban tulajdonolt vállalat, ennek megfelelően a tevékenységével kapcsolatban felmerülő egyéb árkockázatokat az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen viseli. Az árkockázatok az árambeszerzések RWE AG általi fedezése miatt a Csoport pénzügyi beszámolójára nézve nem bírnak jelentős hatással.

### **Kamatláb kockázat**

A Csoport 2016. és 2015. 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 2016. év végi záró értéke 9 598 MFt (2015. év végi záró érték 5 744 MFt)

Amennyiben 2016. december 31-én a folyószámla- és rulírozó hitelek szerződésenkénti kamatlábai 300 bázisponttal változtak volna (2015. december 31-én 300 bázisponttal változtak volna), akkor ez a változás a Csoport időszakai eredményére az alábbi hatással lenne:

- kamatláb csökkenése esetén 135 MFt-tal növekedne (2015. évben 91 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszakai eredménye,
- kamatláb növekedése esetén 135 MFt-tal csökkenne (2015. évben 91 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszakai eredménye.

### **HITELEZÉSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE**

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

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

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

#### Vevőkövetelések és értékvesztése csoportos minősítés alapján:

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

Megnevezés	2015.12.31				
	Villamosenergia-vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	Összesen
Nem esedékes, nem értékvesztett	977	3 207	141	-	4 325
Esedékes, nem értékvesztett követelések	470	334	153	-	957
Esedékes, értékvesztett követelések	685	26	19	4 205	4 935
<b>Bruttó érték összesen</b>	<b>2 132</b>	<b>3 567</b>	<b>313</b>	<b>4 205</b>	<b>10 217</b>
Értékvesztés	- 569	- 14	- 12	- 4 198	- 4 793
<b>Nettó érték összesen</b>	<b>1 563</b>	<b>3 553</b>	<b>301</b>	<b>7</b>	<b>5 424</b>

A csoportos minősítéssel értékelt villamosenergia-vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 551 MFt, a hálózathasználati díjas vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 52 MFt, az egyéb vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 10 MFt, míg a peresített vevőkre elszámolt értékvesztés tárgyévi záró értéke 3 556 MFt.

A csoportos minősítéssel értékelt vevőkre tárgyidőszakban összesen 4 169 MFt értékvesztést számolt el a Csoport, amely 624 MFt-tal (13,02 %-kal) alacsonyabb a bázisévhez viszonyítva.

A vevőkörökre együttesen elszámolt értékvesztés csökkenése a peresített vevőkövetelések leírásával magyarázható.

### Vevőkövetelések és értékvesztése egyedi minősítés alapján:

Megnevezés	2016.12.31		2015.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	942	- 20	1 154	- 15
<b>Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen</b>	<b>942</b>	<b>- 20</b>	<b>1 154</b>	<b>- 15</b>

Az egyedi minősítéssel értékelt vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés tárgyidőszaki záró értéke 20 MFt, amely 5 MFt-tal (33,33 %-kal) magasabb a bázisévhez viszonyítva.

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

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

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

Megnevezés	2015.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamosenergia-vevők	163	228	79	470
Rendszerhasználati díjas vevők	295	33	6	334
Egyéb vevők	129	12	12	153
<b>Összesen</b>	<b>587</b>	<b>273</b>	<b>97</b>	<b>957</b>

Az esedékes, nem értékvesztett vevőköveteléseknél a követelések megtérülése vevőkategóriánként eltérő. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések 444 MFt-tal csökkentek az előző üzleti évhez képest, amelynek meghatározó tényezője, hogy 2015. december 1-jétől az egyetemes szolgáltatási tevékenységet, majd 2016. II. félévétől a szabadpiacon lévő kifelhasználói kör villamosenergia ellátását a Csoport equity módon konszolidált társult vállalata, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. végzi.

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

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

M Ft

Megnevezés	2015.12.31		
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	Egyéb pénzügyi követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	927	-	2
<b>Követelések bruttó értéke</b>	<b>927</b>	-	<b>2</b>
<b>Követelések nettó értéke</b>	<b>927</b>	-	<b>2</b>

M Ft

## LIKVIDITÁSI KOCKÁZAT KEZELÉSE ÉS ELEMZÉSE

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

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

Mft

Megnevezés	2016.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1 - 5 év között	
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	-	-	2 793	-	2 793
CIB Bank Zrt.	-	1 798	-	-	1 798
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	-	-	337	-	337
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	-	-	512	-	512
MKB Bank Zrt.	-	-	2 073	-	2 073
OTP Bank Nyrt.	-	2 158	-	-	2 158
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>3 956</b>	<b>5 715</b>	-	<b>9 671</b>
<b>Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>5 940</b>	-	-	-	<b>5 940</b>
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>771</b>	-	-	-	<b>771</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>6 711</b>	<b>3 956</b>	<b>5 715</b>	-	<b>16 382</b>
<b>Anyavállalati garanciák</b>	<b>11 948</b>	-	-	-	<b>11 948</b>

Mft

Megnevezés	2015.12.31				Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1 - 5 év között	
BNP Paribas Zrt.	-	-	1 032	-	1 032
CIB Hungária Bank Zrt.	-	-	972	-	972
Deutsche Bank Zrt.	-	-	919	-	919
ERSTE bank	-	-	815	-	815
ING Bank	-	-	188	-	188
MKB Zrt.	-	-	1 018	-	1 018
OTP Nyrt.	-	872	-	-	872
<b>Kapott hitelek lejáratig fizetendő kamattal összesen</b>	-	<b>872</b>	<b>4 944</b>	-	<b>5 816</b>
<b>Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek</b>	<b>6 495</b>	-	-	-	<b>6 495</b>
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</b>	<b>844</b>	-	-	-	<b>844</b>
<b>Pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>7 339</b>	<b>872</b>	<b>4 944</b>	-	<b>13 155</b>
<b>Anyavállalati garanciák</b>	<b>12 762</b>	-	-	-	<b>12 762</b>

## Az ÉMÁSZ Csoport pénzügyi instrumentumainak kategorizálása

Az IFRS 7 követelményei szerint a pénzügyi eszközök egyes osztályaihoz magyarázó, értelmező közleményt kell készíteni. Az IFRS 7 nem tartalmaz előre meghatározott listát ezekről az osztályokról, csak annyit szabályoz, hogy az egy osztályba tartozó pénzügyi eszközök megegyező természetűek legyenek, azonos jellemzőkkel rendelkezzenek és az egyes osztályokba tartozó elemek álljanak összhangban a mérlegcsoportok elemeivel.

A pénzügyi instrumentumok „osztály” nem azonos a pénzügyi instrumentumok „kategóriával”. A kategóriákat az IAS 39 definiálja, melyek a következők:

- az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök,
- kölcsönök és követelések,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,



- lejáratig tartott értékpapírok,
- az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek,
- amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek.

Az osztályokat alacsonyabb szinten kell meghatározni, mint azt az IAS 39 teszi, és össze kell hangolni a mérleg soraival, az IFRS 7 előírásai szerint. A kategóriák szintjeinek meghatározása szabályozáson alapszik, az osztályok részletezettsége a Csoport döntésén alapul, és a számviteli politikában kerül rögzítésre.

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

Kategóriák (IAS39 szerint definiált)		Mérleg sorok	Megjegyzés
Pénzügyi eszközök	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Derivatív pénzügyi követelések	Az RWE AG-val kötött nyitott határidős devizaügyletekből származó származékos pénzügyi eszközök
	Kölcsönök és követelések	Kölcsönök	Lakásépítési- és vásárlási kölcsönök
		Vevői, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni követelések	Áruértékesítésből és szolgáltatásnyújtásból adódó rövid lejáratú vevői követelések
		Egyéb követelések	Szerződésen alapuló járó kamat, kötbér, kártérítés
		Pénzeszközök	Bankbetétek, pénztárak
	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Befektetési céllal tartott, tulajdoni részesedést jelentő (nem konszolidált) befektetések
Lejáratig tartott értékpapírok	Nem releváns	Nincs ilyen pénzügyi eszköz a Csoportnál	
Pénzügyi kötelezettségek	Az eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Derivatív pénzügyi kötelezettségek	Az RWE AG-val kötött nyitott határidős devizaügyletekből származó származékos pénzügyi kötelezettségek
	Amortizált bekerülési értéken elszámolt pénzügyi kötelezettségek	Kapott hitelek	Folyószámla- és bankhitelek
		Szállítói, kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő felekkel szembeni kötelezettségek	Áruvásárlásból és szolgáltatás-igénybevételből adódó szállítói kötelezettségek
Egyéb kötelezettségek	Szerződésen alapuló fizetendő kamat, tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek, vevői túlfizetések miatti kötelezettségek és szénipari támogatási kötelezettség		

Mft

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

Mft

Pénzügyi eszközök 2015.12.31 (korrigált)	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Eredményen keresztül valós értéken elszámolt pénzügyi eszközök	Összesen
Derivatív követelések	-	-	51	51
Kölcsönök	9	-	-	9
Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések	7 490	-	-	7 490
Egyéb pénzügyi követelések	2	-	-	2
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	726	-	-	726
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	13	-	13
<b>Összesen</b>	<b>8 227</b>	<b>13</b>	<b>51</b>	<b>8 291</b>

Mft

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

Mft

Pénzügyi kötelezettségek 2015.12.31 (korrigált)	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Összesen
Rövid lejáratra kapott hitelek	5 744	5 744
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	6 495	6 495
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	844	844
<b>Összesen</b>	<b>13 083</b>	<b>13 083</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, ami nem valósan kerül értékelésre, megközelítőleg azonos a valós értékkel.

## 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. 2016. december 31-én az ingatlanok, gépek, berendezések és az immateriális javak együttes nettó értéke 85 544 MFt (2015. december 31-én 80 860 MFt), és a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés 7 330 MFt (2015. évben 7 496 MFt). A leírási kulcsok 1 százalékpontos csökkenése az eredményt 1 802 MFt -tal javítaná (2015 évben 1 716 MFt-tal javította volna). A hálózati eszközök a teljes tárgyi eszközállomány 94,35 %-át teszik ki (2015-ben 94,73 %-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.

#### A részesedések megtérülő értékének becslése

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

## **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 a tőkeköltség és a növekedési ráta figyelembe vételével. A becslések alapjául a gazdasági környezetre, a fogyasztásra és a villamos energia eladási árára vonatkozó előrejelzések szolgálnak. Ha a helyzet megváltozik a jövőben, további értékvesztés kerül elszámolásra, vagy korábban elszámolt értékvesztés – részben vagy egészben – kerül visszaírásra.

2016 és 2015 években nem volt szükséges értékvesztés elszámolása.

## **A befektetett eszközök megtérülő értékének vizsgálata**

A Csoport a befektetett eszközök megtérülő értékének meghatározásához az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték módszert alkalmazza. A valós értéket a Csoport a várható jövőbeni cash-flow-k diszkontált jelenértékével határozza meg. A diszkontráta meghatározása során a súlyozott tőkeköltség módszeréből indult ki (alkalmazott diszkontráta 6,2 %, 2015-ben: 6,2 %). A jövőbeni cash flow-k figyelembe veszik a piaci és szabályozási környezet ismert változásait, a Csoport előző évi teljesítményét, továbbá a Csoport igazgatósága által jóváhagyott középtávú terveket, amelyekben költségcsökkentéseket irányoztak elő. A tőkeköltség 1 százalékpontos növekedése mellett sem bázis, sem tárgyidőszakban nem lenne szükség értékvesztés elszámolására a hálózati eszközökre, mert a megtérülő érték még az egy százalékkal magasabb tőkeköltség mellett is a könyv szerinti érték felett lenne.

## **Halasztott adóeszközök**

A halasztott adóeszközök között 6 217 Mft került kimutatásra, amiatt, mert eltérés van az adóalap (amely megegyezik a magyar számviteli törvény szerinti éves beszámoló könyv szerinti értékével) és az IFRS beszámolóban lévő hálózati eszköz-értékek között. A különbségre az IAS 12-nek megfelelően halasztott adóeszköz került a mérlegben kimutatásra.

A tőkeköltség esetleges 1 százalékpontos növekedése miatt a magyar számviteli törvény szerinti beszámolóban kimutatott eszközértékre értékvesztést kellene elszámolni, aminek következtében, az

IFRS beszámolóban a halasztott adó követelés egyenlege 4 381 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 valósul meg, akkor sem lenne szükség értékvesztés elszámolására a hálózati eszközökre, ugyanakkor a fent bemutatott ok miatt a halasztott adó eszközök egyenlege ebben az esetben 5 368 MFt-tal csökkenne, az adóráfordítás pedig ugyanezzel az összeggel növekedne.

### **Céltartalékok elszámolása**

Az elemzéseket és a becsléseket a Csoport a jogi tanácsadókkal közösen készíti a valószínűség, időzítés és várható forráskiáramlás összegének meghatározása érdekében. A környezetvédelemmel kapcsolatban felmerülő tételek nem rendelhetők konkrét eszközhöz és nem tervezhetőek előre az eszközök telepítésénél. Ennek alapján azok nem az ingatlanok, gépek és berendezések bekerülési értékében, hanem a szennyezés évében kerülnek költségként elszámolásra. A becsült költségek – amelyekre a kifizetés valószínűsíthető – a Csoport pénzügyi kimutatásaiban a céltartalékok között kerülnek elszámolásra. A tényleges kiadás eltérhet a céltartalékként elszámolt összegtől jogi normák esetleges változása, a környezetvédelmi helyreállításban alkalmazható technológia fejlődése vagy a harmadik felek által fedezett költségek változása miatt. Ha ezeknek a kötelezettségeknél a tényleges összege eltér a képzett céltartalék összegétől, akkor a különbözetet az időszaki eredményben kell elszámolni.

A Csoport 2016. évben szabadságra, megállapodásos bérre, várható kötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 232 MFt értékben.

A Csoport 2015. évben szabadságra, megállapodásos bérre, környezetvédelmi költségekre, várható kötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 449 MFt értékben.

A céltartalékokkal kapcsolatos további információt lásd a 7.14.2. fejezetben.

## Villamos energia beszerzésének és értékesítésének időbeli elhatárolása

A beszámolási időszak végével becslések készülnek a villamos energia szállítói számláinak és árbevételének, valamint a rendszerhasználati díj szállítói számláinak és árbevételének az elhatárolására vonatkozóan.

A villamosenergia-árbevételnek a fogyasztók teljes körére történő elhatárolása, becslése az előző hónap elhatárolási adatainak, valamint a tárgyévi prognózis és az éves leolvasás figyelembe vételével havonta történik az előző évek tapasztalatai alapján kialakított modell segítségével. A modell alapján kiszámított elhatárolandó árbevételt különböző statisztikai és egyéb módszerekkel rendszeresen ellenőrzi az Értékesítési kontrolling igazgatóság.

A rendszerhasználati díjakkal kapcsolatos ráfordítás és árbevétel időbeli elhatárolásának összege az alábbi elv alapján kerül meghatározásra.

A rendszerhasználati díjakhoz kapcsolódó ráfordítás- és árbevétel főkönyvek zárására az aktuális hónap utolsó munkanapján kerül sor. A beszámolási időszakra vonatkozó számlák – amelyek a rendszerhasználati ráfordítást tartalmazzák –, illetve a rendszerhasználati díjakról kiállított számlák eddig az időpontig még nem állnak teljes egészében a Csoport rendelkezésére. A Csoport saját mérési adatok alapján mind mennyiségi, mind értékbeni becslést készít. A becslés adatait az adott időszakra vonatkozó rendszerhasználati mérleg is tartalmazza.

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

2016. december 31-én a villamosenergia-beszerzés és fizetett rendszerhasználati díj elhatárolt értéke 3 278 MFt (2015. december 31-én 3 900 MFt).

Ha 2016. év végén a villamosenergia-beszerzés és fizetett rendszerhasználati díj elhatárolt értéke 10 százalékponttal változna (2015. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az elhatárolt érték csökkenése esetén 328 MFt-tal növekedne (2015. évben 390 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az elhatárolt érték növekedése esetén 328 MFt-tal csökkenne (2015. évben 390 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.



2016. december 31-én a villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj elhatárolt árbevétele 4 248 MFt (2015. december 31-én 2 934 MFt).

Ha 2016. év végén a villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díj árbevételének elhatárolt értéke 10 százalékponttal változna (2015. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az elhatárolt érték növekedése esetén 425 MFt-tal növekedne (2015. évben 293 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az elhatárolt érték csökkenése esetén 425 MFt-tal csökkenne (2015. évben 293 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

Ha 2016. évben a villamosenergia-beszerezési egységáruk 10 százalékponttal változnának (2015. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- a beszerzési egységáruk növekedése esetén 3 274 MFt-tal csökkenne (2015. évben 4 127 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye,
- a beszerzési egységáruk csökkenése esetén 3 274 MFt-tal növekedne (2015. évben 4 127 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye.

Ha 2016. évben a villamosenergia-értékesítési egységáruk 10 százalékponttal változnának (2015. évben 10 százalékponttal változott volna), akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az értékesítési egységáruk növekedése esetén 5 571 MFt-tal növekedne (2015. évben 4 149 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az értékesítési egységáruk csökkenése esetén 5 571 MFt-tal csökkenne (2015. évben 4 149 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

## Vevői követelések értékvesztése

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

Az esedékes vevőkövetelések záró értéke 2016. év végén 746 MFt-tal alacsonyabb a 2015. év végi értékhez képest.

Ha 2016. évben az alkalmazott átlagos értékvesztési kulcsok 10 százalékponttal változnának (2015. évben 10 százalékponttal változott volna) a teljes vevőállományt figyelembe vevő értékvesztés kalkulációnál, akkor ez a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az átlagos értékvesztési kulcs csökkenése esetén 427 MFt-tal növekedne (2015. évben 410 MFt-tal növekedett volna) a Csoport időszaki eredménye,
- az átlagos értékvesztési kulcs növekedése esetén 427 MFt-tal csökkenne (2015. évben 410 MFt-tal csökkent volna) a Csoport időszaki eredménye.

## Kapott hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj elhatárolása

A fogyasztóknak hálózatfejlesztési díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamosenergia-hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. A közcélú villamos hálózatra csatlakozás pénzügyi és műszaki feltételeiről szóló 76/2011. (XII. 21.) NFM rendelet előírja, hogy a meglévő hálózatra történő csatlakozás esetén a fogyasztó a hálózati engedéllyel szerződéses keretek között megállapodik a csatlakozási díj mértékében. A csatlakozási díj megfizetésével a fogyasztó az adott csatlakozási ponton jogot szerez a rendelkezésre álló teljesítmény igénybevételére, amely jogosultság a fogyasztási hellyel együtt átruházható. A rendelet szerint a fejlesztési célra átvett pénzeszközöket (csatlakozási díjakat) a Csoport a hálózati beruházások költségeinek fedezetére használja fel.

Ezekből a fejlesztési hozzájárulásokból és csatlakozási díjakból származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett eszköz hasznos élettartamával arányosan kerül árbevételeként elszámolásra. Az elhatárolt fejlesztési hozzájárulások és csatlakozási díjak a mérlegben a halasztott bevételek között szerepelnek.

A 2016. évi értékcsökkenéssel arányosan bevételeként elszámolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj értéke 673 MFt (2015. évben 936 MFt).

Ha 2016. évben az elhatárolt hálózatfejlesztési hozzájárulás és csatlakozási díj feloldásának alapjául szolgáló eszközök átlagos leírási kulcsa 1 százalékponttal eltérne (2015. évben 1 százalékponttal eltért volna) a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport időszaki eredményére az alábbi hatással lenne:

- az átlagos leírási kulcs növekedése esetén 186 MFt-tal növekedne (2015. évben 175 MFt-tal növekedett volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel,
- az átlagos leírási kulcs csökkenése esetén 186 MFt-tal csökkenne (2015. évben 175 MFt-tal csökkent volna) a Csoport által elszámolt nettó árbevétel.

## 5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS

MFt

Megnevezés	2016.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	41 915	13 330	6 707	61 952
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	-	-	-	-
Energiaadó	-	355	-	355
<b>Összes árbevétel</b>	<b>41 915</b>	<b>12 975</b>	<b>6 707</b>	<b>61 597</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>7 388</b>	<b>2 360</b>	<b>1 599</b>	<b>11 347</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 121	- 10	- 7	138
Részesedési eredmény	-	530	-	530
<i>Ebből: részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</i>	-	530	-	530
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>7 267</b>	<b>1 820</b>	<b>1 592</b>	<b>10 679</b>
Nyereségadók	- 2 218	- 494	- 662	3 374
<b>Nettó nyereség</b>	<b>5 049</b>	<b>1 326</b>	<b>930</b>	<b>7 305</b>
<b>Egyéb információk</b>				
Szegmens eszközök (Halasztott adókövetelés és tényleges nyereségadó követelés nélkül)	85 534	3 042	8 561	97 137
Befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban	-	1 645	-	1 645
<b>Szegmens eszközök összesen</b>	<b>85 534</b>	<b>4 687</b>	<b>8 561</b>	<b>98 782</b>
Szegmens kötelezettségek (adók és hitelek nélkül)	12 486	842	4 690	18 018
<b>Szegmens kötelezettségek összesen</b>	<b>12 486</b>	<b>842</b>	<b>4 690</b>	<b>18 018</b>
Tőke kiadások (Beruházások időszaki növekedése)	12 411	-	78	12 489
Értékcsökkenés	6 853	-	477	7 330
- ingatlanok, gépek és berendezések	6 400	-	354	6 754
- befektetési célú ingatlanok	-	-	32	32
- immateriális javak	453	-	91	544
Vevők értékvesztése	- 950	- 3 219	- 20	4 189
Környezetvédelmi költségek	64	-	33	97

MFt

Megnevezés	2015.12.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	45 411	33 394	5 167	83 972
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	-	-	-	-
Energiaadó	-	372	-	372
<b>Összes árbevétel</b>	<b>45 411</b>	<b>33 022</b>	<b>5 167</b>	<b>83 600</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>9 029</b>	<b>2 643</b>	<b>626</b>	<b>12 298</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 153	- 22	- 13	- 188
Részesedési eredmény	- 9	- 893	-	- 902
<i>Ebből: részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</i>	- 9	- 893	-	- 902
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>8 867</b>	<b>1 728</b>	<b>613</b>	<b>11 208</b>
Nyereségadók	- 4 635	- 1 091	- 223	- 5 949
<b>Nettó nyereség</b>	<b>4 232</b>	<b>637</b>	<b>390</b>	<b>5 259</b>
<b>Egyéb információk</b>				
Szegmens eszközök (Halasztott adókövetelés és értékesíthető pénzügyi eszközök nélkül)	80 978	5 988	3 956	90 922
Befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban	-	2 175	-	2 175
<b>Szegmens eszközök összesen</b>	<b>80 978</b>	<b>8 163</b>	<b>3 956</b>	<b>93 097</b>
Szegmens kötelezettségek (adók és hitelek nélkül)	11 290	4 802	2 376	18 468
<b>Szegmens kötelezettségek összesen</b>	<b>11 290</b>	<b>4 802</b>	<b>2 376</b>	<b>18 468</b>
Tőke kiadások (Beruházások időszaki növekedése)	11 983	-	386	12 369
Értékcsökkenés	7 115	-	381	7 496
- ingatlanok, gépek és berendezések	6 141	-	381	6 522
- immateriális javak	974	-	-	974
Vevők értékvesztése	949	3 833	26	4 808
Környezetvédelmi költségek	49	-	53	102

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

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

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

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

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

A szegmens beszámolóban látható eszközök nem tartalmazzák a halasztott adókövetelést és a tényleges nyereségadó-követeléseket, melyek értéke így 97 137 M Ft.

A befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű és társult vállalkozásban soron 1 645 M Ft jelenik meg. Szegmens kötelezettségek (melyek az adók és hitelek nélkül kerülnek kimutatásra) értéke 18 018 M Ft.

A Csoport 2015-ös konszolidált eredménykimutatásában látható folytatólagos tevékenységekből származó adózás előtti eredménye 8 563 M Ft, a megszűnő tevékenységekből származó adózás előtti eredmény 2 645 M Ft, melyek a fenti szegmensek szerinti jelentésben összevontan 11 208 M Ft-ot tesznek ki.

A folytatólagos tevékenységekhez kapcsolódó nyereségadók értéke 2015-ben összesen -5 560 M Ft, a megszűnő tevékenységekhez kapcsolható pedig -389 M Ft, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek -5 949 M Ft értékkel.

A folytatólagos tevékenységek nettó nyereségének értéke 2015-ben összesen 3 003 M Ft, a megszűnő tevékenységeké pedig 2 256 M Ft, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek 5 259 M Ft értékkel.

A szegmens eszközök összesen értéke az alábbi tényezők összegéből adódik: ingatlanok, gépek és berendezések, immateriális javak, részesedések társult és közös vezetésű vállalkozásban, adott kölcsönök, forgóeszközök.

A szegmens kötelezettségek összesen értéke az alábbi tényezők összegéből adódik: rövid, és hosszú lejáratú céltartalékok, halasztott bevételek, szállítói kötelezettségek, egyéb kötelezettségek.

## 5.1. Földrajzi megoszlás

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



## 5.2. Működési szegmensek

Az IFRS 8 standard előírásainak megfelelően elkészült a hálózati, az értékesítési és az egyéb tevékenységek szétválasztását célzó modell, valamint kidolgozásra került a számviteli szétválasztás alapjául szolgáló elszámolási módszertan. Ezt alapul véve történik meg a tevékenységek közötti bevétel- és ráfordítás-, illetve eszköz- és forrásmegosztás.

A hálózati tevékenység magában foglalja a VET által elosztói engedélyesként meghatározott tevékenységet (ÉMÁSZ Hálózati Kft.), valamint a Csoport által tőkemódszerrel bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. tevékenységét.

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

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

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

### 5.2.1. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás szétválasztásának elvei

#### Árbevétel-elszámolás elvei

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

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

### **Költségelszámolás elvei**

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

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

### **Személyi jellegű ráfordítások**

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

### **Értékcsökkenési leírás és amortizáció**

Az értékcsökkenés felosztása az ingatlanok, gépek, berendezések és immateriális javak szegmensek közötti megoszlásának arányában történik.

### **Egyéb, pénzügyi, rendkívüli bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei**

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

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

#### **5.2.2. A mérleg szétválasztásának elvei**

A mérleg szétválasztása során alkalmazott alapelv szerint az adott tevékenységhez (hálózat, értékesítés, egyéb) tartozó főkönyvi számlákat el lehet különíteni. A főkönyvi alábontás azonban némely esetben

nem egyezik a tevékenységek szerint indokolt alábontással, így ezeket a tételeket az analitikából kell összegyűjteni, vagy a rájuk jellemző vetítési alap vagy statisztikai mutatók, ún. mesterséges megosztási viszonyszámok, illetve egyéb speciális módszer segítségével kell felosztani.

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

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

## 6. ÉRTÉKESÍTÉSRE TARTOTT BEFEKTETETT ESZKÖZÖK ÉS MEGSZÜNŐ TEVÉKENYSÉGEK

### 6.1. Bázisidőszakban értékesítésre tartottnak minősített eszközök és megszűnőnek minősített tevékenységek visszasorolása folytatódó tevékenységbe

2015. május 28-án a Csoport és a Magyar Kormány képviselői aláírták a magyar energiapiacra való hosszú távú együttműködésükről szóló szándéknyilatkozatot. A szándéknyilatkozat aláírásával az érintett felek megerősítették szándékukat, és kifejezték erős elkötelezettségüket a magyar energiapiacra való jövőbeli együttműködésük iránt.

A szándéknyilatkozat magába foglalta az ÉMÁSZ Csoport egyetemes szolgáltatás üzletágának (ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.) és az ügyfélszolgálati üzletágának (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.) eladását.

Az előző üzleti év végén a Csoport megvizsgálta, hogy az aláírt szándéknyilatkozat alapján, - mely szerint az értékesítési ügylet várhatóan 1 éven belül megtörténik – az értékesítésre szánt üzletágak minősítése megfelelt az IFRS 5 kritériumainak, amely alapján ezen üzletágakhoz tartozó eszközök az Értékesítési céllal tartott eszközök, a kötelezettségek pedig az Értékesítési céllal tartott kötelezettségek mérlegbesorolásra kerültek bemutatásra. Az értékesítésre tartottnak minősített eszközök és kötelezettségek azok könyv szerinti értéke vagy az értékesítési költséggel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabbikon kerültek kimutatásra.

A beszámolás időszakában nem került végrehajtásra a Magyar Kormány képviselőivel aláírt együttműködési megállapodás és szándéknyilatkozat.

Az értékesítési terv nem valósult meg, ezért a korábban értékesítési céllal tartottnak minősített ügyfélszolgálati üzletág (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.) a vezetés döntése és az IFRS 5 előírásai alapján - mivel az IFRS 5 standard 7–9. bekezdésben leírt feltételek már nem teljesültek – visszakerült a Csoport folytatódó tevékenységei közé.

Ez a változás a konszolidált mérleg és az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás előző időszak, közzétett záró adatait módosítja, azonban az előző időszak nyitó adatait nem érinti, így annak ismételt közzététele (harmadik mérlegoszlop szerepeltetése) az IAS 1 alapján nem indokolt.

Az ügyfélszolgálati üzletág értékesítésre tartott eszközeinek és kötelezettségeinek az IFRS 5 szerinti módosítása az alábbiak szerint korrigálja a Csoport tárgyidőszaki nyitó mérlegét és eredménykimutatását:

MFt			
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2015.12.31 korrigált	IFRS 5 módosítás	2015.12.31 közzétett
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>87 661</b>	<b>1 854</b>	<b>85 807</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	79 828	-	79 828
Immateriális javak	1 032	-	1 032
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	2 175	1 839	336
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13	-	13
Adott kölcsönök	9	6	3
Halasztott adókövetelés	4 604	9	4 595
<b>Forgóeszközök</b>	<b>10 054</b>	<b>609</b>	<b>9 445</b>
Készletek	1 123	1	1 122
Vevői követelések	6 563	3	6 560
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	927	134	793
Egyéb követelések	609	28	581
Derivatív követelések	51	-	51
Vevői és egyéb követelések	8 150	165	7 985
Tényleges nyereségadó-követelések	55	16	39
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	726	427	299
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 463</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>97 715</b>	<b>2 463</b>	<b>97 715</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2015.12.31 korrigált	IFRS 5 módosítás	2015.12.31 közzétett
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>15 596</b>	<b>443</b>	<b>15 153</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek	5 744	-	5 744
Rövid lejáratú céltartalékok	449	88	361
Szállítói kötelezettségek	2 852	86	2 766
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	3 643	6	3 637
Egyéb kötelezettségek	2 742	263	2 479
Szállítói és egyéb kötelezettségek	9 237	355	8 882
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	166	-	166
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>443</b>
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>97 715</b>	<b>443</b>	<b>97 715</b>

MFt			
ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2015 korrigált	IFRS 5 módosítás	2015 közzétett
Bevételek	54 204	- 12 836	67 040
Ráfordítások	- 45 641	10 140	- 55 781
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>8 563</b>	<b>- 2 696</b>	<b>11 259</b>
Nyereségadó	- 5 560	71	- 5 631
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>3 003</b>	<b>- 2 625</b>	<b>5 628</b>
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>2 256</b>	<b>2 625</b>	<b>- 369</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>5 259</b>	<b>-</b>	<b>5 259</b>

## 6.2. Megszűnő tevékenységek

### 6.2.1. Egyetemes szolgáltatási tevékenység

Az előző üzleti évben az egyetemes szolgáltatási tevékenység – a Magyar Kormány képviselőivel aláírt szándéknyilatkozat alapján - a megszűnő tevékenységek között került kimutatásra.

Az egyetemes szolgáltatási tevékenységet 2015. december 1-jétől a Csoport tőkemódszerrel konszolidált társult vállalkozása a ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

A bázisidőszakban ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-ben lévő részesedés értéke (1 839 MFt) értékesítési céllal tartott eszközök között került bemutatásra.

Az értékesítésre tartottnak minősített eszközök és kötelezettségek azok könyv szerinti értéke vagy az értékesítési költséggel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabbikon kerültek kimutatásra.

A beszámolás időszakában az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-ben lévő befektetés nyitó értéke – a vezetés döntése és az IFRS 5 előírásai alapján – a Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban mérleg sor nyitó értékét korigálja.

A Szegmens beszámolóban az egyetemes szolgáltatói tevékenységet ellátó ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. tevékenysége az értékesítési tevékenységek között került bemutatásra.

### 6.2.2. Szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység

A beszámolás időszakában a ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. is szolgáltatott villamos energiát az egyetemes szolgáltatásra nem jogosult szabadpiaci fogyasztók számára. Ez azt jelentette, hogy a Csoport több tagja végezte ugyanazt a tevékenységet, amely nem volt hatékony megoldás és nem volt átlátható a fogyasztók számára sem.

A Csoport életében jelentős változásokra került sor 2016-ban.

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2016. november 22-én rendkívüli közgyűlést tartott, amelyen az az egyhangú döntés született, hogy az ÉMÁSZ Nyrt. átruházza a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét a tőkemódszerrel konszolidált társult és közös vezetésű vállalatára legkésőbb 2017. december 31-ig.

2016. II. félévétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. megkezdte versenypiaci működését is, így a jogi szabályozás szerint, az egyetemes szolgáltatás igénybevételére jogosult kifelhasználók (B2C) e társaság üzletfelei lettek.

A nagyfogyasztói versenypiac üzleti felhasználói (B2B) részben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft., részben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt., mint versenypiaci engedélyes partnerei lettek.

Ily módon az ÉMÁSZ Nyrt. 2017-től átadta szabadpiaci üzletágát a tőkemódszerrel bevont, társult és közös vezetésű vállalkozásainak.

Az IFRS 5 standard alapján az egyetemes szolgáltatási tevékenység és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység megszűnő tevékenységnek minősül, mivel az ÉMÁSZ Csoport elveszítette a kontrollt (IFRS 10) ezen üzletágak felett.

Az IFRS előírásai alapján a tőkemódszerrel konszolidált társult és közös vezetésű vállalkozások eredményéből való részesedés alapján véve befektetési tevékenységből, nem pedig a csoport üzleti tevékenységből származik.

A megszűnt és megszűnő tevékenységek eredményének a levezetése

MFt		
Megszűnt/megszűnő tevékenységek eredménykimutatása	2016	2015 korrigált
Bevételek	12 484	32 333
Ráfordítások	- 10 232	- 29 688
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye</b>	<b>2 252</b>	<b>2 645</b>
Nyereségadó	- 142	- 389
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye</b>	<b>2 110</b>	<b>2 256</b>

A megszűnt és megszűnő tevékenységek cash flow-kimutatása

MFt		
Megszűnt/megszűnő tevékenységek Cash flow kimutatása	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 1 101	- 214
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 047	- 628
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>- 54</b>	<b>- 842</b>



### 6.3. Értékesítési céllal tartott eszközök

Értékesítésre tartottnak minősített elidegenítési csoportba tartozó eszközök

	MFt	
Értékesítési céllal tartott eszközök	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Ingatlanok, gépek és berendezések	73	-
<b>Összesen</b>	<b>73</b>	-

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

#### Bázisidőszakban értékesített befektetett eszközök

2015. március 31-én az ÉMÁSZ Nyrt. értékesítette a TVK-Erőmű Kft. jegyzett tőkéjének 74 %-át megtestesítő üzletrészt a TVK Nyrt.-nek. A részesedés értékesítése 84 MFt-tal csökkentette a Csoport bázis időszak eredményét.

2015. május 4-én az ÉMÁSZ Nyrt. értékesítette a Sinergy Kft jegyzett tőkéjének 50 %-át megtestesítő üzletrészt az ALTEO Nyrt.-nek. A Sinergy Kft.-ben lévő részesedés értékesítésének nincs hatása a Csoport bázis időszak eredményére.

## 7. MÉRLEG ELEMZÉSE

### 7.1. Ingatlanok, gépek és berendezések

	Mft				
Megnevezés	Ingatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	Befejezetlen beruházás	Összesen
<b>2015.01.01</b>					
Bruttó érték	114 359	46 617	1 930	1 700	164 606
Halmazott értékcsökkenés	- 59 111	- 29 632	- 1 498	- -	90 241
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>55 248</b>	<b>16 985</b>	<b>432</b>	<b>1 700</b>	<b>74 365</b>
<b>2015.01.01</b>					
Nyitó könyv szerinti érték	55 248	16 985	432	1 700	74 365
Üzembe helyezés	9 764	2 261	141	12 369	24 535
Aktiválás				12 166 -	12 166
Selejtezés bruttó érték	- 1 461	- 365	- 37	- 24	1 887
Értékesítés bruttó érték	- 114	- 157	- 118	- -	389
Káresemény bruttó értéke	- -	- 6	- 4	- -	10
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	63	67	-	- -	4
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	1 256	332	33	-	1 621
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	63	121	94	-	278
Káresemény halmazott értékcsökkenés	-	3	4	-	7
Főkönyvi átsorolás halmazott értékcsökkenés	- 61	61	-	-	-
Időszaki értékcsökkenés	- 4 201	- 2 173	- 148	- -	6 522
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>60 557</b>	<b>16 995</b>	<b>397</b>	<b>1 879</b>	<b>79 828</b>
<b>2015.12.31</b>					
Bruttó érték	122 611	48 283	1 912	1 879	174 685
Halmazott értékcsökkenés	- 62 054	- 31 288	- 1 515	- -	94 857
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>60 557</b>	<b>16 995</b>	<b>397</b>	<b>1 879</b>	<b>79 828</b>
<b>2016.01.01</b>					
Befektetési célú ingatlanok bruttó érték	839	-	-	-	839
Befektetési célú ingatlanok halmazott értékcsökkenés	- 220	-	-	- -	220
<b>Befektetési célú ingatlanok nettó könyv szerinti érték</b>	<b>619</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>619</b>
Nyitó könyv szerinti érték	59 938	16 995	397	1 879	79 209
Üzembe helyezés	8 439	3 233	233	12 271	24 176
Aktiválás				11 905 -	11 905
Selejtezés bruttó érték	- 1 217	- 406	- 48	- 112	1 783
Értékesítési céllal tartott ingatlanok bruttó érték kivezetése	- 108	-	-	-	108
Értékesítés bruttó érték	- 149	- 141	- 15	- -	305
Káresemény bruttó értéke	- -	- 5	-	- -	5
Térités nélküli átadás	-	-	-	13 -	13
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	- 5	9	2	-	2
Selejtezés halmazott értékcsökkenés	1 052	373	47	-	1 472
Értékesítési céllal tartott ingatlanok halmazott értékcsökkenés kivezetése	35	-	-	-	35
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	91	141	15	-	247
Káresemény halmazott értékcsökkenés	-	5	-	-	5
Térités nélküli átadás	-	-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás halmazott értékcsökkenés	5	5	-	-	-
Időszaki értékcsökkenés	- 4 373	- 2 208	- 173	- -	6 754
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>63 708</b>	<b>17 991</b>	<b>454</b>	<b>2 120</b>	<b>84 273</b>
<b>2016.12.31</b>					
Bruttó érték	128 732	50 974	2 080	2 120	183 906
Halmazott értékcsökkenés	- 65 024	- 32 983	- 1 626	- -	99 633
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>63 708</b>	<b>17 991</b>	<b>454</b>	<b>2 120</b>	<b>84 273</b>

Az ingatlanok, gépek és berendezések állományának nettó értéke a 2015. évhez viszonyítva 4 445 MFt-tal (5,57 %) növekedett. A tárgyévi beruházások értéke 12 271 MFt. Az ÉMÁSZ Csoport ennek jelentős hányadát (11 224 MFt-ot) elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította. A tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés értéke 6 754 MFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét.

A hálózati eszközök bruttó értéke 174 943 MFt, kumulált értékcsökkenése 94 805 MFt, nettó értéke 80 138 MFt 2016.12.31-én. A hálózati eszközök a teljes tárgyi eszközállomány 94,35 %-át át teszi ki, hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 2 049 MFt, amely a hálózati beruházásokhoz kapcsolódik. Az aktivált saját teljesítmény tárgyidőszaki értéke meghatározó részben a főelosztó-hálózati beruházásokhoz kapcsolódó anyagok, illetve az elosztóhálózattal kapcsolatos kompakt trafóállomások beszerzését, valamint a lejárt hitelesítési idejű fogyasztásmérők cseréjéhez kivételezett anyagok és a hálózatra felszerelt készülékek értékét, valamint a felmerült munkaórák és az elszámolt gépjárműhasználat értékét tartalmazza. A Csoport mérleg fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely ingatlan, gép és berendezés selejtezésére. A tárgyévben elszámolt selejtezés összege (331 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 (592 MFt) a Csoport külön mérlegsoron (az IAS 16 hatálya alá tartozó Ingatlanok, gépek és berendezésektől elkülönülten) mutatja ki.

Az IFRS 5 szerinti, értékesítésre tartott ingatlanok 73 MFt összegű nettó értékét szintén külön mérlegsoron, az Értékesítési céllal tartott eszközök között mutatja ki a Csoport.

A lízingforgalommal kapcsolatos információkat az alábbi táblázatok mutatják:

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

MFt	
<b>Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbevevő) 2015.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Gépek, berendezések bérleti díja	2
<b>Összesen</b>	<b>2</b>

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

MFt	
<b>Operatív lízing (amikor a Csoport a lízingbeadó) 2015.12.31.</b>	<b>1 éven belül</b>
Ingtatlanok bérleti díja	1
Gépek, gépjárművek bérleti díja	6
<b>Összesen</b>	<b>7</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>2016.01.01</b>				
Bruttó érték	839	-		839
Halmazott értékcsökkenés	-	220	-	220
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>619</b>	<b>-</b>		<b>619</b>
Nyitó könyv szerinti érték	619	-		619
Üzembe helyezés	25	25		50
Aktiválás		-	25	25
Selejtezés bruttó érték	-	37	-	37
Selejtezés halmazott értékcsökkenés		17	-	17
Időszaki értékcsökkenés	-	32	-	32
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>592</b>	<b>-</b>		<b>592</b>
<b>2016.12.31</b>				
Bruttó érték	827	-		827
Halmazott értékcsökkenés	-	235	-	235
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>592</b>	<b>-</b>		<b>592</b>

A befektetési célú ingatlanok között a Csoport bérbe adott épületei kerülnek kimutatásra, amelynek tárgyidőszaki nettó értéke 592 MFt.

A befektetési célú ingatlanok bérbeadásából 16 MFt bevételt realizált a Csoport, míg ezen ingatlanokkal kapcsolatosan 32 MFt értékcsökkenés és 2 MFt egyéb közvetlen költség került elszámolásra.

### 7.3. Immateriális javak

MFt

Megnevezés	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
<b>2015.01.01</b>				
Bruttó érték	7	5 317	3 244	8 568
Halmazott értékcsökkenés	-	3 543	2 961	6 511
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>-</b>	<b>1 774</b>	<b>283</b>	<b>2 057</b>
<b>2015.01.01</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	-	1 774	283	2 057
Üzembe helyezés	-	42	185	227
Értékesítés bruttó érték	-	1 583	2	1 585
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	-	-	4	4
Értékesítés halmazott értékcsökkenés	-	1 301	2	1 303
Főkönyvi átsorolás halmazott értékcsökkenés:	-	-	-	-
Időszaki értékcsökkenés	-	872	102	974
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>-</b>	<b>662</b>	<b>370</b>	<b>1 032</b>
<b>2015.12.31</b>				
Bruttó érték	7	3 776	3 431	7 214
Halmazott értékcsökkenés	-	3 114	3 061	6 182
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>-</b>	<b>662</b>	<b>370</b>	<b>1 032</b>
<b>2016.01.01</b>				
Nyitó könyv szerinti érték	-	662	370	1 032
Üzembe helyezés	-	54	139	193
Főkönyvi átsorolás bruttó érték	-	-	2	2
Időszaki értékcsökkenés	-	415	129	544
<b>Záró könyv szerinti érték</b>	<b>-</b>	<b>301</b>	<b>378</b>	<b>679</b>
<b>2016.12.31</b>				
Bruttó érték	7	3 830	3 568	7 405
Halmazott értékcsökkenés	-	3 529	3 190	6 726
<b>Nettó könyv szerinti érték</b>	<b>-</b>	<b>301</b>	<b>378</b>	<b>679</b>

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 353 MFt-tal (34,21 %) csökkent.

A Csoport 2016. évben 193 MFt-ot fordított immateriális javak beszerzésére. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 544 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A tárgyidőszakban immateriális javak selejtezésére nem került sor.

## 7.4. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

### 7.4.1. Részesedés leányvállalatban

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

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. 100 %-os tulajdoni aránnyal alapította, melynek feladata a tulajdonában lévő elosztóhálózaton keresztül történő villamosenergia-továbbítás a fogyasztók felé, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása. A jegyzett tőke értéke 84 503 M Ft.

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

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

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

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

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján a 2015. évben 45 543 M Ft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (39 660 M Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 24 457 M Ft-os és az értékcsökkenési leírás 6 636 M Ft-os értéke volt. A társaság bázisidőszaki adózott eredménye 4 156 M Ft volt.

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft. 2016. évben az IFRS szerint összeállított egyedi pénzügyi beszámolójában nem realizált bevételt, az anyagjellegű ráfordítások értéke 2 M Ft, az adózott eredménye - 2 M Ft.

Az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-nek a bázisidőszakban sem bevétele, sem ráfordítása nem volt, így a bázisidőszakban adózott eredményt nem realizált.



#### 7.4.2. Részesedés közösen ellenőrzött tevékenységben

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. és az ELMŰ Nyrt. közösen alapították. Jelenleg a tulajdoni arányok: ELMŰ Nyrt. 70 %, ÉMÁSZ Nyrt. 30 %, a szavazati arány 50-50 %.

További részletesebb információkat lásd az 1. Általános részben.

A Csoport közösen ellenőrzött tevékenységnek minősítette az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös megállapodás, amely elsősorban a tulajdonosok (ELMŰ Nyrt. és ÉMÁSZ Nyrt.) és azok leányvállalatai (ELMŰ Hálózati Kft., ÉMÁSZ Hálózati Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.) felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján a 2016. évben 8 236 M Ft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (7 631 M Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 4 365 M Ft-os és a személyi jellegű ráfordítások 2 977 M Ft-os értéke. A társaság tárgyévi adózott eredménye 422 M Ft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján a 2015. évben 10 177 M Ft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (9 262 M Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 4 831 M Ft-os és a személyi jellegű ráfordítások 4 122 M Ft-os értéke volt. A társaság bázisidőszaki adózott eredménye 599 M Ft volt.

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

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

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

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

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

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

A konszolidált beszámolóba tőkemódszerrel bevont társaságok köre 2015. évhez viszonyítva nem változott.

Mft				
Részesedés társult és közös vezetőségű vállalkozásban	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada	30%	50%	35%	-
Az ÉMÁSZ Nyrt. szavazati hányada	30%	50%	50%	-
<b>2015.01.01</b>	-	<b>1 198</b>	<b>9</b>	<b>1 207</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft. alapítás és tőkeemelés	2 460	-	-	2 460
Részesedés az eredményből	- 621	- 272	- 9	- 902
Kapott osztalék	-	- 590	-	- 590
Átsorolás az értékesítési céllal tartott eszközök közé	- 1 839	-	-	- 1 839
<b>2015.12.31</b>	-	<b>336</b>	-	<b>336</b>
<b>2016.01.01</b>	-	<b>336</b>	-	<b>336</b>
IFRS 5 módosítás	1 839	-	-	1 839
<b>2016.01.01 (korrigált nyitó)</b>	<b>1 839</b>	<b>336</b>	-	<b>2 175</b>
Részesedés az eredményből	- 1 281	1 134	-	147
Kapott osztalék	-	-	-	-
Közbenső eredmények kiszűrése	- 383	-	-	- 383
<b>2016.12.31</b>	<b>175</b>	<b>1 470</b>	-	<b>1 645</b>

A társult és közös vezetőségű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 1 645 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 530 Mft-tal (24,37 %) csökkent.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-ben lévő részesedés nyitó értéke (1 839 Mft) - az IFRS 5 előírásai alapján - átsorolásra került ezen mérlegsorra az Értékesítési céllal tartott eszközök közül, mivel az értékesítési terv nem került végrehajtásra. További részletesebb információt lásd a 6.2.1 fejezetben.

A tőkemódszerrel konszolidált társaságok 2016. évi eredményéből a Csoport beszámolójában elszámolt rész 147 Mft-tal csökkentette a részesedések értékét. (ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. 1 134 Mft, ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. - 1 281 Mft.)

A beszámolás időszakában az ÉMÁSZ Nyrt. értékesítette az egyetemes szolgáltatásra jogosult, szabadpiacon lévő kifelhasználói kör ügyfélportfólióját az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-nek, amely tranzakcióval kapcsolatosan 383 Mft közbenső eredmény kiszűrésre került.

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

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. eredményéből a tárgyidőszakban 13 Mft nyereség, míg bázisidőszakban 37 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 készültük el.

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

Mft

Mérleg 2016.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	19 123	32 870	84	52 077
Ebből: pénzeszközök	7	805	5	817
Befektetett eszközök	5 867	1 991	-	7 858
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>24 990</b>	<b>34 861</b>	<b>84</b>	<b>59 935</b>
Kötelezettségek	23 129	31 921	152	55 202
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek)	-	11	-	11
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>23 129</b>	<b>31 921</b>	<b>152</b>	<b>55 202</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>1 861</b>	<b>2 940</b>	<b>-</b>	<b>4 733</b>

Mft

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

Mft

Mérleg 2015.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	15 774	30 769	87	46 630
Ebből: pénzeszközök	1 436	1 808	6	3 250
Befektetett eszközök	1 764	85	-	1 849
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>17 538</b>	<b>30 854</b>	<b>87</b>	<b>48 479</b>
Kötelezettségek	11 410	30 182	193	41 785
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek)	1 670	-	-	1 670
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>11 410</b>	<b>30 182</b>	<b>193</b>	<b>41 785</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>6 128</b>	<b>672</b>	<b>-</b>	<b>6 694</b>

Mft

Eredménykimutatás 2015	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	12 205	148 463	7	160 675
Bevételek	12 207	148 478	8	160 693
Költségek	14 203	147 964	60	162 227
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	3 451	6	-	3 457
Pénzügyi műveletek eredménye	- 2	- 304	- 3	- 309
Adóráfordítás	73	755	78	906
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>- 2 071</b>	<b>545</b>	<b>133</b>	<b>2 749</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 2016.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	5 737	16 435	29	22 201
Ebből: pénzeszközök	2	403	2	407
Befektetett eszközök	1 760	996	-	2 756
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>7 497</b>	<b>17 431</b>	<b>29</b>	<b>24 957</b>
Kötelezettségek	6 939	15 961	53	22 953
Ebből: hosszú lejáratú kötelezettségek	3	132	-	135
Ebből: rövid lejáratú kötelezettségek	6 936	15 829	53	22 818
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek)	-	6	-	6
Ebből: rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség (hitelek)	-	6	-	6
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>6 939</b>	<b>15 961</b>	<b>53</b>	<b>22 953</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>558</b>	<b>1 470</b>	<b>-</b>	<b>2 004</b>

Mft

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

Mft

Mérleg 2015.12.31.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	4 733	15 384	30	20 147
Ebből: pénzeszközök	431	904	2	1 337
Befektetett eszközök	529	43	-	572
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>5 262</b>	<b>15 427</b>	<b>30</b>	<b>20 719</b>
Kötelezettségek	3 423	15 091	67	18 581
Ebből: hosszú lejáratú kötelezettségek	1	127	-	128
Ebből: rövid lejáratú kötelezettségek	3 422	14 964	67	18 453
Ebből: pénzügyi kötelezettség (hitelek)	501	-	-	501
Ebből: rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség (hitelek)	501	-	-	501
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÖSSZESEN</b>	<b>3 423</b>	<b>15 091</b>	<b>67</b>	<b>18 581</b>
<b>Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül</b>	<b>1 839</b>	<b>336</b>	<b>-</b>	<b>2 138</b>

Mft

Eredménykimutatás 2015	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Árbevétel	3 661	74 232	2	77 895
Bevételek	3 663	74 239	3	77 905
Költségek	4 261	73 982	21	78 264
Ebből: értékcsökkenés és amortizáció	1 035	3	-	1 038
Pénzügyi műveletek eredménye	- 1	- 152	- 1	- 154
Ebből: pénzügyi műveletek bevétele	-	1	-	1
Ebből: pénzügyi műveletek ráfordítása	1	153	1	155
Adóráfordítás	22	377	27	426
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>- 621</b>	<b>272</b>	<b>46</b>	<b>939</b>

## 7.5. Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszközök	MFt	
	Mátrai Erőmű Zrt.	Összesen
<b>2015.01.01</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Növekedés	-	-
Csökkenés	-	-
<b>2015.12.31</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
Növekedés	-	-
Csökkenés	13	<b>13</b>
<b>2016.12.31</b>	-	-

Az értékesíthető pénzügyi eszközök záró értéke nulla, mivel az ÉMÁSZ Nyrt. a tárgyidőszakban értékesítette a Mátrai Erőmű Zrt.-ben lévő részesedését.

Ezen a mérleg soron a konszolidációba be nem vont befektetések bekerülési értéke szerepel. Ezeknek a befektetéseknek nincsen aktív piacon jegyzett piaci árak, ezért valós értékük megbízhatóan nem állapítható meg.

## 7.6. Adott kölcsönök

Kölcsönök	MFt	
	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Lakásépítési- és vásárlási kölcsönök	7	9
<b>Összesen</b>	<b>7</b>	<b>9</b>

A kölcsönök záró állománya a Csoport által hosszú távra nyújtott lakásépítési- és vásárlási kölcsönök összegét tartalmazza, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 2 MFt-tal csökkent.

Az egyéb kölcsönök valós értéke 2015. december 31-én és 2016. december 31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

## 7.7. Halasztott adó

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

	Mft	
Halasztott adók	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
<b>Halasztott adókövetelés</b>		
12 hónapon belül	1 340	1 295
12 hónapon túl	5 226	6 646
<b>Összes halasztott adókövetelés</b>	<b>6 566</b>	<b>7 941</b>
<b>Halasztott adókötelezettség</b>		
12 hónapon belül	192	352
12 hónapon túl	1 602	2 985
<b>Összes halasztott adókötelezettség</b>	<b>1 794</b>	<b>3 337</b>
<b>Halasztott adók egyenlege (követelés: +; kötelezettség: -)</b>	<b>4 772</b>	<b>4 604</b>

A halasztott adó főkönyvön történt összes mozgás a következőképpen alakult:

	Mft
Halasztott adók	Összeg
<b>2015.01.01</b>	<b>5 971</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 367
<b>2015.12.31</b>	<b>4 604</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	168
<b>2016.12.31</b>	<b>4 772</b>

A halasztott adókövetelésben és -kötelezettségben bekövetkezett változások a következők:

	Mft		
Halasztott adókötelezettség	Adótörvény szerinti alacsonyabb eszközérték	Derivatív követelések	Összesen
<b>2015.01.01</b>	- 2 955	-	- 2 955
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 361	- 21	- 382
<b>2015.12.31</b>	- 3 316	- 21	- 3 337
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	1 522	21	1 543
<b>2016.12.31</b>	- 1 794	-	- 1 794

MFt

Halasztott adókövetelés	Adótörvény szerinti magasabb eszközérték	Vevők értékvesztése	Céltartalékok	Hálózat-fejlesztési hozzájárulás elhatárolt értéke	Összesen
<b>2015.01.01</b>	<b>8 496</b>	<b>160</b>	<b>10</b>	<b>260</b>	<b>8 926</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 138	14	75	64	- 985
<b>2015.12.31</b>	<b>7 358</b>	<b>174</b>	<b>85</b>	<b>324</b>	<b>7 941</b>
Időszaki eredményre gyakorolt hatás (+ javít/- terhel)	- 1 141	- 98	- 4	- 132	- 1 375
<b>2016.12.31</b>	<b>6 217</b>	<b>76</b>	<b>81</b>	<b>192</b>	<b>6 566</b>

A halasztott adók egyenlege 4 772 MFt, ebből a halasztott adó eszközök tárgy időszaki záró értéke 6 566 MFt, a halasztott adókötelezettség záró értéke 1 794 MFt.

A halasztott adó eszközök magas záró értékének oka, hogy a Robin Hood adó számításánál figyelembe veendő adóalap megegyezik a számviteli törvény által meghatározott adózás előtti eredménnyel. Az immateriális javak és ingatlanok, gépek és berendezések esetében a számviteli törvény szerint összeállított beszámolóban található könyv szerinti értékek jelentősen magasabbak az IFRS konszolidált beszámolóban található értékeknél, ami annak köszönhető, hogy az Unbundling (lásd. „Anyavállalat bemutatása” fejezetnél) során a magyar beszámolóban a tárgyi eszközök felértékelésre kerültek.

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, mert valószínűsíti, hogy a jövőben nem lesz olyan adóköteles nyereség, amellyel szemben ezek az átmeneti eltérések felhasználhatóak. Ennek értéke 835 MFt.

A halasztott adó eredményhatása a 8.9. fejezetben bemutatásra kerül.



## 7.8. Készletek

Készletek	MFt	
	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Alapanyagok	1 329	1 071
Segédanyagok	43	43
Egyéb anyagok	-	3
<b>Anyagok összesen</b>	<b>1 372</b>	<b>1 117</b>
Göngyölegek	6	6
Áruk beszerzési áron	3	-
<b>Áruk összesen</b>	<b>9</b>	<b>6</b>
<b>Összesen</b>	<b>1 381</b>	<b>1 123</b>

A készletek záró állománya a 2015. december 31-i állapothoz képest 258 MFt-tal (22,97 %) nőtt, amely az anyagok értékének 255 MFt-os, és az áruk értékének 3 MFt-os növekedésével magyarázható.

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

Az anyagértékesítéshez kapcsolódó raktári forgalom volumene összességében 6 %-kal csökkent az előző évhez képest.

A készletek forgási sebessége az üzembiztonsági tartalékkal (ÜBT) 4,16 fordulat (2015. január-december: 5,29). ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 6,85 fordulat.

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

## 7.9. Vevői és egyéb követelések

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

### 7.9.1. Vevőkövetelések

	MFt	
Vevőkövetelések	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Villamosenergia-vevők	2 436	3 286
Rendszerhasználati díjas vevők	2 473	3 567
Egyéb vevők	400	313
Peres követelések	3 561	4 205
Értékvesztés	- 4 189	- 4 808
<b>Vevők összesen</b>	<b>4 681</b>	<b>6 563</b>
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni követelés	56	14
Társult vállalkozással szembeni követelés	3 829	825
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	959	88
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések</b>	<b>4 844</b>	<b>927</b>
<b>Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>4 844</b>	<b>927</b>
<b>Összesen</b>	<b>9 525</b>	<b>7 490</b>

A vevőkövetelések záró értéke – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal – együttesen 2 035 MFt-tal (27,17 %) nőtt a bázis évhez képest.

A villamosenergia-vevőkkel szembeni követelések záró értéke 850 MFt-tal, a rendszerhasználati díjas vevőkkel szembeni követelések záró értéke 1 094 MFt-tal csökkent az előző üzleti időszakhoz viszonyítva.

A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy az ÉMÁSZ Nyrt. eladta az egyetemes szolgáltatásra jogosult szabadpiaci ügyfélkörét a tőkemódszerrel konszolidált társult vállalatának, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-nek .

A peres követelések értéke 644 MFt-tal csökkent. Az egyéb vevőkkel szembeni követelések záró értéke 87 MFt-tal nőtt. A vevőkre együttesen 4 189 MFt értékvesztés került kimutatásra, mely 619 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 3 917 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest, döntően az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-vel kapcsolatos követelés növekedése miatt.

A követelések valós értéke 2015. december 31-én és 2016. december 31-én azonos a könyv szerinti értékkel.

## 7.9.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések csoportos minősítés alapján:

Villamosenergia-vevők	2016.12.31		2015.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	17	4	53	8
121 - 180 nap közötti	19	10	69	34
181 - 360 nap közötti	61	46	148	111
360 napon túli	492	492	416	416
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>589</b>	<b>552</b>	<b>686</b>	<b>569</b>

M Ft

Rendszerhasználati díjas vevők	2016.12.31		2015.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	5	1	5	1
121 - 180 nap közötti	6	3	11	6
181 - 360 nap közötti	16	12	9	7
360 napon túli	36	36	-	-
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>63</b>	<b>52</b>	<b>25</b>	<b>14</b>

M Ft

Egyéb vevők	2016.12.31		2015.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
91 - 120 nap közötti	1	-	1	-
121 - 180 nap közötti	1	-	3	1
181 - 360 nap közötti	2	1	2	1
360 napon túli	10	8	13	10
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>19</b>	<b>12</b>

M Ft

Peresített vevők	2016.12.31		2015.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
360 napon túli	3 559	3 556	4 205	4 198
<b>Csoportos minősítés alapján esedékes, értékvesztett összesen</b>	<b>3 559</b>	<b>3 556</b>	<b>4 205</b>	<b>4 198</b>

M Ft

<b>Csoportosan minősített értékvesztések összesen</b>	<b>4 225</b>	<b>4 169</b>	<b>4 935</b>	<b>4 793</b>
---	--------------	--------------	--------------	--------------

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések egyedi minősítés alapján:

Megnevezés	2016.12.31		2015.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés (-)	Bruttó érték	Értékvesztés (-)
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	942	20	1 154	15
<b>Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen</b>	<b>942</b>	<b>20</b>	<b>1 154</b>	<b>15</b>
<b>MINDÖSSZESEN</b>	<b>5 167</b>	<b>4 189</b>	<b>6 089</b>	<b>4 808</b>

M Ft

Az értékvesztés elszámolása a számviteli politikában meghatározott irányelvek szerint történt. Ennek megfelelően az egyetemes szolgáltatói csoportnál a hatályos jogszabály szerint vannak olyan fogyasztói csoportok, amelyek védeltséget élveznek.

### Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés

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

Megnevezés	2015.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Rendszerhasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
<b>Nyitó érték</b>	831	27	13	4 355	5 226
Időszaki növekedés	20	-	3	61	84
Időszaki csökkenés	267	13	4	218	502
<b>Záró érték</b>	584	14	12	4 198	4 808

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

### 7.9.3. Egyéb követelések

Egyéb követelések	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Aktív időbeli elhatárolás (kamat, kötbér, kártérítés)	-	2
<b>Egyéb pénzügyi követelések összesen</b>	-	2
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	1	2
Munkavállalókkal szembeni követelések	76	106
Költségvetéssel szembeni követelések	48	31
Szállítóknak adott előlegek, letét	371	438
Egyéb követelések	12	30
<b>Egyéb nem pénzügyi követelések összesen</b>	508	607
<b>Összesen</b>	508	609

Az egyéb követelések záró értéke 508 Mft, amely 101 Mft-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

A változás meghatározó tényezői a szállítóknak adott előlegek 67 Mft-os, és a munkavállalókkal szembeni követelések 30 Mft-os csökkenése.

Az egyéb követelések valós értéke 2015.12.31-én és 2016.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

#### 7.9.4. Derivatív követelések

A derivatív követelések záró értéke 11 MFt (bázisidőszakban 51 MFt), amely az RWE AG-val kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó követelések értékét tartalmazza.

A hosszú lejáratú derivatív követelések záró értéke (1 MFt) a Befektetett eszközök között lévő vevői és egyéb követelések mérlegsoron, a rövid lejáratú derivatív követelések záró értéke (10 MFt) a Forgóeszközök között lévő vevői és egyéb követelések mérlegsoron kerül kimutatásra. Az előző üzleti évben csak rövid lejáratú derivatív követeléssel rendelkezett a Csoport.

#### 7.10. 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.

#### 7.11. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

Pénzeszközök	MFt	
	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Elszámolási betétszámla	8	639
Elkülönített betétszámla	4	2
Deviza betétszámla	74	85
Átvezetési számla	2	-
<b>Összesen</b>	<b>88</b>	<b>726</b>

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Átlagos betéti kamat
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	5	0,00
MKB Bank Zrt.	3	0,00
<b>Elszámolási betétszámla</b>	<b>8</b>	

Bank megnevezése	Összeg (MFt)	Átlagos betéti kamat
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	74	0,00
<b>Deviza betétszámla</b>	<b>74</b>	

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

<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>88</b>
------------------------------	-----------

A Csoport pénzeszközei a fentiekben felsorolt megbízható pénzintézeteknél kerültek elhelyezésre.

A pénz és pénzeszköz-egyenértékesek záró állománya 88 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 638 MFt-tal csökkent.

A Csoport elkülönített betétszámlákon tartja nyilván a dolgozói lakáscélú kávéterület 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	2016	2015
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	A1	A1
CIB Bank Zrt.	Baa1	A
BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe	A1	A1
OTP Bank Nyrt.	Baa3	Ba2+
MKB Bank Zrt.	B3	Caa2
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	BAA2	A3
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	BAA1	Baa2

Moody's általi minősítés

## 7.12. Saját tőke

A saját tőke nagysága 77 285 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 3 949 MFt-tal nőtt. A változást a 2016. évben realizált eredmény (7 305 MFt), a fizetett osztalék (3 355 MFt) és a 2016. évben először konszolidált ÉMÁSZ DSO Holding Kft. előző évi eredményének (-1 MFt) együttes összege eredményezte.

Jegyzett tőke	Törzsrészesvények (db)	Részesvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
2015.01.01	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2015.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000
2016.12.31	3 050 421	10 000	30 504 210 000

### 7.13. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A hosszú lejáratú kötelezettségek záró értéke 9 596 MFt, amely 813 MFt-tal (9,26 %) nőtt a 2015. évhez viszonyítva. A változást döntően a halasztott bevételek növekedése okozta.

#### 7.13.1. Hosszú lejáratú céltartalékok

A Csoport a 2016-os üzleti évben 5 MFt összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

A céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 7.14.2 fejezetben.

#### 7.13.2. Halasztott bevételek

	MFt	
Halasztott bevételek	2016.12.31	2015.12.31
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz fel nem használt része	770	457
Fejlesztési célra átvett pénzeszközből megvalósított eszközök nettó	7 275	6 838
Térítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	1 544	1 488
<b>Összesen</b>	<b>9 589</b>	<b>8 783</b>

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

A halasztott bevételek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett csatlakozási díjak és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 9 589 MFt-os záró állománya, amely 806 MFt-tal nőtt a bázisévhez viszonyítva.

A beszámolás évében a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 1 479 MFt. A térítés nélkül átvett eszközök és az átvett források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével megegyezően, 673 MFt összegű kivezetés történt.

A térítés nélkül átvett eszközök nettó értékét a kis- és középfeszültségű hálózatok értéke teszi ki.



## 7.14. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 18 020 M Ft, amely 2 424 M Ft-tal (15,54 %) nőtt az előző üzleti évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek növekedése és a szállítói és egyéb kötelezettségek csökkenése okozta.

### 7.14.1. Rövid lejáratra kapott hitelek

	M Ft	
Kapott hitelek	2016.12.31	2015.12.31
<b>Rövid lejáratra kapott hitelek</b>	<b>9 598</b>	<b>5 744</b>
Folyószámla hitelek	9 598	5 744
Bankhitelek	-	-
<b>Összesen</b>	<b>9 598</b>	<b>5 744</b>

Bank megnevezése	Összeg (M Ft)	Lejárat ideje	Fedezet	Átlagos kamatláb (%)
ING Bank N.V. Magyarországi Fióktelepe	2 755	2017.12.08	pari passu, negative pledge	1,47
CIB Bank Zrt.	1 793	2017.02.28	pari passu, negative pledge	1,72
Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe	335	2017.04.03	pari passu, negative pledge	1,77
ERSTE BANK HUNGARY Zrt.	510	2017.04.05	pari passu, negative pledge	1,72
MKB Bank Zrt.	2 058	2017.05.25	pari passu, negative pledge	1,77
OTP Bank Nyrt.	2 147	2017.03.31	pari passu, negative pledge	2,12
<b>Rövid lejáratú hitelek összesen</b>	<b>9 598</b>			

A Csoport rövidtávú finanszírozási igényei – saját forráson kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 9 598 M Ft, amely az előző évi értékhez képest 3 854 M Ft-tal (67,10 %) nőtt.

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

A rövid lejáratra kapott hitelek valós értéke 2015.12.31-én és 2016.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

## 7.14.2. Céltartalékok és függő kötelezettségek

Céltartalékok	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségekre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2015.01.01	10	31	16	-	-	9	66
Céltartalék növekedése	9	22	23	180	120	5	359
Fel nem használt céltartalék	2	29	-	-	-	9	40
Az év során felhasznált céltartalék	8	-	16	-	-	-	24
2015.12.31	9	24	23	180	120	5	361
IFRS 5 módosítás	5	13	2	-	-	68	88
2016.01.01 (korrigált nyitó)	14	37	25	180	120	73	449
Céltartalék növekedése	38	10	49	120	-	11	228
Fel nem használt céltartalék	2	23	5	180	120	67	397
Az év során felhasznált céltartalék	12	8	20	-	-	8	48
2016.12.31	38	16	49	120	-	9	232

A teljes céltartalék megbontása	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
- hosszú távú	5	-
- rövid távú	227	449
Összesen	232	449

Céltartalékok ütemezése	Szabadságra	Jogi perekre/vitákra	Megállapodásos bérre	Jövőbeni kötelezettségekre	Környezetvédelmi költségekre	Egyébre	Összesen
2017	38	16	49	120	-	4	227
Rövid távú céltartalékok összesen	38	16	49	120	-	4	227
2018	-	-	-	-	-	5	-
Hosszú távú céltartalékok összesen	-	-	-	-	-	5	5
Összesen	38	16	49	120	-	9	232

A Csoport a 2016-os üzleti évben 5 Mft összegű hosszú lejáratú céltartalékot képzett.

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 227 Mft, amely 222 Mft-tal csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva.

A változás meghatározó tényezői: a várható kötelezettségekre képzett céltartalék (180 Mft) és a kármentesítésekkel kapcsolatos várható költségek fedezetére képzett céltartalék (120 Mft) a tárgyidőszakban feloldásra került, míg a várható jövőbeni kötelezettségekre 120 Mft céltartalékot képzett a Csoport.

A jogi perekre/vitákra képzett céltartalékok értéke 21 Mft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire kerül megképzésre.

A Csoport 2016. évben megállapodásos bérre 49 Mft, ki nem vett szabadságra 38 Mft céltartalékot képzett, míg bázisidőszakban képzett céltartalék felhasználásra, illetve feloldásra került.

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

### 7.14.3. Szállítói és egyéb kötelezettségek

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

#### 7.14.3.1. Szállítói kötelezettségek

Megnevezés	MFt	
	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Beruházási szállítók	857	998
Egyéb szállítók	1 778	1 854
<b>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból</b>	<b>2 635</b>	<b>2 852</b>
Közös vezetésű vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek	2 200	3 287
Társult vállalkozással szembeni kötelezettségek	153	-
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	952	356
<b>Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek</b>	<b>3 305</b>	<b>3 643</b>
<b>Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben</b>	<b>3 305</b>	<b>3 643</b>
<b>Összesen</b>	<b>5 940</b>	<b>6 495</b>

A szállítói kötelezettségek záró állománya – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt – 555 MFt-tal (8,55 %) csökkent a bázis évhez képest.

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül – 217 MFt-tal (7,61 %) csökkent. E csoporton belül a beruházási szállítók záró állománya 141 MFt-tal, az egyéb szállítók záró állománya 76 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki záró értéknél.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 3 305 MFt, mely 338 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 1 087 MFt-tal csökkent az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.-vel szemben, míg 382 MFt-tal nőtt az RWE Supply&Trading vállalattal szemben.

Az egyéb tevékenységekből eredő kapcsolt szállítói kötelezettségek értéke 367 MFt-tal nőtt az előző üzleti évhez képest.

A szállítói kötelezettségek valós értéke 2015.12.31-én és 2016.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

### 7.14.3.2. Egyéb kötelezettségek

	MFt	
<b>Egyéb kötelezettségek</b>	<b>2016.12.31</b>	<b>2015.12.31 korrigált</b>
Tulajdonosokkal szembeni kötelezettségek	19	18
Vevői túlfizetések miatti kötelezettségek	212	344
Szénipari támogatási kötelezettség	533	477
Passzív időbeli elhatárolások (kamat)	7	5
<b>Egyéb pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>771</b>	<b>844</b>
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	610	613
Részesedésekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségek	206	208
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	618	1 016
Egyéb kötelezettségek	26	61
<b>Egyéb nem pénzügyi kötelezettségek összesen</b>	<b>1 460</b>	<b>1 898</b>
<b>Összesen</b>	<b>2 231</b>	<b>2 742</b>

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 2 231 MFt, a bázisidőszakhoz viszonyítva 511 MFt-tal alacsonyabb.

A változás meghatározó tényezői, a költségvetéssel szembeni kötelezettségek záró értéke 398 MFt-tal, a vevői túlfizetés miatti kötelezettségek záró értéke 132 MFt-tal csökkent, míg a szénipari támogatási kötelezettség záró értéke 56 MFt-tal nőtt az előző üzleti évhez képest.

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

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2015.12.31-én és 2016.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

### **7.14.3.3. Derivatív kötelezettségek**

A derivatív kötelezettségek záró értéke 26 MFt, amely az RWE AG-val kötött határidős devizavásárlási ügyletek mérlegfordulónapi értékeléséből származó kötelezettségek értékét tartalmazza.

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

### **7.14.4. Tényleges nyereségadó-kötelezettség**

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

## 8. ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KIMUTATÁS ELEMZÉSE

### 8.1. Értékesítés árbevétele

Értékesítés árbevétele	MFt	
	2016	2015 korrigált
Rendszerhasználati díj árbevétele	42 697	44 347
Szerződés nélküli vételezés energia árbevétele	90	113
Csatlakozási díj árbevétele	673	936
Egyéb árbevétel	6 043	6 380
<b>Összesen</b>	<b>49 503</b>	<b>51 776</b>

Az értékesítés árbevétele 49 503 MFt, ami 2 273 MFt-tal (4,39 %) alacsonyabb a 2015. 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 Csoport tőke módszerrel konszolidált társult és közös vezetésű vállalkozásai végzik. Ezáltal a Csoport elveszítette a kontrollt az egyetemes szolgáltatói és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi üzletágak felett, ezért az IFRS 5 előírásai alapján, a bázis-, és a tárgyidőszak vonatkozásában a megszűnő tevékenységek között kerülnek bemutatásra. További részletes információkat lásd a 6.2 fejezetben.

A fentiekben leírt változások miatt, a folytatódó tevékenységek árbevételét bemutató fenti táblázatban megszűnt a Csoport villamosenergia-értékesítésből származó árbevétele. Ezen a soron mindössze az ÉMÁSZ DSO Kft. által realizált szerződés nélküli energia vételezés árbevétele maradt, ezért a sor megnevezése a valós tartalomnak megfelelően megváltozott.

A nettó árbevétel 86,43 %-át a villamosenergia üzletág (rendszerhasználati díj és a szerződés nélküli vételezett energia) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 673 MFt-tal (3,76 %) 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 – 1 650 MFt-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

A rendszerhasználati díjak esetében a mennyiség tekintetében csökkenés figyelhető meg, amelynek jelentős része nagyfeszültségen jelentkezik azonban ennek árrés hatása elhanyagolható. Az elosztói díjjelemek vonatkozásában kb. 1,0 %-os növekedés következett be, valamint az átviteli-rendszerirányítási díjak 9,5 %-kal csökkentek.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 600 Mft-tal (8,20 %) csökkent az előző üzleti évhez képest.

## 8.2. Egyéb üzemi bevételek

	Mft	
Egyéb üzemi bevételek	2016	2015 korrigált
Immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítése	13	101
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	28	3
Bérbeadásból származó bevétel	436	458
Értékesíthető pénzügyi eszközök után kapott osztalék	4	4
Működésből származó árfolyamnyereség	-	102
Bevétel költségáthárításból, továbbszámlázásból	5	9
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	52	678
Egyéb eredményt növelő tételek	212	175
<b>Összesen</b>	<b>750</b>	<b>1 530</b>

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 780 Mft-tal (50,98 %) csökkentek.

Az egyéb üzemi bevételek értékének változását döntően a káreseményekkel kapcsolatos bevételek 626 Mft-os, a működésből származó árfolyamnyereség 102 Mft-os, és az immateriális javak és tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételek 88 Mft-os csökkenése határozta meg.

A változás további tényezői, a bérbeadásból származó bevétel 22 Mft-os, és a költségek továbbszámlázásából származó bevételek 4 Mft-os csökkenése, valamint a behajthatatlan követelésekre befizetett összeg 25 Mft-os, és az egyéb eredményt növelő tételek 37 Mft-os növekedése.

## 8.3. Értékcsökkenési leírás és amortizáció

	Mft	
Értékcsökkenési leírás	2016	2015
Ingtatlanok, gépek és berendezések	6 754	6 522
Befektetési célú ingatlanok	32	-
Immateriális javak	544	974
<b>Összesen</b>	<b>7 330</b>	<b>7 496</b>

A tárgyidőszaki értékcsökkenési leírás és amortizáció összege 166 Mft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.



#### 8.4. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítás	MFt	
	2016	2015 korrigált
Anyagköltség	1 741	1 610
Eladott áruk beszerzési értéke	10 287	11 317
- Ebből: villamosenergia-beszerzés	7 538	8 134
Rendszerhasználati díjak	6 328	7 537
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	6 422	6 334
<b>Összesen</b>	<b>24 778</b>	<b>26 798</b>

A Csoport tárgyévi anyagjellegű ráfordítása 24 778 MFt, amely 2 020 MFt-tal (7,54 %) alacsonyabb az előző időszaki értéknél. A változást elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének és a fizetett rendszerhasználati díjak értékének csökkenése okozta.

Az eladott áruk beszerzési értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 1 030 MFt-tal (9,10 %) csökkent. Az eladott áruk beszerzési értékének 73,28 %-át a villamos energia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül), 26,72 %-át az értékesített anyagok könyv szerinti értéke teszi ki.

A fenti táblában bemutatott villamosenergia beszerzés sor tartalma megváltozott a korábbi évekhez képest, melynek okát és magyarázatát lásd a 6.2 és a 8.1 fejezetekben.

A Csoport folytatódó tevékenységei között kimutatott villamosenergia beszerzés a hálózati veszteség pótlására beszerzett villamos energia értékét tartalmazza, amely 596 MFt-tal (7,33 %) csökkent a korrigált bázis időszakhoz viszonyítva.

A fizetett átviteli, rendszerirányítási és rendszerszintű szolgáltatási díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 1 209 MFt-tal (16,04 %) csökkentek. A bázisidőszakhoz képest az elosztó által a MAVIR-nak fizetendő díjtételek jelentős mértékben (9,5 %-kal) csökkentek.

Az értékesített anyagok beszerzési értéke 434 MFt-tal csökkent, míg az anyagköltség 131 MFt-tal, az egyéb igénybevett szolgáltatások értéke 88 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest.

## 8.5. Személyi jellegű ráfordítások

	MFt	
Személyi jellegű ráfordítások	2016	2015 korrigált
Bérek és fizetések	4 742	4 446
Egészségbiztosítási járulék és egyéb személyi jellegű ráfordítások	439	448
Önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulások	276	268
Szociális hozzájárulási adó	1 179	1 108
Személyi jellegű céltartalékok	- 16	77
<b>Összesen</b>	<b>6 620</b>	<b>6 347</b>

A személyi jellegű ráfordítások 273 MFt-tal (4,30 %) nőttek az előző üzleti évhez képest.

A bérek és fizetések és a hozzá kapcsolódó járulékok és ráfordítások növekedését alapvetően a bérfelvezetés és az átlaglétszám növekedése eredményezte.

A személyi jellegű ráfordításokra képzett és felhasznált céltartalék (ki nem vett szabadság, megállapodásos bér, kávéterem, bónusz) nettó összege – 16 MFt, mely az e jogcím kapcsán képzett céltartalék felhasználásából, továbbá a tárgyévi képzés nettó összegéből adódik, a bázis időszakhoz képest 93 MFt-tal csökkenti a személyi jellegű ráfordítások értékét.

Időszak / Állománycsoport		A Csoportnál foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)
<b>2016</b>	Fizikai	297
	Szellemi	544
	<b>Összesen</b>	<b>841</b>
<b>2015 korrigált</b>	Fizikai	294
	Szellemi	562
	<b>Összesen</b>	<b>856</b>

## 8.6. Egyéb üzemi ráfordítások

	MFt	
Egyéb üzemi ráfordítások	2016	2015 korrigált
Tárgyi eszközök és immateriális javak kivezetése	344	269
Belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés	- 615	59
Behajthatatlan követelések leírt összege, elengedett követelések	715	115
Követelések értékesítéséből származó eredmény	88	1
Működésből származó árfolyamveszteség	43	-
Bérleti díjak, haszonbérlet és lízing	65	64
Céltartalékképzésből és -feloldásból származó eredmény	- 201	305
Adók, illetékek, hozzájárulások	2 617	2 624
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	1 426	1 393
- Ebből pénzügyintézetek részére fizetett forgalmi jutalék	303	345
- Ebből szakértői, hatósági díjak	338	393
- Ebből fizetett késedelmi kamat, kötbér, kártérítés, bírság	39	79
- Ebből környezetvédelmi költségek	97	102
<b>Összesen</b>	<b>4 482</b>	<b>4 830</b>

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 4 482 MFt, amely az előző évhez képest 348 MFt-tal (7,20 %) csökkent. A változás meghatározó tényezője, hogy a céltartalékképzésből és –feloldásból (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását) származó eredmény változása 506 MFt-tal csökkentette az üzemi ráfordítások értékét.

A Csoport által képzett és feloldott céltartalékokkal kapcsolatos további részletes információt lásd a 7.14.2. fejezetben.

A követelések értékvesztése- és visszaírása az előző időszakhoz viszonyítva 674 MFt-tal csökkentette az üzemi ráfordítások értékét. Ezzel párhuzamosan a beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan követelések hitelezési vesztesége és az elengedett követelések együttes összege 600 MFt-tal magasabb az előző időszaki értéknél. A változás elsődlegesen a peresített vevőkövetelések leírásával magyarázható.

Az ingatlanok, gépek és berendezések tárgyévben elszámolt selejtezés, káresemény miatti kivezetésének nettó összege 331 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 beszámolás időszakában térítés nélküli átadás miatt 13 MFt értékű befejezetlen beruházás került kivezetésre.

## 8.7. Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből

	MFt	
<b>Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tőkemódszerrel bevont vállalkozások arányos időszakos eredménye	- 530	- 902
<b>Összesen</b>	<b>- 530</b>	<b>- 902</b>

A tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások tárgyévi eredményének arányos összege - 530 MFt, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 372 MFt-tal nőtt. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszakos eredményét tartalmazza, amelynek bemutatása a 7.4.3. fejezetben található.

## 8.8. Pénzügyi műveletek eredménye

	MFt	
<b>Megnevezés</b>	<b>2016</b>	<b>2015 korrigált</b>
Pénzintézetektől kapott kamatok	47	2
Pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége	-	-
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>47</b>	<b>2</b>
Pénzintézeteknek fizetett kamatok	174	162
Pénzügyi műveletek árfolyamvesztesége	8	8
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>182</b>	<b>170</b>
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 135</b>	<b>- 168</b>

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 33 MFt-tal magasabb.

A pénzügyi bevételek 45 MFt-os növekedésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 12 MFt-tal nőttek a bázis időszakhoz képest.

## 8.9. Nyereségadó

Nyereségadók	MFt	
	2016	2015 korrigált
Társasági adó	- 1 091	- 1 402
Robin Hood adó	- 1 608	- 1 963
Halasztott adó	168	- 1 367
Iparűzési adó	- 723	- 979
Innovációs járulék	- 120	- 238
<b>Összesen</b>	<b>- 3 374</b>	<b>- 5 949</b>

Nyereségadó levezetése	MFt	
	2016	2015 korrigált
Folytatódó tevékenységek adózás előtti eredménye	8 427	8 563
Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye	2 252	2 645
<b>IFRS szerinti adózás előtti eredmény</b>	<b>10 679</b>	<b>11 208</b>
19% -on számított adó (Társasági adó)	- 2 029	- 2 130
31 %-on számított adó (Robin Hood adó)	- 3 310	- 3 474
Eltérő adókulcsok hatása, negatív adóalap hatása	286	386
Adóalap részét nem képező tételek adóhatása	268	194
Le nem vonható költségek adóhatása	- 369	- 519
Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása	- 440	- 609
Nem elismert halasztott adó eszköz hatása	345	203
A társasági adókulcs változás adóhatása	1 875	-
<b>Nyereségadó ráfordítás összesen</b>	<b>- 3 374</b>	<b>- 5 949</b>

A nyereségadó 3 374 MFt-os összege megoszlik a folytatódó és a megszűnt/megszűnő tevékenységek között. A folytatódó tevékenységekhez 3 232 MFt, a megszűnt/megszűnő tevékenységekhez pedig 142 MFt nyereségadó-ráfordítás kapcsolódik.

A nyereségadók összege a folytatódó tevékenységek vonatkozásában a következő: a társasági adó 1 091 MFt, a Robin Hood adó 1 608 MFt, a helyi iparűzési adó 600 MFt, az innovációs járulék 101 MFt, az IFRS konszolidált halasztott adókövetelés 168 MFt.

A megszűnt/megszűnő tevékenységek esetén a megoszlás a következő: a helyi iparűzési adó 123 MFt, az innovációs járulék 19 MFt.

### **Eltérő adókulcsok és negatív adóalapok adóhatása**

A törvényi szabályozás alapján 2016. december 31-ig a társasági adó mértéke sávosan alakul, 500 MFT adóalapig 10 % az adó mértéke, 500 MFT adóalap felett 19 % a társasági adókulcs. 2017. január 1-jétől a társasági adó mértéke egységesen 9 %-ra módosul. A Csoport tagvállalatainál eltérően alakulnak az átlagkulcsok, illetve emellett bizonyos tagvállalatok esetében az adózási előtti eredmény negatív. Ez a sor tartalmazza e két tényező adóhatásait.

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

Itt jelenik meg a közös vezetésű vállalatok eredményéből való részesedés, hiszen azt a konszolidált adózás előtti eredmény már adózás utáni összegben tartalmazza. Ez a sor tartalmazza a fenti tételek adóhatásait.

### **Le nem vonható költségek adóhatása**

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

### **Egyéb nyereségadók eltérő adóalapjának adóhatása**

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

### **Nem elismert halasztott adó eszköz hatása**

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

### **Társasági adókulcs változásának adóhatása**

Magyarországon a társasági adó számítása változott, 2017. január 1-jétől egységesen 9 % az adómértéke, megszűnik a sávos adózás. A törvényi változás egyedül a halasztott adó számítását befolyásolta: a 2015. évi halasztott adó számításakor a Csoport átlagkulcsokkal számolt, 2016. évben

már egységesen a 9 %-os adókulcsot vette figyelembe. Ez a sor tartalmazza a társasági adó adókulcs változásának adóhatását.

## 8.10. Részvényinformációk

Megnevezés	2016	2015 korrigált
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a folytatódó tevékenységből (MFt)	5 195	3 003
A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény a megszűnt/megszűnő tevékenységekből (MFt)	2 110	2 256
<b>A vállalat részvényesei számára felosztható eredmény mindösszesen (MFt)</b>	<b>7 305</b>	<b>5 259</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>2 395</b>	<b>1 724</b>
Ebből:		
- Folytatódó tevékenységből	1 703	985
- Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	692	740

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2016. évben 2 395 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	2016	2015 korrigált
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	-	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	675	218
Sinergy Kft.	-	21
Kazinc-Therm Kft.	-	12
Tisza-Therm Kft.	-	9
Ózdi Erőmű Kft.	-	1
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés közös vezetőségű vállalkozás felé</b>	<b>675</b>	<b>261</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	21 390	3 543
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés társult vállalkozás felé</b>	<b>21 390</b>	<b>3 543</b>
Mátrai Erőmű Zrt.	214	387
ELMŰ Nyrt.	1 095	1 492
ELMŰ Hálózati Kft.	148	169
RWE EAST S.R.O.	4	4
innogy IT Magyarország Kft.	4	-
RWE Consulting GmbH	3	5
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	1	2
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat más leányvállalata felé</b>	<b>1 468</b>	<b>2 058</b>
<b>Áru- és szolgáltatás értékesítés kapcsolt felek felé összesen</b>	<b>23 534</b>	<b>5 861</b>

	Mft	
Megnevezés	2016	2015 korrigált
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	11 895	22 593
Sinergy Kft.	-	4
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés közös vezetőségű vállalkozástól</b>	<b>11 895</b>	<b>22 597</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	2 119	-
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés társult vállalkozástól</b>	<b>2 119</b>	<b>45 194</b>
Mátrai Erőmű Zrt.	-	3
ELMŰ Nyrt.	2 961	3 042
ELMŰ Hálózati Kft.	1 131	862
RWE EnBV Magyarország Kft.	139	130
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	47	77
RWE IT GmbH	29	26
innogy IT Magyarország Kft.	227	353
RWE Supply & Trading GmbH	4 517	-
Východoslovenská energetika a.s.	3	3
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>9 054</b>	<b>4 496</b>
<b>Áru- és szolgáltatás beszerzés kapcsolt felektől összesen</b>	<b>23 068</b>	<b>27 093</b>

	MFt	
Megnevezés	2016	2015 korrigált
TVK-Erómű Kft.	-	1 284
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	12	623
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetésű vállalattal szemben</b>	<b>12</b>	<b>1 907</b>
Mátrai Erómű Zrt.	4	4
RWE Aktiengesellschaft	7	-
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>11</b>	<b>4</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolt felektől összesen</b>	<b>23</b>	<b>1 911</b>

	MFt	
Megnevezés	2016	2015 korrigált
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	25	24
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai közös vezetésű vállalattal szemben</b>	<b>25</b>	<b>24</b>
RWE Aktiengesellschaft	39	-
RWE IT GmbH	3	-
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>42</b>	<b>-</b>
<b>Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai kapcsolt felektől összesen</b>	<b>67</b>	<b>24</b>

	MFt	
Megnevezés	2016	2015 korrigált
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	49	-
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése társult vállalkozástól</b>	<b>49</b>	<b>-</b>
ELMŰ Hálózati Kft.	171	118
ELMŰ Nyrt.	1	-
innogy IT Magyarország Kft.	53	41
RWE IT GmbH	-	33
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától</b>	<b>225</b>	<b>192</b>
<b>Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolt vállalkozástól összesen</b>	<b>225</b>	<b>192</b>

	MFt	
Megnevezés	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	56	14
<b>Követelés közös vezetésű vállalkozásokkal szemben</b>	<b>56</b>	<b>14</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	3 829	825
<b>Követelés társult vállalkozással szemben</b>	<b>3 829</b>	<b>825</b>
ELMŰ Nyrt.	917	23
ELMŰ Hálózati Kft.	19	23
Mátrai Erómű Zrt.	19	41
RWE EAST s.r.o.	-	1
innogy IT Magyarország Kft.	4	-
<b>Követelés anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>959</b>	<b>88</b>
<b>Kapcsolt felekkel szembeni követelések összesen</b>	<b>4 844</b>	<b>927</b>

Megnevezés	MFt	
	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	2 200	3 287
<b>Kötelezettség közös vezetésű vállalkozásokkal szemben</b>	<b>2 200</b>	<b>3 287</b>
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	153	-
<b>Kötelezettség társult vállalkozással szemben</b>	<b>153</b>	<b>-</b>
ELMŰ Nyrt.	96	84
ELMŰ Hálózati Kft.	244	84
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	139	130
innogy Hungária Tanácsadó Kft.	9	58
innogy IT Magyarország Kft.	82	-
RWE Supply & Trading GmbH	382	-
<b>Kötelezettség anyavállalat más leányvállalatával szemben</b>	<b>952</b>	<b>356</b>
<b>Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek összesen</b>	<b>3 305</b>	<b>3 643</b>
<b>Követelés és kötelezettség egyenlege</b>	<b>1 539</b>	<b>- 2 716</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 vezetésű vállalkozásokra vonatkozóan.

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

**Az ÉMÁSZ Nyrt. által vállalt, 2016. december 31-én fennálló tulajdonosi garanciák**

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg (MFt)
2017.01.31	Tulajdonosi garancia	3 110
2017.01.31	Tulajdonosi garancia	2 488
2017.01.31	Tulajdonosi garancia	311
2017.01.31	Tulajdonosi garancia	156
2017.01.31	Tulajdonosi garancia	622
2017.01.31	Tulajdonosi garancia	148
2017.01.31	Tulajdonosi garancia	66
2017.02.15	Tulajdonosi garancia	216
2017.02.28	Tulajdonosi garancia	311
2017.05.10	Tulajdonosi garancia	65
2017.05.31	Tulajdonosi garancia	622
2017.05.31	Tulajdonosi garancia	194
2017.10.31	Tulajdonosi garancia	140
2017.10.31	Tulajdonosi garancia	70
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	162
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	156
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	467
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	311
2018.01.31	Tulajdonosi garancia	2 333
<b>Összesen</b>		<b>11 948</b>

Az ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott, 2016. december 31-én érvényben lévő kapcsolt vállalkozásnak nyújtott tulajdonosi garanciák összege 11 948 MFt, melyek lejáratá 2017. január 31. és 2018. január 31. közé tehető. Mivel a nem fizetés valószínűsége a ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. részéről alacsony, ezért ezen garanciák valós értéke nem jelentős.

**A kulcspozícióban lévő vezetők járandósága**

Járandóság megnevezése	2016			2015		
	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen	Igazgatóság	Felügyelő Bizottság	Összesen
Rövid távú juttatások	129	31	160	129	29	158
<b>Összesen</b>	<b>129</b>	<b>31</b>	<b>160</b>	<b>129</b>	<b>29</b>	<b>158</b>

2016. évben az Igazgatóság járandóságának összege 129 MFt volt, amely az előző üzleti évhez képest nem változott.

A Csoport a beszámolás időszakában a Felügyelő Bizottság részére 31 MFt tiszteletdíjat, az Igazgatóság részére 11 MFt tiszteletdíjat és 118 MFt költségtérítést fizetett.

A tárgyidőszakban a kulcspozícióban lévő vezetők járandóságai után összesen 8 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	
	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
Passzív perek	240	214
<b>Összesen</b>	<b>240</b>	<b>214</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.

### 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 2016. december 31-én 704 MFt (2015.12.31-én 1 106 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 2016. december 31-én 9 800 MFt (2015. december 31-én 7 232 MFt), immateriális javak tekintetében 150 MFt (2015. december 31-én nulla MFt). Ezen eszközök beszerzése két éven belül esedékes.



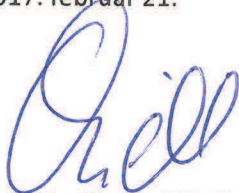
## 10. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a Csoport 2016. évi beszámolóját. A beszámolási időszakban a Csoport fizetőképessége folyamatosan biztosított volt.

2017-től az ÉMÁSZ Nyrt. nagyfogyasztói verseny piac üzleti felhasználói (B2B) részben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft., részben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt., mint verseny piaci engedélyes partnerei lettek.

Mivel a tranzakciónak nincs hatása a Csoport 2016. évi beszámolójára, ezért az üzleti kombinációt és annak számviteli hatásait a Csoport a tárgyévet követő évben vizsgálja, és kezeli.

Miskolc, 2017. február 21.



Dr. Marie-Theres Thiel  
igazgatóság elnöke



Bernhard Lüscher  
igazgatósági tag

# ÜZLETI JELENTÉS

## 2016

Keltezés: Miskolc, 2017. február 21.



A vállalkozás vezetője  
(képviselője)

## Tartalom

<b>Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsopotról röviden</b>	<b>3</b>
Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoport felépítése	4
<b>Működési környezet</b>	<b>6</b>
<b>Ügyfelek villamosenergia-ellátása</b>	<b>8</b>
<b>Ügyfelek szolgálatában</b>	<b>9</b>
Hatékony energiafelhasználás	9
Innováció a fenntarthatóságért	10
<b>Felelősségvállalás</b>	<b>11</b>
Felelősség a munkatársakért	11
Társadalmi felelősségvállalás	11
Felelősség a környezetért	12
<b>Éves beszámolók</b>	<b>13</b>
Az éves beszámoló elemzése	13
A konszolidált éves beszámoló elemzése	27

## Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsról röviden

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsróport Magyarország egyik legnagyobb vállalatcsróportja. A Budapesti Elektromos Művek Nyrt. (ELMŰ Nyrt.) és az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (ÉMÁSZ Nyrt.) több mint egy évszázados múlttal rendelkező cégek.

Az ÉMÁSZ Nyrt. Magyarország egyik legnagyobb hagyományokkal rendelkező áramszolgáltató vállalata. Az észak-magyarországi régióban több mint 700 településén több ezer vállalati ügyfél versenypiaci kereskedőpartnere.

Az ÉMÁSZ Nyrt. az európai és a magyar jogszabályokhoz igazodva, a hálózati és az értékesítési tevékenységek 2007-ben történt szétválását követően az alábbi fő funkciókat látja el:

- **Stratégiai irányítás:** Az ÉMÁSZ Nyrt. – testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel együttműködve – felelős a teljes ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsróport stratégiájának kialakításáért.
- **Tulajdonosi funkció:** az ÉMÁSZ Nyrt., a 2015. évében alapított leányvállalatán, az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-n keresztül, 100 százalékos tulajdonosa az elosztó hálózati engedélyes ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nek, amely a villamoshálózatok fejlesztési, tervezési, létesítési és felújítási feladatait végzi. Ezen kívül résztulajdonosa az ELMŰ Nyrt.-vel közös leányvállalatainknak. A beszámolás évében megalapításra került ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt az egyetemes szolgáltatás területén átvette az engedélyesi tevékenységet a két alapítójától. Az ÉMÁSZ Nyrt. 2015. november 30-án visszaadta az egyetemes szolgáltatói engedélyét. Leányvállalata e területen az áramszolgáltatást 2015. december 1-én megkezdte. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. a fennálló, szerződéses jogviszonyok keretében a közvilágítás üzemeltetésével, karbantartásával kapcsolatos feladatokat látja el. Az ügyfélszolgálati és a számlázási tevékenységet az ÉMÁSZ Nyrt. és az ÉMÁSZ Hálózati Kft. nyilvános pályázatának nyerteseként az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. látja el. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft. (régii nevén Magyar Áramszolgáltató Kft.) az energiaberzés és a szabadpiaci értékesítés területén működik.
- **Értékesítés:** az ÉMÁSZ Nyrt. a Magyar Energia Hivatal egy kereskedői engedélyével rendelkezett a beszámolási időszak alatt. Ez a szabadpiaci fogyasztók ellátására vonatkozik.

- **Támogató szolgáltatások:** az ÉMÁSZ Nyrt. testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel közösen szolgáltatásokat nyújt a Társaságcsoport részére a személyzeti ügyek, a pénzügyek, a számvitel, a beszerzés, a logisztika, a jog, az információs menedzsment, az ingatlankezelés és -gazdálkodás, a vállalati kommunikáció, a marketing, a belső ellenőrzés, a munka- és egészségvédelem, valamint a hálózati műszaki szolgáltatások (távközlés, diagnosztika, közvilágítás) területén.

Az ÉMÁSZ Nyrt. feladata az is, hogy testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel közösen összefogja a társaságcsoport tagjainak működését, koordinálja tevékenységüket. Mindez lehetővé teszi az ügyfelek hatékony és biztonságos energiaellátását, a munkatársak és a tulajdonosok érdekeinek felelősségteljes képviselését.

### Arculati változás

Az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. fő tulajdonosa, az RWE Csoport átszervezésre került. Megalakult, majd tőzsdére került az **innogy** nevű leányvállalat az RWE AG-n belül, amely az RWE-től átvette a hálózatüzemeltetés, megújuló energiák és kiskereskedelem üzletágakat. Az RWE és **innogy** közötti tevékenység-elosztás alapján az ÉMÁSZ Nyrt. az **innogy**-hoz került.

### Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoport felépítése



## Igazgatóság és Felügyelőbizottság

### Igazgatóság

- **Dr. Marie-Theres Thiell**  
az Igazgatóság elnöke
- **Bernhard Lüscher**
- **Dr. Friedrich Wilhelm Knebel**
- **Koncz László**

### Felügyelőbizottság

- **Karl Kraus** 2016.05.01-től  
a Felügyelőbizottság elnöke
- **Emmerich Endresz \*** 2016.05.01-ig  
a Felügyelőbizottság elnöke
- **Dr. Martin Konermann\***  
Energie Baden-Württemberg AG
- **Martin Herrmann** 2016.04.19-ig  
RWE EAST s.r.o.
- **Marc Wolpensinger \***  
Energie Baden-Württemberg AG
- **Dr. Dobák Miklós** 2016.05.01-től
- **Dr. Szörényi Gábor**
- **Dénes József\*** 2016.05.01-től
- **Takács János**  
a munkavállalók képviselője,ÉMÁSZ Nyrt.
- **Juhász Gyuláné**  
a munkavállalók képviselője,ÉMÁSZ Nyrt.
- **Szabóné Petrovics Gabriella**  
a munkavállalók képviselője,ÉMÁSZ Nyrt.

(\*Audit Bizottsági tagok)

## Működési környezet

Az energiapiacra jelenleg tapasztalható változások olyan mélyrehatóak és tartósak, hogy azok a Társaság életében is fordulópontot hoztak, így most magasabb sebességfokozatba kapcsol és felépíti a jövő innovatív, a decentralizált energiatermelésen alapuló vállalkozását.

Jelenleg a Társaságcsoporthoz több tagja végzi ugyanazt a tevékenységet, amely nem hatékony megoldás és nem átlátható a fogyasztók számára sem. Az ÉMÁSZ Nyrt. rendkívüli közgyűlést tartott, amelyen az az egyhangú döntés született, hogy a Társaság átruházza a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenységét a leányvállalataira legkésőbb 2017. december 31-ig. A szervezeti átalakítástól a működési folyamatok egyszerűsödését, a rugalmasság és a hatékonyság jelentős növekedését várja a Társaság.

Az új szervezeti struktúrában célirányosabban tud reagálni a piac mindenkor különböző kihívásaira és esélyeire. A Társaságcsoporthoz még aktívabban kíván részt vállalni az új energetikai irányzatokban, mint a megújuló energiák. Továbbá a nem villamos energiához kapcsolódó termékek, szolgáltatások értékesítésének palettáját is szélesíti.

A Társaság a törvényi szabályozásnak megfelelően rendelkezik vállalatirányítási rendszerrel, mely a számviteli törvény 95/B. § (2) a) pontja alapján nyilvánosan hozzáférhető a Budapesti Értéktőzsde honlapján ([www.bet.hu](http://www.bet.hu)), valamint a (2) c) pontja alapján nem tér el a jogszabályi rendelkezésektől.

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, amely a hatályos jogszabályok, az Alapszabály rendelkezései, a Közgyűlés és a Felügyelő Bizottság határozatai értelmében a Társaság napi operatív feladatait látja el. Az Igazgatóság négy tagból áll. Az Igazgatóság tagjai a szakmai befektetők (RWE, EnBW) által delegált személyek, akiknek a megválasztása a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozik. Így a Társaságnál jelölőbizottság nem működik. A tagok maguk közül elnököt választanak.

A Társaság vezetése az Igazgatóságnak, mint testületnek a feladata azzal, hogy az operatív feladatok elvégzése az egyes tagok között megosztásra kerültek, az alábbiak szerint:

1. Igazgatóság elnöke - Dr. Marie-Theres Thiell,
2. pénzügy- és szolgáltatás - Bernhard Lüscher,
3. értékesítés - Koncz László,
4. hálózati terület - Dr. Friedrich Wilhelm Knebel.

A fenti megosztás szerinti feladatok és döntések az egyes tagok egyedi kompetenciájába tartoznak, amelyeket a Társaság egységesen, előzetesen meghatározott irányvonalainak szem előtt tartásával, önállóan látják el. A tagok az általuk irányított üzleti területekért felelősséggel tartoznak az Igazgatóságnak, valamint a Társaság felé. Az Igazgatóság tagjai az igazgatósági ügyrendben



meghatározott ügyekben közösen, testületként döntenek. Az Igazgatósági ülés előkészítése, összehívása és lebonyolítása az elnök feladata. Az igazgatósági határozatokat a Felügyelő Bizottság tudomására kell hozni, és az Igazgatóság köteles a Társaság üzletmenetéről a Felügyelő Bizottságnak rendszeresen beszámolni. Az Igazgatóság köteles a Felügyelő Bizottság ügyrendje mellékletében szereplő, jelentősebb üzleti ügyekben a Felügyelő Bizottságot előzetesen is tájékoztatni.

A Társaságnál az Igazgatóság üzleti tevékenységének ellenőrzése céljából, a Polgári Törvénykönyv rendelkezéseinek megfelelően Felügyelő Bizottság működik. A Felügyelő Bizottság kilenc főből áll. A Felügyelő Bizottság három tagját az Üzemi tanács jelöli a munkavállalók sorából a Társaságnál működő szakszervezet véleményének meghallgatása után, és megválasztásukról a Közgyűlés dönt. A Felügyelő Bizottság tagjainak többsége a Polgári Törvénykönyv 3:290.§ rendelkezéseinek megfelelően független személy, azaz a Társasággal a felügyelő bizottsági tagságán kívül más jogviszonyban nem áll. A tagok maguk közül elnököt választanak. A Társaság a Polgári Törvénykönyv 3:291.§ rendelkezéseinek megfelelően 2007-ben audit bizottságot hozott létre. Tagjait a közgyűlés választja a Felügyelő Bizottság független tagjai közül.

A társaságirányítási gyakorlatról közzétett nyilatkozat tartalmazza a legfőbb irányító szerv, valamint felügyelő testület összetételét és működését.

A belső kontrollok rendszere tartalmazza a vezetői, illetve munkafolyamatokba épített ellenőrzéseket, amely magába foglalja a következő tevékenységeket:

- a társasági célok folyamatos nyomon követése, külső és belső jelentések készítése (Kontrolling)
- a társasági célok elérését befolyásoló lényeges működési, üzleti, pénzügyi és egyéb kockázatainak felmérése, folyamatos értékelése, elemzése és menedzselése (Kockázati kontrolling)
- a társaság várható pénzügyi, működési, szabályozási és egyéb kockázataiból levezetett belső ellenőrzési terv kialakítása, végrehajtása (Független belső ellenőrzés)
- Magatartási kódex előírásainak betartása (Megfelelési Biztos)

Az igazgatóság felelős a társaság valamennyi kockázatának felügyeletéért, kimutatásaiért. A Kockázati kontrolling igazgatóság közvetlenül a pénzügyi igazgató alatt végzi a kockázatkezeléssel kapcsolatos feladatok ellátását. A kockázati kontrolling tevékenység célja, a kockázatkezelési eljárások és módszertanok felülvizsgálata és jóváhagyása, irányelvek és kockázati limitek meghatározása a kockázatok kezelésével foglalkozó szakterületek számára, valamint az anyavállalattól érkező irányelvek adaptálása.

A Társaság a 2010-es üzleti évben indította el Sokszínűségi (Diversity) programot, mely a befogadó vállalati kultúra három pillérére az interkulturális kompetenciára, a nemekre és az életkorokra fókuszál. A Társaság célja olyan munkakörnyezet kialakítása, melyben minden munkavállaló motiváltnak érzi magát a Társaság sikeréhez való hozzájárulásra. Ezt a célt támogatja az interkulturális kompetencia biztosítása, különböző kultúrák együttműködése, a férfiak és nők munkahelyi esélyegyenlősége a Társaság valamennyi szintjén, valamint annak elősegítése, hogy minden munkavállaló minden életszakaszban ki tudja használni potenciálját és munkatapasztalatait. A Társaság a korábbi éveknek megfelelően 2016. júniusban is megrendezte az RWE németországi Diversity Day rendezvényéhez kapcsolódva a Sokszínűség Napját, mely minden munkavállalója számára elérhetővé tette az alapelvek megismerését és alkalmazását.

## Ügyfelek villamosenergia-ellátása

Az évek óta teljes mértékben liberalizált magyar villamosenergia-kereskedelem alapvető struktúrája 2016-ban nem változott. A lakosság, valamint a közintézményi kör (főként oktatási-, kulturális-, egészségügyi-, közigazgatási és rendészeti intézmények), illetve a kisüzleti felhasználók arra feljogosított köre a hatósági árakat alkalmazó egyetemes szolgáltató partnereként használhatja fel a villamos energiát.

2015. december 1-től az ELMŰ-ÉMÁSZ társaságcsoport tevékenysége átalakult. A budapesti- (ELMŰ) illetve miskolci központú (ÉMÁSZ) ellátási területek egyetemes szolgáltatását a továbbiakban csak a társaságcsoport tulajdonában álló, tavalyi évben alapított ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. folytatta tovább.

Időközben a magyarországi villamosenergia-szabadpiac jelentős változásokon ment keresztül, amelynek eredményeként a fogyasztók többsége szolgáltatót váltott vagy fog váltani a közeli jövőben. 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 tért hódít, hogy a szolgáltatók döntő többsége legalább két terméket, villamos energiát és földgázt együttesen kínál a fogyasztóknak.

**Versenypiaci ügyfelek villamosenergia-ellátása.** A szabadpiaci ügyfelek köre a jellemző, 12 hónapos szerződési periódus következtében évről évre módosul. Az értékesítési portfólió szerkezete emiatt rendkívül változó. Folyamatos kihívást jelent a meglévő szerződésállomány megújítása, illetve a meglévő partneri kör bővítése. Sikerként könyvelhető el, hogy az egyetemes szolgáltatást elhagyó

vállalkozások jelentős hányadát a Társaságcsoporthoz újra tudta szerződtetni. A Társaságcsoporthoz méreteknagyság tekintetében megőrizte piaci pozícióit.

**Egyetemes szolgáltatás.** 2015. december 1-i hatállyal az ÉMÁSZ Nyrt. átruházta egyetemes szolgáltatói tevékenységét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-re.

A lakossági árak esetében 2016. január 1-jétől nem történt hatósági áramdíj-módosítás.

## Ügyfelek szolgálatában

### Hatékony energiafelhasználás

**Energiahatékony Otthon program.** A program keretében olyan energiahatékonysági megoldásokat kínál a Társaság az ügyfeleinek, amellyel háztartásuk energiafelhasználását csökkenteni tudják, illetve a környezettudatos gondolkodásmód elterjedését segítheti. Ilyen megoldás például a LED fényforrások használata, a fűtési rendszer korszerűsítése, a megújuló energiaforrások kiépítése.

**Elindult az e-autó megosztási szolgáltatása.** Az e-autó megosztási szolgáltatás használata egyszerű, csak a használati időt kell megvásárolni és a használati időszávokat telefonos ügyfélszolgálaton keresztül lefixálni.

Az Ügyfelek az e-autó igénybevétele előtt 24 órával jelzik a Társaság részére, milyen időszávban és melyik telephelyünkről szeretnék e-autót elhozni. Az e-autót minimum 85 %-ra feltöltve átadja az igényelt időben és telephelyen, majd a használatot követően az ügyfél az e-autót visszahozza az előre rögzített időben. A szolgáltatás jelenleg kizárólag vállalkozások számára érhető el.

**Sikersztori.** Egy egyedülálló projekt-együttműködés jött létre egy energiaindustriális gyártó és az ELMŰ - ÉMÁSZ Társaságcsoporthoz között. Az energiaindustriális gyártó esetében – mint ahogyan a legtöbb ipari felhasználó számára – különösen fontos a folyamatos üzem, azaz a feszültségletörésektől, - ingadozásoktól mentes áramellátás. A Társaságcsoporthoz egy szünetmentes berendezés üzembe helyezését javasolta, aminek beiktatásával kiküszöbölhetők a villamosenergia-hálózat pillanatnyi hibáiból fakadó negatív hatások. A rendszer öt percen át képes fenntartani az üzem teljes

energiaellátását, így ezen idő alatt lehetőség van tervszerűen leállítani a gyártást, amennyiben hosszabb áramszünetről lenne szó. a hazai energetikában, illetve ipari termelésben egyaránt újszerűnek értékelhető beruházás valósult meg,

**A Társaság és az innováció.** A kutatás-fejlesztés és az innováció határozzák meg az energiaszektor jövőjét. Az ezek által okozott változások hatással lesznek a piac minden egyes szereplőjére, és befolyásolják a Társaság jövőbeni versenyképességét is. Az innováció nemcsak termékre vonatkozhat, hanem üzleti modellre is.

**Ügyfélszolgálat a Facebookon.** A Társaság életében egy újabb digitális lépcsőfokhoz érkezett el. Az Ügyfélkapcsolati Központ folyamatosan figyelte az ügyfelek reakcióit a Facebookon és egyre intenzívebben tapasztalta azt, hogy már nem elegendő más ügyfélszolgálati csatornára irányítani az érdeklődőket, hanem igény van ezen a felületen is a gyors és releváns válaszadásra a megkeresések kapcsán. Emellett a hazai és külföldi szolgáltatók körében is egyre elterjedtebb és népszerűbb a Facebook ügyfélszolgálat használata, hiszen ezzel is csökkenthető más ügyintézési pontok terheltsége.

Kihhasználva a felület adta technikai lehetőségeket, az a cél, hogy a Facebook ügyfélszolgálat elindításával megoldást biztosítson ügyfelek számára ezen a fórumon is a gyors és szakmai válaszadásra bizonyos ügyfélszolgálati témák kapcsán, növelve ezzel ügyfelek elégedettségét, építve a vállalat arculatát, együtt haladva a korról és a fejlődéssel.

**Ügyfétalálkozók.** A leghűségesebb partnerek az idei évben, négy alkalommal vehettek részt szűk körben tartott ügyfélrendezvényen. A partnerek az outdoor rendezvényeken négy szakmai előadás hangzott el a piaci trendek, KÁT változások, gázpiaci aktualitások, valamint a műszaki szolgáltatások/ISO 50001 témában.

## Innováció a fenntarthatóságért

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoporthoz kiemelten fontosnak tartja a fenntarthatóságért tett erőfeszítéseket. A Társaság programjai, mintaprojektjei, rendezvényei révén egyre többen ismerik meg ezt a gondolkodásmódot. Innovatív megoldásaival hozzájárul a fenntarthatóság szerepének növekedéséhez a magyar társadalomban.

## Felelősségvállalás

### Felelősség a munkatársakért

**Munka és Egészségvédelem.** A Társaság a munka- és egészségvédelmet a vállalati kultúra fontos elemének tekinti. Az elkötelezettséget a munka- és egészségvédelmi politika foglalja össze.

**Vezetői és igazgatósági munkavédelmi bejárások.** Kiemelt jelentőséget tulajdonít a Társaság vezetői „példakép”-funkciójának, ezért az Igazgatóság és a vezetők a munkavédelmi témákat rendszeresen figyelemmel kísérik. A Munkavédelmi Program teljesítését az Igazgatóság évente áttekinti, és végrehajtását a vezetőkkel együtt a rendszeres munkavédelmi bejárások, szemlék során személyes közreműködéssel is támogatja. Ezek az alkalmak kitűnő lehetőséget teremtenek arra, hogy a vezetőség közvetlenül kapjon képet, a munkatársakat a napi munkavégzés során érintő munkabiztonsági témákról. Pozitív tapasztalat, hogy a bejárásokat, számos munkakörülményt és munkakörnyezetet javító intézkedés követte.

**Magán egészségbiztosítás.** A Társaság minden munkavállalójára kötött magán egészségbiztosítást, és kedvező feltételek mellett lehetővé tette a hozzátartozók bevonását is. Azok, akik a kafetéria rendszeren belül ezt az elemet választották, már tudják, hogy milyen orvosi ellátást, diagnosztikai vizsgálatokat vehetnek igénybe várakozási idő és hálapénz fizetése nélkül magas színvonalon.

Az ellátások mellett a munkavállalók rendelkezésére áll egy 24 órás call center, ahol gyakorló orvostól kérhetnek egészséggel, betegséggel, gyógyszerekkel, egészséges táplálkozással kapcsolatos tanácsot, valamint orvosi ügyeletről, gyógyszertárak, egészségügyi intézmények elérhetőségéről informálódhatnak.

### Társadalmi felelősségvállalás

**Társadalmi szerepvállalás.** A Társaság 2016-ban is az értékteremtés és megóvás jegyében folytatta, már hagyományosnak mondható jótékonyági tevékenységét. A projekteknel a helyi sajátosságokat és igényeket vette figyelembe. Kiemelten foglalkozott az észak-magyarországi térség nehéz helyzetben lévő társadalmi csoportjaival. Támogatási politikájában fontos a rossz egészségügyi, vagy szociális körülmények között élők élethelyzetének javítása, és a hátrányos helyzetűek felemelkedésének elősegítése.

## Felelősség a környezetért

A felelősség vállalása a környezetért az ÉMÁSZ Nyrt. alapvető érdeke. Minden fejlesztésnek, beruházásnak kiemelkedő szempontja a minket körülvevő világ megóvása.

**Továbbra is az e-mobilitás.** Az energiaipari társaságok között az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoport 2010-ben elsőként fogott az elektromos autózás töltő-infrastruktúrájának kiépítéséhez. Az „okos” elektromos elosztóhálózatok és az elektromos mobilitás várhatóan kéz a kézben fejlődik a következő évtizedekben. A villanyautó a felhasználói szokásokat leginkább a „tankolás”, vagyis az akkumulátorok töltése során változtatja meg. A töltés sebessége, helye és típusa alapján több megoldás közül lehet kiválasztani a fogyasztási igénynek legmegfelelőbbet. Az otthoni egyfázisú „lassú” töltéstől az egyenáramú „ultragyors” töltésig terjed a jelenlegi technológiák skálája. A töltőpontok optimális elhelyezésével a villanyautók töltése nem csupán tankolás, hanem parkolás is egyben. Miután gépjárműveink a nap 24 órájából átlagosan legalább 22 órát álló helyzetben töltenek, a valószínűsíthető hátrányból így előny válik, a feltöltés nem igényel további időráfordítást. Az elektromos közlekedés térhódításához jelentős mértékben hozzájárulhatnak a különböző állami ösztönzők.

**Környezetvédelmi előírások teljes körű betartása.** Az ELMŰ-ÉMÁSZ Társaságcsoport a környezetterhelés folyamatos csökkentésével kíván hozzájárulni a fenntartható fejlődéshez, az élet minőségének javításához, a környezet állapotának megőrzéséhez. Ennek érdekében a Társaság elkötelezett a tevékenységével kapcsolatos összes környezetvédelmi jogszabály betartására.

**Hulladékgazdálkodás.** A Társaság felelősen jár el a hulladékok kezelésével kapcsolatban is. A telephelyeken történő napi munkavégzésből adódó hulladékot minden esetben szelektíven gyűjtik, amit azután az erre megfelelő jogosultsággal rendelkező partnerek szállítanak el és gondoskodnak a megfelelő kezelésről. Az irodaépületekben keletkezett hulladékot a munkatársak ugyancsak szelektíven gyűjtik a kihelyezett szelektív hulladékgyűjtő-szigeteken. A hasznosítást elősegítve egyaránt hozzájárul a Társaság hulladékainak újrafelhasználásához és a kommunális hulladék mennyiségének csökkentéséhez. A szelektíven gyűjtött, hasznosított hulladékok aránya évről évre nő.

## Éves beszámoló

### Az éves beszámoló elemzése

#### A Számviteli törvény 2016. évi változásának hatása

A Társaság éves beszámolójában átvezetésre kerültek a 2016. évi Számviteli törvény változásai, melyek alapján a bázis adatok módosításra kerültek.

#### A Társaság egyedi mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** értéke 2016. évben 479 MFt-tal (0,52 %) 92 726 MFt-ra nőtt.

Az immateriális javak nettó értéke 52 MFt-tal (23,53 %) csökkent a 2015. évhez viszonyítva. Emellett a tárgyi eszközök értéke (5 366 MFt) is, 544 MFt-os (11,28 %) növekedést mutat az előző beszámolási időszakhoz képest.

A befektetett eszközvagyron jelentős részét kitevő részesedések értéke 87 190 MFt, amely a Mátrai Erőmű Zrt.-ben lévő részesedés értékesítésének következtében, az előző évhez viszonyítva 13 MFt-os csökkenést mutat.

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

#### Az ÉMÁSZ Nyrt. részesedései 2016. december 31-én

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

A **forgóeszközök** 12 456 MFt-os záró értékének meghatározó része a fennálló **követelések** 11 250 MFt-os állománya. A követelések értéke 1 107 MFt-tal (10,91 %) emelkedett az előző évhez képest. A társaság fő tevékenységéhez kapcsolódó, villamosenergia-vevők (érték helyesbítés nélküli)



záró állománya, amely a követelések egyik meghatározó tétele, a bázis időszakhoz viszonyítva csökkent. A peres követelések értéke és a vevőkre elszámolt értékvesztés záró értéke is csökkent az előző évhez képest. A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke a beszámolási időszakban 3 227 MFt-tal magasabb a bázisidőszakhoz képest. Ennek döntő oka, hogy a beszámolási év során a Társaság átadta az egyetemes szolgáltatásra jogosult szabadpiaci ügyfélkörét az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-nek 1 744 MFt értékben, valamint az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-vel szembeni pénzügyi követelés értékének 1 343 MFt-os növekedése a bázis időszakhoz viszonyítva. A változás egyik meghatározó tényezője a költségvetéssel szembeni követelések 416 MFt-os emelkedése.

A **készletek** záró állománya 182 MFt-tal emelkedett.

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

A **pénzeszközök** záró állománya 74 MFt, amely 36 MFt-tal (32,73 %) -kal csökkent az előző beszámolási időszakhoz viszonyítva.

2016. december 31-én az ÉMÁSZ Nyrt. **saját tőkéje** 92 445 MFt volt. A következő táblázat a társaság saját tőkéjének szerkezetét mutatja:

	(MFt)
Jegyzett tőke	30 504
Tőketartalék	159
Eredménytartalék	57 419
Adózott eredmény	4 363
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>92 445</b>

A Társaság tárgy évi **céltartalékainak** záró állománya 6 MFt, mely 200 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője, hogy a Társaság a bázis időszakban elkötelezte magát informatikai rendszerének átalakítására (180 MFt), melyre képzett céltartalék a beszámolás időszakban feloldásra került.

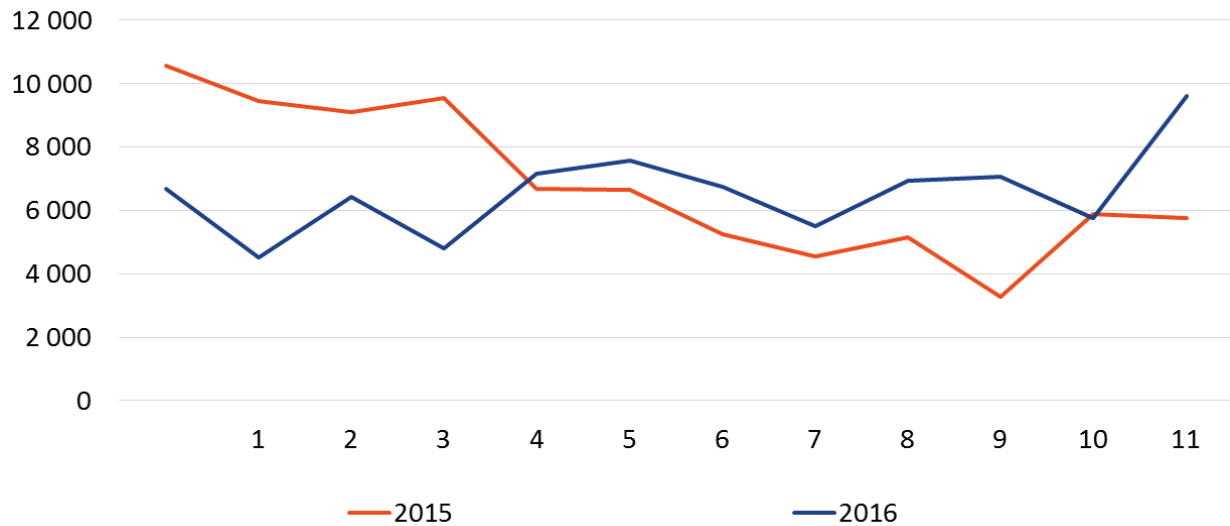
A **kötelezettségek** a társaság **rövid lejáratú kötelezettségeit** tartalmazzák 11 424 MFt értékben, mely az előző évhez képest 3 191 MFt-tal (38,76 %) növekedett. Ennek oka elsősorban a rövid lejáratú

hitelek 3 855 MFt-os emelkedése, valamint az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 418 MFt-os csökkenése.

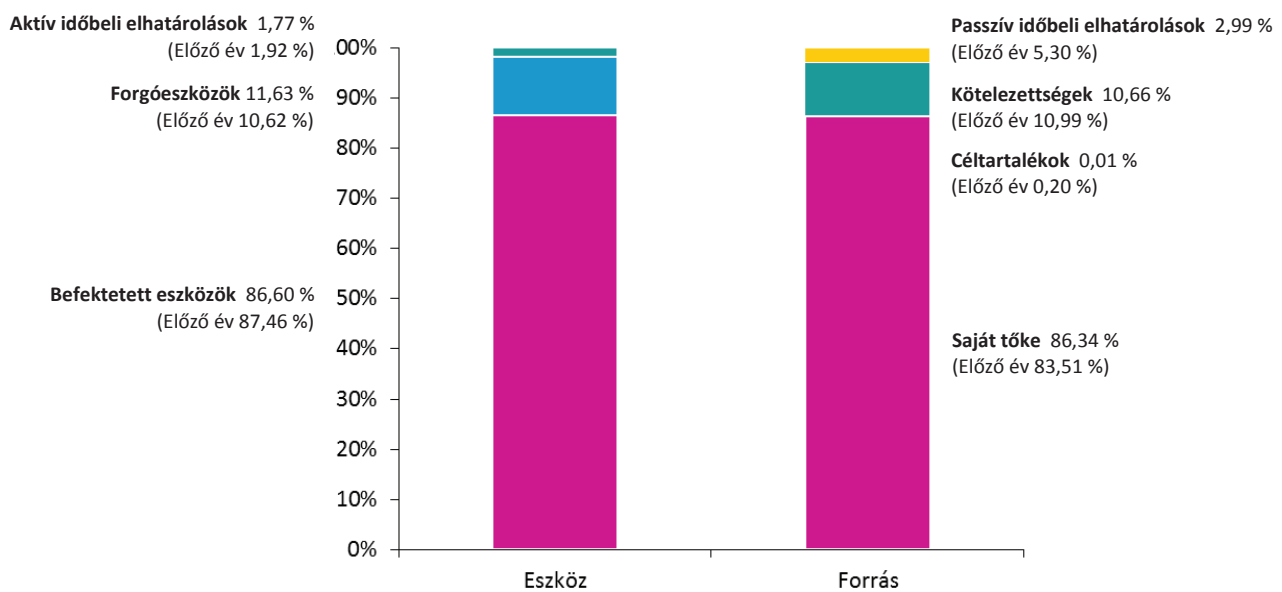
A Társaság finanszírozási igényei rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratú hitelek 9 598 MFt-os záró állománya 3 855 MFt-tal (67,13 %) emelkedett.

## A hó végi záró banki hitelállomány alakulása a 2015-2016. években

MFt / hónap



Az eszközök és források 2016. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram.



Az ÉMÁSZ Nyrt. vagyon- és tőkeszerkezete 2016. december 31.

## A Társaság éves beszámoló szerinti eredménye

Az **értékesítés nettó árbevétele** a beszámolási időszakban 32 522 MFt. Az árbevétel alakulására a nettó árbevétel 75,54 %-át kitevő villamosenergia-értékesítés van jelentős hatással. A villamosenergia-értékesítés árbevétele az előző évhez képest 37 547 MFt-tal csökkent. Az ÉMÁSZ Nyrt. 2016-ban nem folytatott egyetemes szolgáltatói tevékenységet. Versenypiaci működése során az előző évinél 4,5 %-kal kevesebb villamos energiát értékesített, - főként a társaságcsoporton belüli, felhasználói átcsoportosulás következtében.

Az egyéb tevékenység nettó árbevétele nőtt a bázis időszakhoz képest. A Társaság a beszámolás évében megkezdte versenyiaci ügyfeleinek átadását Társaságcsoporton belüli tagvállalatainak, mely - szerződés szerinti értéke 1 373 MFt - növelte az egyéb árbevétel értékét. Az egyéb árbevétel túlnyomó részt a készletértékesítés bevételeiből - mely a beszámolási időszakban csökkent - származik.

Az **egyéb bevételek** az összes üzemi bevétel 4,07 %-át teszik ki, a bázis időszakhoz viszonyítva 187 MFt-tal (15,66 %) emelkedtek. A változás döntően egyrészt a káreseményekkel kapcsolatos bevételek értékének 289 MFt-os, a belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés visszaírásának 140 MFt-os növekedéséből, másrészt az immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételeinek 68 MFt-os, és a kapott bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok értékének 14 MFt-os csökkenéséből adódik.

Az **anyagjellegű ráfordítások** 27 792 MFt-os értéke, amelyet elsősorban a villamosenergia-beszerzés értéke határoz meg, az előző időszakhoz viszonyítva 37 028 MFt-os (57,12 %) csökkenést mutat.

A Társaság tárgyévi **anyagköltsége** 182 MFt, mely 7 MFt-tal (3,70 %) alacsonyabb az előző évinél.

Az **igénybe vett szolgáltatások** értéke 1 565 MFt, mely 911 MFt-tal (36,79 %) alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest. A szolgáltatások tárgyidőszaki értékét elsősorban a kapcsolt vállalkozásoktól igénybe vett szolgáltatások, valamint a javítási és karbantartási költségek és szakértői és tanácsadói díjak határozzák meg.

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

Az **egyéb szolgáltatások** értéke 697 MFt-tal (86,48 %) csökkent, mely változást alapvetően a PEK költségek csökkenése okozta.

Az **eladott áruk beszerzési értéke** 35 237 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki értékénél.

Az eladott áruk beszerzési értékét nagymértékben a villamos energia beszerzési értékének (saját fogyasztás nélkül) alakulása határoz meg, amely 35 014 MFt-tal (61,72 %) alacsonyabb a bázis időszak értékénél.

Az eladott anyag- és árukészletek tárgyévi beszerzési értéke 3 894 MFt, mely a bázis időszakhoz viszonyítva 222 MFt-tal emelkedett.

Az **eladott (közvetített) szolgáltatások értéke** 176 MFt-tal (35,13 %) növekedett az előző beszámolási időszakhoz képest.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 2016. évben összesen 111 MFt-tal (18,50 %) nőtt. A bérköltség 20,53 %-os növekedését alapvetően az átlaglétszám növekedése eredményezte.

A Társaság tárgyévi 588 MFt értékű **értékcsökkenési leírása** 300 MFt-tal (33,78 %) alacsonyabb a bázis időszakhoz viszonyítva.

Az **egyéb ráfordítások** értéke 1 487 MFt, mely az előző évhez képest 676 MFt-tal (31,25 %) alacsonyabb. Az egyéb ráfordítások értékének változását az értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök kivezetett könyv szerinti értékének 330 MFt-os, a céltartalék képzés értékének 200 MFt-os és az adók, illetékek, hozzájárulások értéke 256 MFt-os csökkenése, mellyel egyidőben a behajthatatlan követelések leírt összegének 26 MFt-os a, valamint a belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés 3 MFt-os és az értékesített követelések kivezetett könyv szerinti értékének 45 MFt-os növekedése magyarázza.

A **pénzügyi műveletek eredménye** 1 962 MFt, mely a bázis időszakhoz képest 1 744 MFt-tal (47,06 %) alacsonyabb. A pénzügyi műveletek bevételei 1 775 MFt-tal a pénzügyi műveletek ráfordításai 31 MFt-tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

A pénzügyi műveletek bevételeinek változását elsődlegesen a kapott osztalékok csökkenése (1 702 MFt) eredményezte.

A pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenését egyrészt a fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások 14 MFt-os csökkenése másrészt a pénzügyi műveletek egyéb ráfordításainak 17 MFt csökkenése határozza meg. A fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások csökkenésének egyik meghatározó tényezője, a Magyar Nemzeti Bank alapkamat csökkentése, mely csökkentette az adott év finanszírozási szükségletét, ezzel egyidejűleg csökkentette a fizetendő kamatokat is.

A társaságnak a tárgyidőszakban 198 MFt társasági **adófizetési kötelezettsége** keletkezett.

### Az adózott eredmény felhasználása

Az ÉMÁSZ Nyrt. igazgatósága a 4 363 MFt adózott eredményt eredménytartalékba helyezi.

## MELLÉKLET (Egyedi mérleg és eredménykimutatás)

### Mérleg

#### Eszközök

adatok MFT-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>92 247</b>		<b>92 726</b>
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>221</b>		<b>169</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-		-
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-		-
3. Vagyoni értékű jogok	142		79
4. Szellemi termékek	79		90
5. Üzleti vagy cégérték	-		-
6. Immateriális javakra adott előlegek	-		-
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	-		-
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>4 822</b>		<b>5 366</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 107		3 937
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	415		1 116
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	278		298
4. Tenyészállatok	-		-
5. Beruházások, felújítások	22		15
6. Beruházásokra adott előlegek	-		-
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-		-
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>87 204</b>		<b>87 191</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	87 203		87 190
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-		-
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	-		-
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-		-
5. Egyéb tartós részesedés	-		-
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-		-
7. Egyéb tartósan adott kölcsön	1		1
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-		-
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-		-
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-		-

adatok MFT-ban



A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>11 203</b>		<b>12 456</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>950</b>		<b>1 132</b>
1. Anyagok	944		1 126
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-		-
4. Késztermékek	-		-
5. Áruk	6		6
6. Készletekre adott előlegek	-		-
<b>II. Követelések</b>	<b>10 143</b>		<b>11 250</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	3 696		1 239
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 035		9 262
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
5. Váltókövetelések	-		-
6. Egyéb követelések	412		749
7. Követelések értékelési különbözete	-		-
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-		-
<b>III. Értékpapírok</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-		-
2. Jelentős tulajdoni részesedés	-		-
3. Egyéb részesedés	-		-
4. Saját részvények, saját üzletrészek	-		-
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		-
6. Értékpapírok értékelési különbözete	-		-
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>110</b>		<b>74</b>
1. Pénztár, csekkek	-		-
2. Bankbetétek	110		74
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>2 023</b>		<b>1 892</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 007		1 884
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	16		8
3. Halasztott ráfordítások	-		-
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>105 473</b>		<b>107 074</b>

## Források

adatok Mft-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>91 437</b>		<b>92 445</b>
<b>I. Jegyzett tőke</b>	<b>30 504</b>		<b>30 504</b>
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-
<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	-		-
<b>III. Tőketartalék</b>	<b>159</b>		<b>159</b>
<b>IV. Eredménytartalék</b>	<b>55 783</b>		<b>57 419</b>
<b>V. Lekötött tartalék</b>	-		-
<b>VI. Értékelési tartalék</b>	-		-
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka	-		-
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-
<b>VII. Adózott eredmény</b>	<b>4 991</b>		<b>4 363</b>
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>206</b>		<b>6</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	206		6
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-
3. Egyéb céltartalék	-		-

adatok MFT-ban

A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>8 233</b>		<b>11 424</b>
<b>I. Hátrasorolt kötelezettségek</b>	-		-
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-
<b>II. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	-		-
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-
2. Átváltoztatható kötvények	-		-
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-		-
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-		-
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-		-
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-
<b>III. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>8 233</b>		<b>11 424</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-
Ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-
2. Rövid lejáratú hitelek	5 743		9 598
3. Vevőktől kapott előlegek	64		55
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	710		473
5. Váltótartozások	-		-
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	30		30
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	-		-
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 686		1 268
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-
<b>G. PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>5 597</b>		<b>3 199</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	1 746		26
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 786		3 116
3. Halasztott bevételek	65		57
<b>FORRÁSOK (PASSÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>105 473</b>		<b>107 074</b>

## Eredménykimutatás

### Összköltség eljárással

adatok MFT-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	69 335		32 519
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	-		3
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>69 335</b>		<b>32 522</b>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-		-
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-		-
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>1 194</b>		<b>1 381</b>
	<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>484</i>		<i>624</i>
05.	Anyagköltség	189		182
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	2 476		1 565
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	806		109
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	60 848		25 611
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	501		325
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>64 820</b>		<b>27 792</b>
10.	Béreköltség	380		458
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	101		111
12.	Bérfelrakások	119		142
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>600</b>		<b>711</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>888</b>		<b>588</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>2 163</b>		<b>1 487</b>
	<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>-</i>		<i>3</i>
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>2 058</b>		<b>3 325</b>

adatok MFT-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	3 744		2 042
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	3 744		2 042
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-		4
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-		-
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	63		61
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>			-
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	199		124
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>4 006</b>		<b>2 231</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	47		-
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-		-
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	85		71
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-		-
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	168		198
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>	<b>300</b>		<b>269</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII - IX)</b>	<b>3 706</b>		<b>1 962</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>5 764</b>		<b>5 287</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>773</b>		<b>924</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (±C-X)</b>	<b>4 991</b>		<b>4 363</b>

## Cash flow

adatok Mft-ban

		2015	2016	Változás (%)
1.	Adózás előtti eredmény (+/- kompenzáló tételek)	5 764	5 287	- 8,28
1/A	Eredményt módosító tételek (+/-) (-16-20-24)	- 3 711	- 2 004	46,00
2.	Elszámolt amortizáció (+)	888	588	- 33,78
3.	Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés és visszairás (+/-)	- 484	- 621	- 28,31
4.	Részesedésekre elszámolt értékvesztés (+/-)	-	-	-
5.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+/-)	199	- 200	- 200,50
6.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (-/+)	- 60	12	120,00
7.	Szállítói kötelezettség változása (+/-)	- 29	- 237	- 717,24
8.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változás (+/-)	230	- 427	- 285,65
9.	Passzív időbeli elhatárolás változása (-/+)	- 1 797	- 2 398	- 33,44
10.	Vevőkövetelés változása (-/+)	1 089	3 078	182,64
11.	Forgóeszköz változás (vevő, pénzeszköz nélkül) (-/+)	1 054	- 3 746	- 455,41
12.	Aktív időbeli elhatárolások változása (-/+)	1 165	131	- 88,76
13.	Fizetett adó (nyereség után) (-)	- 773	- 924	- 19,53
14.	Fizetendő osztalék	- 2 746	- 3 355	- 22,18
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési CF)</b>		<b>789</b>	<b>- 4 816</b>	<b>- 710,39</b>
15.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	- 2 964	- 1 138	61,61
16.	Befektetett eszközök eladása (+)	2 535	59	- 97,67
17.	Kapott osztalék (+)	3 744	2 042	- 45,46
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás</b>		<b>3 315</b>	<b>963</b>	<b>- 70,95</b>
18.	Részvénykibocsátás bevétele (+)	-	-	-
19.	Kötvénykibocsátás bevétele (+)	-	-	-
20.	Hitelfelvétel (+)	-	3 855	N/A
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	-	-	-
22.	Részvénybevonás, tőkeleszállítás (-)	-	-	-
23.	Kötvényvisszafizetés (-)	-	-	-
24.	Hiteltörlesztés, visszafizetés (-)	- 5 070	-	100,00
25.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	- 33	- 38	- 15,15
26.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	3	-	- 100,00
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás</b>		<b>- 5 100</b>	<b>3 817</b>	<b>174,84</b>
<b>IV. Pénzeszköz változása</b>		<b>- 996</b>	<b>- 36</b>	<b>96,39</b>
<b>Pénzállomány nyitó pénzkészlet</b>		<b>1 106</b>	<b>110</b>	
<b>Pénzállomány záró pénzkészlet</b>		<b>110</b>	<b>74</b>	

## A konszolidált éves beszámoló elemzése

A konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készült el.

Az ÉMÁSZ Csoport 2015. évi konszolidált beszámolójában, az egyetemes szolgáltatói tevékenység és az ügyfélszolgálati tevékenység – a Magyar Kormány képviselőivel aláírt szándéknyilatkozat alapján és az IFRS 5 standard előírásaival összhangban – értékesítési céllal tartott üzletágnak minősült. Ezen üzletágakhoz tartozó eszközök az Értékesítési céllal tartott eszközök, a kötelezettségek pedig az Értékesítési céllal tartott kötelezettségek mérlegsoron kerültek bemutatásra. Az értékesítésre tartott üzletágakhoz tartozó időszaki eredmény, mint megszűnő tevékenység eredménye, a folytatódó tevékenységek időszaki eredményétől elkülönülten került bemutatásra.

2016-ban az értékesítési terv nem valósult meg ezért ügyfélszolgálati üzletág (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.) - a vezetés döntése és az IFRS 5 előírásai alapján - visszakerült a Csoport folytatódó tevékenységei közé.

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

Jelentős változás a Csoport életében, hogy 2016-ban az egyetemes szolgáltatás igénybevételére jogosult, szabadpiaci kifelhasználók is az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. ügyfelei lettek, továbbá, 2017-től a nagyfogyasztói versenypiac üzleti felhasználói részben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft., részben az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt., mint versenypiaci engedélyes partnerei lesznek.

Ily módon az ÉMÁSZ Nyrt. 2017-től átadja szabadpiaci üzletágát is a Csoport tőkemódszerrel konszolidált társult, és közös vezetésű vállalkozásainak.

Az IFRS előírásai alapján a Csoport szempontjából az egyetemes szolgáltatási tevékenység és a szabadpiaci villamosenergia-kereskedelmi tevékenység megszűnő tevékenységnek minősül.

A fenti változások a konszolidált mérleg és az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás előző időszaki, közzétett adatait módosították.



## A Csoport mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** záró állománya 2015. üzleti évhez viszonyítva 4 308 MFt-tal (4,91 %) 91 969 MFt-ra nőtt.

Az **ingatlanok, gépek és berendezések** állományának nettó értéke 4 445 MFt-tal (5,57%) 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, amelyek tárgydíszaki nettó értéke 592 MFt.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 353 MFt-tal (34,21 %) csökkent. Az immateriális javakban bekövetkezett változást jelentős mértékben az ISU számlázási rendszerhez kapcsolódó értékcsökkenés elszámolása okozta.

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

Az ÉMÁSZ Nyrt., mint anyavállalat a következő társaságokban rendelkezett **részesedéssel** 2016. december 31.-én:

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

Az ÉMÁSZ Nyrt. az előző üzleti évben 100%-os tulajdoni aránnyal megalapította az ÉMÁSZ DSO Holding Kft.-t, melynek feladata az ÉMÁSZ Hálózati Kft. vagyonának kezelése.

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

A fentiek alapján leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerültek.

A Csoport **közösen ellenőrzött tevékenység**nek minősíti az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t. Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. olyan közös megállapodás, amely elsősorban a tulajdonosok (ELMŰ Nyrt. és ÉMÁSZ Nyrt.) és azok leányvállalatai (ELMŰ Hálózati Kft., ÉMÁSZ Hálózati Kft. és az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.) felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül.

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

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

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

#### Mérleg 2016.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	19 123	32 870	84	52 077
Befektetett eszközök	5 867	1 992	-	7 859
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>24 990</b>	<b>34 862</b>	<b>84</b>	<b>59 936</b>
Kötelezettségek	23 129	31 922	152	55 203
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>23 129</b>	<b>31 922</b>	<b>152</b>	<b>55 203</b>
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	1 861	2 940	-68	4 733

#### Eredménykimutatás 2016 (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	Magyar Áramszolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Bevételek	140 143	145 788	44	285 975
Költségek	143 441	140 245	-	283 686
Pénzügyi műveletek eredménye	-89	-255	-3	-347
Adóráfordítás	881	3 019	3	3 903
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>-4 268</b>	<b>2 269</b>	<b>38</b>	<b>-1 961</b>

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

#### Mérleg 2016.12.31. (adatok MFT-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	Magyar Áramszolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Forgóeszközök	5 737	16 435	29	22 201
Befektetett eszközök	1 760	996	-	2 756
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>7 497</b>	<b>17 431</b>	<b>29</b>	<b>24 957</b>
Kötelezettségek	6 939	15 961	53	22 953
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>6 939</b>	<b>15 961</b>	<b>53</b>	<b>22 953</b>
Nettó eszközök külső tagok részesedése nélkül	558	1 470	-24	2 004

## Eredménykimutatás 2016 (adatok Mft-ban)

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	Magyar Áramszolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Bevételek	42 043	72 894	15	114 952
Költségek	43 033	70 123	-	113 156
Pénzügyi műveletek eredménye	-27	-128	-1	-156
Adóráfordítás	264	1 509	1	1 774
<b>Időszaki eredmény / Összes átfogó jövedelem</b>	<b>-1 281</b>	<b>1 134</b>	<b>13</b>	<b>-134</b>

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

	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	Összesen
Az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányada	30%	50%	35%	
Az ÉMÁSZ Nyrt. szavazati hányada	30%	50%	50%	
<b>2015.12.31</b>	-	<b>336</b>	-	<b>336</b>
IFRS 5 módosítás	1 839	-	-	1 839
<b>2016.01.01 (korrigált nyitó)</b>	<b>1 839</b>	<b>336</b>	-	<b>2 175</b>
Részesedés az eredményből	-1 281	1 134	-	-147
Kapott osztalék	-	-	-	-
Közbenső eredmények kiszűrése	-383	-	-	-383
<b>2016.12.31</b>	<b>175</b>	<b>1 470</b>	-	<b>1 645</b>

A társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 1 645 Mft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 530 Mft-tal (24,37 %) csökkent.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-ben lévő részesedés nyitó értéke (1 839 Mft) - az IFRS 5 előírásai alapján - átsorolásra került ezen mérlegsorra az Értékesítési céllal tartott eszközök közül, mivel az értékesítési terv nem került végrehajtásra.

A társult és közös vezetésű vállalkozásokban 2016. évi eredményéből a Csoportra jutó rész 147 Mft-tal csökkentette a részesedések értékét.

A beszámolás időszakában az ÉMÁSZ Nyrt. értékesítette az egyetemes szolgáltatásra jogosult, szabadpiacon lévő kifelhasználói kör ügyfélportfólióját az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-nek, amely tranzakcióval kapcsolatosan 383 Mft közbenső eredmény kiszűrésre került.

Az értékesíthető pénzügyi eszközök záró értéke nulla, mivel az ÉMÁSZ Nyrt. a tárgyidőszakban értékesítette a Mátrai Erőmű Zrt.-ben lévő részesedését.

Az előző időszakhoz képest a **forgóeszközök** 12 859 Mft-os záró állománya 2 805 Mft-tal (27,90 %) nőtt.

A **pénz és pénzeszköz-egyenértékesek** 88 Mft-os záró állománya a bázis időszakhoz viszonyítva 638 Mft-tal (87,88 %) alacsonyabb, a **készletek** záró állománya 258 Mft-tal (22,97 %) nőtt az előző beszámolási időszakhoz képest.

A **vevői és egyéb követelések** 10 043 MFt-os záró értéke 1 893 MFt-tal (23,23 %) nőtt a bázisévhez képest.

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

A vevői és egyéb követelések növekedése egyrészt a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések növekedésével, másrészt a villamosenergia-vevők, a rendszerhasználati díjas vevők, és a peres vevőkövetelések csökkenésével magyarázható.

Az **értékesítési céllal tartott eszközök** záró állománya 73 MFt, amely az üzemeltetésből kivont ingatlanok (oktatási bázis és bezárt fogyasztó irodák) nettó értékét tartalmazza.

2016. december 31-én a csoport konszolidált **saját tőkéje** 77 285 MFt volt, amelynek szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

	MFt
Jegyzett tőke	30 504
Felhalmozott eredmény	46 781
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>77 285</b>

A Csoport **hosszú és rövid lejáratú kötelezettségei** az előző időszakhoz képest 3 237 MFt-tal (13,28 %), 27 616 MFt-ra növekedett. A hosszú lejáratú kötelezettségek 813 MFt-os állománynövekedését meghatározta a halasztott bevételek értékének növekedése. A rövid lejáratú kötelezettségek 2 424 MFt-os állománynövekedése elsősorban a rövid lejáratú hitelek növekedésére, valamint a szállítói és egyéb kötelezettségek, a rövid lejáratú céltartalékok és a nyereségadó-kötelezettség csökkenésére vezethető vissza.

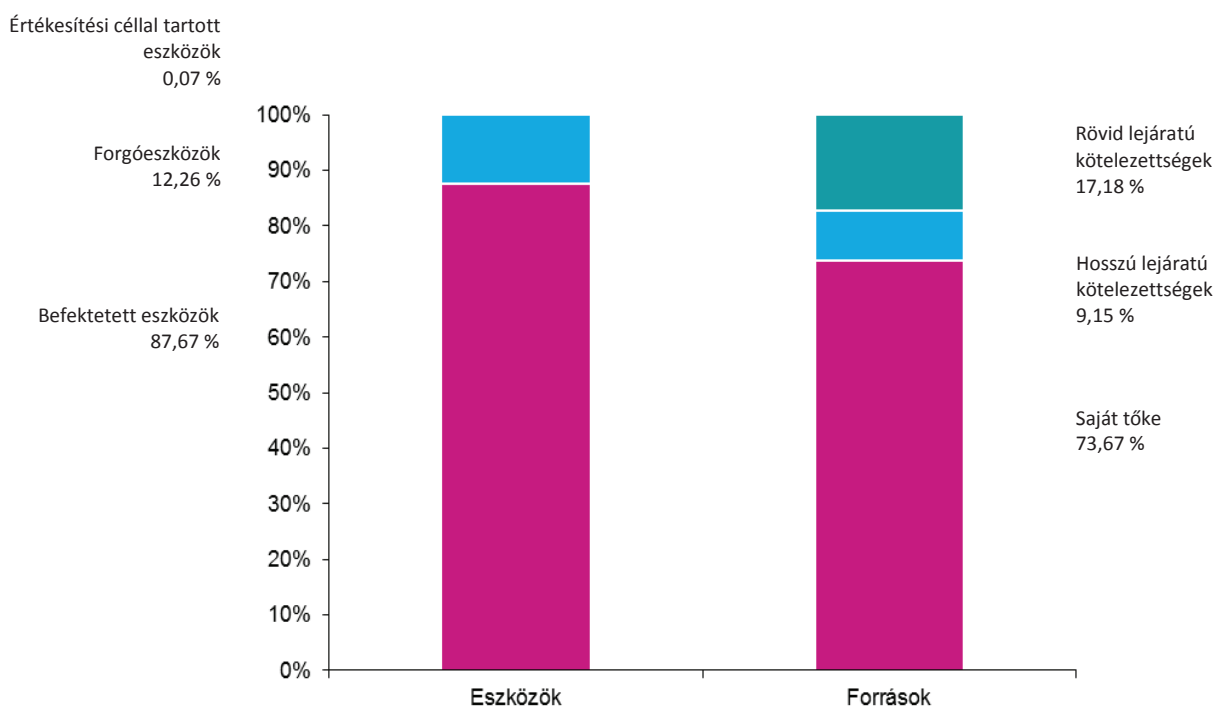
A Csoport finanszírozási igényei **rövid lejáratú hitelek** igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek értéke 9 598 MFt, amely az előző évi értékhez képest 3 854 MFt-tal (67,10 %) nőtt.

A Csoport adózás előtti eredménye terhére – a bázisidőszakhoz viszonyítva – 217 MFt-tal alacsonyabb összegű **céltartalékot** képzett a várható kötelezettségeire.

A szállítói és egyéb kötelezettségek 8 195 MFt-os záró értéke 1 042 MFt-tal (11,28 %) csökkent a bázisévhez képest.

A szállítói és egyéb kötelezettségek csökkenése a szállítói kötelezettségek, a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek, valamint az egyéb kötelezettségek csökkenésével magyarázható, amit kis mértékben ellentételez a derivatív kötelezettségek növekedése.

Az eszközök és források 2016. évi záró állományának összetételét mutatja az alábbi diagram.



Az ÉMÁSZ csoport vagyon- és tőkeszerkezete 2016.12.31. (%)

## A Csoport eredménye

A Csoport IFRS szerint konszolidált időszaki eredménye 2016-ban magasabb, mint a bázisidőszakban.

Az **értékesítés nettó árbevétele** 2 273 MFt-tal (4,39 %) alacsonyabb a 2015. évi értékhez képest. A nettó árbevétel 86,43 %-át a villamosenergia üzletág (rendszerhasználati díj és a szerződés nélkül vételezett energia) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva csökkent. Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel szintén csökkent az előző üzleti évhez képest.

A Csoport 2016. évi **költségeinek és ráfordításainak** összege 43 210 MFt volt, amely 2 261 MFt-tal (4,97 %) alacsonyabb, mint a bázisidőszaki érték.

Megnevezés	2016	2015 korrigált	Változás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	24 778	26 798	-7,54
Személyi jellegű ráfordítások	6 620	6 347	4,30
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	7 330	7 496	-2,21
Egyéb üzemi ráfordítások	4 482	4 830	-7,20
<b>Összesen</b>	<b>43 210</b>	<b>45 471</b>	<b>-4,97</b>

A **részesezési eredmény**, a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások tárgyidőszaki eredményének arányos összege - 530 MFt, amely 372 MFt-tal magasabb az előző üzleti évhez viszonyítva.

A **pénzügyi műveletek** - 135 MFt-os **eredménye** 33 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A pénzügyi bevételek 45 MFt-os növekedésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 12 MFt-tal nőttek a bázis időszakhoz képest.

A **nyereségadó** 3 232 MFt-os összege a következő adó kategóriákra oszlik meg: társasági adó 1 091 MFt, az energiaellátók jövedelemadója 1 608 MFt, helyi iparüzési adó 600 MFt, az innovációs járulék 101 MFt és az IFRS konszolidált halasztott adó - 168 MFt.

A Csoport **folytató tevékenységekből származó időszaki eredménye** 5 195 MFt, amely 2 192 MFt-tal magasabb a korrigált bázisidőszaki értékhez képest.

A **megszűnt / megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény** 2 110 MFt, amely 146 MFt-tal alacsonyabb a korrigált bázisidőszaki értékhez képest.

2016-ban az **egy részvényre jutó nyereség** a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészesvények számának hányadosa alapján 2 395 Ft . A **hígított egy részvényre jutó nyereség** a Csoport esetében megegyezik a törzsrészesvényekkel számított értékkel, mert nem rendelkezik részesvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részesvényt nem rendelkezik.



## Melléklet

### Konzolidált mérleg

MFt

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>91 969</b>	<b>87 661</b>
Ingtatlanok, gépek és berendezések	84 273	79 828
Befektetési célú ingatlanok	592	-
Immateriális javak	679	1 032
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	1 645	2 175
Értékesíthető pénzügyi eszközök	-	13
Adott kölcsönök	7	9
Vevői és egyéb követelések	1	-
Halasztott adókövetelés	4 772	4 604
<b>Forgóeszközök</b>	<b>12 859</b>	<b>10 054</b>
Készletek	1 381	1 123
Vevői és egyéb követelések	10 043	8 150
Tényleges nyereségadó-követelések	1 347	55
Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek	88	726
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>73</b>	<b>-</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>104 901</b>	<b>97 715</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2016.12.31	2015.12.31 korrigált
<b>Saját tőke</b>	<b>77 285</b>	<b>73 336</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504
Felhalmozott eredmény	46 781	42 832
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>9 596</b>	<b>8 783</b>
Hosszú lejáratú céltartalékok	5	-
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	9 591	8 783
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>18 020</b>	<b>15 596</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek	9 598	5 744
Rövid lejáratú céltartalékok	227	449
Szállítói és egyéb kötelezettségek	8 195	9 237
Tényleges nyereségadó-kötelezettség	-	166
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>104 901</b>	<b>97 715</b>

## Átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatás

M Ft

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2016	2015 korrigált
---	------	-------------------

### Folytatódó tevékenységek

<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>49 503</b>	<b>51 776</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	2 049	1 798
Egyéb üzemi bevétel	750	1 530
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 7 330	- 7 496
Anyagjellegű ráfordítások	- 24 778	- 26 798
Személyi jellegű ráfordítások	- 6 620	- 6 347
Egyéb üzemi ráfordítások	- 4 482	- 4 830
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>9 092</b>	<b>9 633</b>
<b>Részeseadás a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</b>	<b>- 530</b>	<b>- 902</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	47	2
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 182	- 170
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 135</b>	<b>- 168</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>8 427</b>	<b>8 563</b>
Nyeréségadó	- 3 232	- 5 560
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>5 195</b>	<b>3 003</b>

### Megszűnt / megszűnő tevékenységek

<b>Megszűnt / megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>2 110</b>	<b>2 256</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>7 305</b>	<b>5 259</b>

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

<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>7 305</b>	<b>5 259</b>
Ebből:		
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	<b>7 305</b>	<b>5 259</b>
Folytatódó tevékenységekből	5 195	3 003
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből	2 110	2 256
Nem ellenőrző részeseadásokra jutó rész	-	-
Folytatódó tevékenységekből	-	-
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből	-	-

<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>2 395</b>	<b>1 724</b>
Ebből:		
Folytatódó tevékenységekből	1 703	984
Megszűnt / megszűnő tevékenységekből	692	740

## Konszolidált Cash Flow

MFt

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2016.12.31	2015.12.31
Adózás előtti eredmény	10 679	11 208
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	138	183
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	7 330	7 496
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 619	- 419
Befektetésre elszámolt értékvesztés és visszairás	-	-
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 217	383
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	530	902
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. közös vezetőségű vállalkozássá minősítése	-	-
Egyéb eredményt módosító tételek	- 14	- 12
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>	<b>17 827</b>	<b>19 741</b>
Szállítói kötelezettségek változása	- 555	- 2 339
Egyéb kötelezettségek változása	155	1 317
Vevői követelések változása	- 1 417	3 210
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz)	- 1 408	649
Kapott kamatok	61	66
Fizetett kamatok	- 191	- 241
Fizetett adó (nyereség után)	- 3 542	- 4 582
Fizetett osztalék	- 3 355	- 2 745
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>7 575</b>	<b>15 076</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 12 145	- 12 307
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	80	2 505
Adott kölcsönök visszafizetése	2	4
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Kft. alapítás és tőkeemelés	-	- 2 460
Kapott osztalék	4	1 878
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 12 059</b>	<b>- 10 380</b>
Hitelfelvétel	3 854	-
Hiteltörlesztés	-	- 5 069
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>3 854</b>	<b>- 5 069</b>
<b>Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége / -vesztesége (+/-)</b>	<b>- 8</b>	<b>- 8</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>- 638</b>	<b>- 381</b>
<b>Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése</b>	<b>- 638</b>	<b>- 381</b>
Pénzeszköz nyitó állománya	726	1 107
Pénzeszköz záró állománya	88	726

## Konszolidált sajáttőke-változás

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	MFt			
	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Felhalmozott átváltási különbözet	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2015.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>40 318</b>	<b>-</b>	<b>70 822</b>
Időszaki eredmény		5 259	-	5 259
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>5 259</b>	<b>-</b>	<b>5 259</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Könyv szerinti érték 2015.12.31</b>	<b>30 504</b>	<b>42 832</b>	<b>-</b>	<b>73 336</b>
<b>Könyv szerinti érték 2016.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>42 832</b>	<b>-</b>	<b>73 336</b>
Először konszolidált ÉMÁSZ DSO Holding	-	-	1	-
Időszaki eredmény	-	7 305	-	7 305
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>7 305</b>	<b>-</b>	<b>7 305</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Könyv szerinti érték 2016.12.31.</b>	<b>30 504</b>	<b>46 781</b>	<b>-</b>	<b>77 285</b>