

ÜZLETI JELENTÉS

2013

Keltezés: Budapest, 2014. február 7.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

A konszolidált éves beszámoló elemzése

A konszolidált éves beszámoló a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készült el.

2005. évtől kezdődően, Magyarország uniós csatlakozásával – a konszolidált beszámoló tekintetében – kötelező a magyar tőzsdén jegyzett vállalkozások számára az IFRS előírások alkalmazása. Ennek megfelelően a társaság 2013. december 31-i fordulónappal az IFRS szabványoknak megfelelően készíti el a konszolidált éves beszámolóját.

A csoport mérlegének sarokpontjai

A **befektetett eszközök** állományának 180 004 M Ft-os nettó értéke a 2012. évhez viszonyítva 18 611 M Ft-tal (9,37 %) csökkent.

A **tárgyi eszközök** állományának nettó értéke a 2012. évhez viszonyítva 274 M Ft-tal (0,18 %) csökkent. Az ELMŰ Csoport a tárgyévi beruházások értékének jelentős hányadát elsősorban az ellátás minőségének további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 442 M Ft-tal (20,14 %) csökkent. Az immateriális javakban bekövetkezett változást jelentős mértékben az új számlázási rendszerhez kapcsolódó értékcsökkenés elszámolása okozta.

A **konszolidációba bevont társaságok** bevonási módja nem változott a 2012. üzleti évhez viszonyítva. Az ELMŰ Nyrt., mint anyavállalat a következő társaságokban rendelkezett **részesedéssel**:

	Törzstőke M Ft	ELMŰ Nyrt. részesedése %
ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.	261 270	100,00
ELMŰ - ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3	70,00
ELMŰ - ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3	65,00
Magyar Áramszolgáltató Kft.	200	50,00
Sinergy Kft.	1 708	50,00
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	8 479	50,00

Az IFRS előírásának megfelelően az ELMŰ Hálózati Kft., amelyben az ELMŰ Nyrt. 100% részesedéssel rendelkezik, **leányvállalatnak** minősül, mivel az anyavállalat ellenőrzési joggal rendelkezik, és irányítani tudja a társaság pénzügyi és működési politikáját. Ennek megfelelően a társaság esetében megtörtént a teljes körű konszolidálás.

Az IFRS előírásának megfelelően a csoport **közös vezetésű vállalkozásnak** minősítette az alábbi vállalkozásait:

- ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.
- Magyar Áramszolgáltató Kft.
- Sinergy Kft. és leányvállalatai
- Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.

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

Mérleg 2013.12.31. (adatok M Ft-ban)

	Sinergy Csoport	Magyar Áramszolgáltató Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	Összesen
Forgóeszközök	9 017	27 926	2 623	3 998	2 324	45 888
Befektetett eszközök	7 142	-	8 603	3	30	15 778
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	16 159	27 926	11 226	4 001	2 354	61 666
Kötelezettségek	7 878	25 363	5 261	1 691	961	41 154
FORRÁSOK ÖSSZESEN	7 878	25 363	5 261	1 691	961	41 154
Nettó eszközök	8 281	2 563	5 965	2 310	1 393	20 512

Eredménykimutatás 2013. (adatok M Ft-ban)

	Sinergy Csoport	Magyar Áramszolgáltató Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	Összesen
Bevételek	16 101	144 259	6 911	15 897	11 256	194 424
Költségek	15 879	140 786	6 506	15 145	10 768	189 084
Részesedési eredmény	-	543	-	-	-	543
Pénzügyi műveletek eredménye	34	-	536	58	22	379
Adófordítás	12	1 977	16	353	236	2 594
Időszaki eredmény	-	299	447	442	274	1 824

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

Mérleg 2013.12.31. (adatok M Ft-ban)

	Sinergy Csoport	Magyar Áramszolgáltató Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	Összesen
Forgóeszközök	4 508	13 963	1 312	2 598	1 627	24 008
Befektetett eszközök	3 571	-	4 301	2	21	7 895
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	8 079	13 963	5 613	2 600	1 648	31 903
Kötelezettségek	3 939	12 681	2 631	1 099	672	21 022
FORRÁSOK ÖSSZESEN	3 939	12 681	2 631	1 099	672	21 022
Nettó eszközök	4 140	1 282	2 982	1 501	976	10 881

Eredménykimutatás 2013. (adatok M Ft-ban)

	Sinergy Csoport	Magyar Áramszolgáltató Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	Összesen
Bevételek	8 050	72 130	3 455	10 334	7 879	101 848
Költségek	7 940	70 393	3 253	9 844	7 537	98 967
Részesedési eredmény	-	271	-	-	-	271
Pénzügyi műveletek eredménye	17	-	268	29	16	179
Adóráfordítás	6	989	8	229	166	1 398
Időszakai eredmény	-	150	480	228	192	1 033

A konszolidációba tőkemódszerrel bevont vállalkozásokban lévő részesedések (adatok M Ft-ban)

	Sinergy Csoport	Magyar Áramszolgáltató Kft.	Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	Összesen
Az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányada	50%	50%	50%	65%	70%	
Az ELMŰ Nyrt. szavazati hányada	50%	50%	50%	50%	50%	
2012.12.31	4 290	1 313	2 925	692	784	10 004
Részesedés az eredményből 2013-ban	-	150	480	389	192	1 199
Közbenső eredmények kiszűrése	-	-	-	24	-	24
Kapott osztalék	-	-	511	332	-	843
Értékvesztés	-	731	-	-	-	731
2013.12.31	3 409	1 282	2 982	956	976	9 605

A közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 9 605 M Ft, amely az előző évhez viszonyítva 399 M Ft-tal (3,99 %) csökkent. A közös vezetésű vállalkozások 2013. évi eredményéből a csoportra jutó rész 1 199 M Ft-tal növelte, a kapott osztalék 843 M Ft-tal csökkentette a részesedések értékét. A tőkemódszerrel konszolidált ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. és a teljes körűen konszolidált ELMŰ Hálózati Kft. között lévő közbenső eredmény 24 M Ft-tal csökkentette a részesedések záró értékét.

A Csoport a mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy valamely tőkemódszerrel bevont részesedés értékvesztett legyen. A tárgyidőszakban a Sinergy Kft.-ben lévő részesedés értékére 731 MFt értékvesztés került elszámolásra.

Az ELMŰ Nyrt. év végén nem rendelkezett értékesíthető pénzügyi eszközzel.

Az előző évhez képest a **forgóeszközök** 39 220 M Ft-os értéke 73 M Ft-tal (0,19 %) csökkent. A **pénzeszközök** 3 018 M Ft-os záró állománya a bázis időszakhoz viszonyítva 1 610 M Ft-tal növekedett, a **készletek** záró állománya 238 MFt-tal (23,29 %) nőtt az előző beszámolási időszakhoz képest.

A **vevőkövetelések** (a kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelésekkel együtt) 28 966 M Ft-os értéke 3 826 M Ft-tal (11,67 %) csökkent a bázisévhez képest. A vevőkövetelések csökkenése egyrészt a villamosenergia- és az egyéb vevőkövetelések csökkenésével, másrészt a vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés növekedésével magyarázható. Az utóbb említett növekedését a peres követelések értékének emelkedése okozta, mivel gazdasági válság miatt romlott az ELMŰ Csoport villamosenergia-vevőinek fizetési hajlandósága.

2013. december 31-én a csoport konszolidált **saját tőkéje** 156 967 M Ft volt, amelynek szerkezetét az alábbi táblázat mutatja:

	M Ft
Jegyzett tőke	60 744
Felhalmozott eredmény	96 223
Saját tőke	156 967

A csoport **hosszú és rövid lejáratú kötelezettségei** az előző időszakhoz képest 3 059 M Ft-tal (4,68 %), 62 257 M Ft-ra csökkentek. A hosszú lejáratú kötelezettségek 2 883 M Ft-os változása, a halasztott bevételek, valamint a hosszú lejáratú hitelek csökkenéséből adódik. A rövid lejáratú kötelezettségek 176 M Ft-os állománycsökkenése elsősorban a rövid lejáratú hitelek, a rövid lejáratú céltartalékok és az egyéb kötelezettségek csökkenésére, valamint a szállítói kötelezettségek növekedésére vezethető vissza.

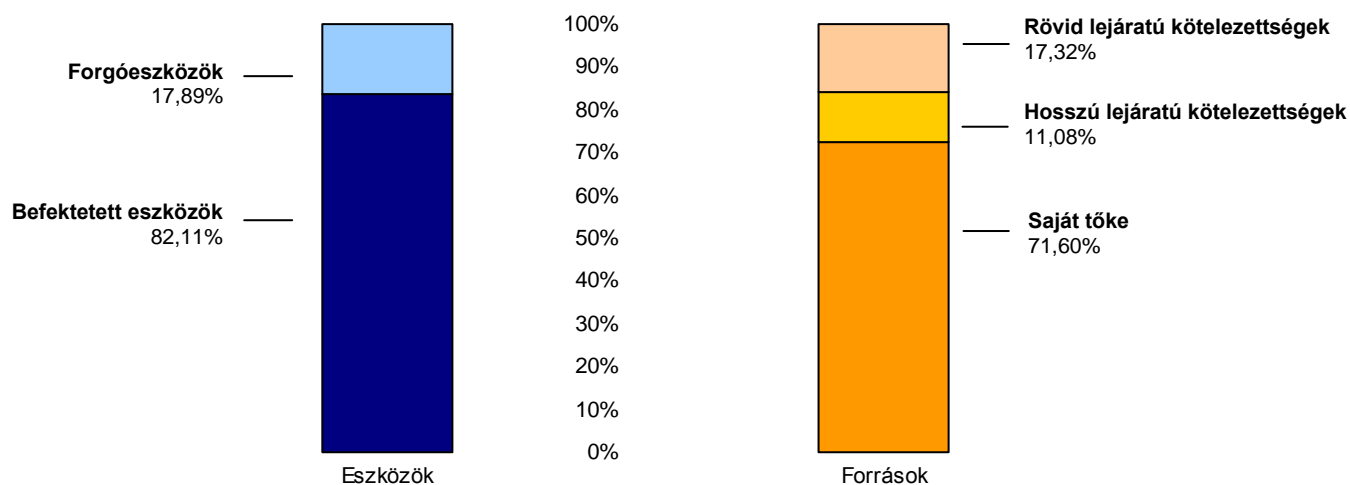
A csoport finanszírozási igényei **hosszú és rövid lejáratú hitelek** igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratra kapott hitelek és lízing értéke – elsősorban rövid lejáratra kapott hitelek – 8 615 M Ft, amely az előző évi értékhez képest 1 980 M Ft-tal (18,69 %) csökkent, miközben a hosszú lejáratú hitelek és lízing állománya 7 M Ft, bázisidőszakhoz képest 2 006 M Ft-tal csökkent.

A csoport az adózás előtti eredménye terhére, várható kötelezettségeire 992 M Ft-tal alacsonyabb összegű **céltartalékot** képzett a bázisidőszakhoz viszonyítva. A 2013. évi céltartalékképzés hosszú lejáratú céltartalékot is tartalmaz.

A szállítók állománya – a kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt – 2 986 M Ft-tal (13,26 %) nőtt a bázisévhez képest.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 3 604 M Ft, a bázisidőszakhoz viszonyítva 188 M Ft-tal (4,96 %) alacsonyabb. A változás egyik meghatározó tényezője a költségvetéssel szembeni kötelezettségek csökkenése.

Az eszközök és a források 2013. évi záró állományának összetételét az alábbi diagram mutatja:



Az ELMŰ csoport vagyon- és tőkeszerkezete 2013. december 31-én (%)

A csoport eredménye

A csoport IFRS szerinti konszolidált eredménye a 2013. üzleti évben alacsonyabb, mint a bázisidőszakban. Az értékesítés nettó árbevétele a beszámolási időszakban 224 296 M Ft-ra nőtt, az adózás előtti eredmény pedig 14 890 M Ft-ot tesz ki.

Az **értékesítés árbevétele** 7 694 M Ft-tal (3,55 %) magasabb a 2012. évi értéknél. A nettó árbevétel 93,78 %-át a villamosenergia-üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva növekedett.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó, egyéb árbevétel tárgyidőszaki értéke alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A csoport 2013. évi **költségeinek és ráfordításainak** összege 213 796 M Ft volt, amely 15 878 M Ft-tal (8,02 %) magasabb, mint a bázisidőszaki érték.

	M Ft		
Megnevezés	2013	2012	Változás (%)
Anyagjellegű ráfordítások	185 821	170 240	9,15
Személyi jellegű ráfordítások	5 451	5 395	1,04
Értékcsökkenési leírás	14 715	14 310	2,83
Egyéb üzemi ráfordítások	7 809	7 973	-2,06
Összesen	213 796	197 918	8,02

A **részesezési eredmény**, amely a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások tárgyévi eredményének arányos összege, 1 169 M Ft, az előző üzleti évhez viszonyítva 2 348 M Ft-tal nőtt.

A **pénzügyi műveletek** -406 M Ft-os **eredménye** a bázisidőszakhoz képest 295 M Ft-tal magasabb. A pénzügyi bevételek 469 M Ft-os csökkenésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 764 M Ft-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest. A pénzügyi intézeteknek fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások csökkenésének egyik meghatározó tényezője a Csoport 2013. évi tevékenységből származó pénzeszközének pozitív változása volt, valamint a Magyar Nemzeti Bank alapkamat-csökkentése, mely mérsékelte az adott év finanszírozási szükségletét, ezzel egyidejűleg csökkentve a fizetendő kamatokat is.

A **nyereségadó** 20 189 M Ft-os összege a következő adókatéegóriákra oszlik meg: társasági adó 1 771 M Ft, helyi iparúzési adó 1 672 M Ft, innovációs járulék 254 M Ft, IFRS konszolidált halasztott adókövetelés 16 492 M Ft.

Az **egy részvényre jutó veszteség** – a tárgyidőszaki veszteség és a törzsrészvények hányadosa alapján – a 2013. évben -872 Ft. A **hígított egy részvényre jutó veszteség** a csoport esetében megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert nem rendelkezik részvényopcióval. A csoport visszavásárolt saját részvénnel nem rendelkezik.

A csoport 2013. évi **időszaki eredménye** -5 299 M Ft.

Melléklet

Konszolidált mérleg

MFt

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2013.12.31	2012.12.31
Befektetett eszközök	180 004	198 615
Tárgyi eszközök	149 219	149 493
Immateriális javak	5 718	7 160
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	9 605	10 004
Kölcsönök	8	12
Halasztott adókövetelés	15 454	31 946
Forgóeszközök	39 220	39 293
Készletek	1 260	1 022
Vevőkövetelések	28 966	32 792
Egyéb követelések	4 788	3 794
Derivatív követelések	-	27
Nyereségadó-követelés	1 188	250
Pénzeszközök	3 018	1 408
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	219 224	237 908

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2013.12.31	2012.12.31
Saját tőke	156 967	172 592
Jegyzett tőke	60 744	60 744
Felhalmozott eredmény	96 223	111 848
Hosszú lejáratú kötelezettségek	24 291	27 174
Hosszú lejáratra kapott hitelek és lízing	7	2 013
Halasztott adókötelezettség	-	-
Hosszú lejáratú céltartalékok	11	8
Halasztott bevételek	24 273	25 153
Rövid lejáratú kötelezettségek	37 966	38 142
Rövid lejáratra kapott hitelek és lízing	8 615	10 595
Rövid lejáratú céltartalékok	242	1 237
Szállítói kötelezettségek	25 504	22 518
Egyéb kötelezettségek	3 604	3 792
Derivatív kötelezettségek	1	-
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	219 224	237 908

Átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatás

MFt

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2013	2012
Értékesítés árbevétele	224 296	216 602
Saját termelésű készletek állományváltozása	63	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	1 292	1 614
Egyéb üzemi bevétel	2 272	2 171
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 14 715	- 14 310
Anyagjellegű ráfordítások	- 185 821	- 170 240
Személyi jellegű ráfordítások	- 5 451	- 5 395
Egyéb üzemi ráfordítások	- 7 809	- 7 973
Üzemi tevékenység eredménye	14 127	22 469
Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	1 169	- 1 179
Pénzügyi műveletek bevétele	1 231	1 700
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 1 637	- 2 401
Pénzügyi műveletek eredménye	- 406	- 701
Adózás előtti eredmény	14 890	20 589
Nyereségadó	- 20 189	31 134
Időszaki eredmény	- 5 299	51 723

Egyéb átfogó jövedelem	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-

Átfogó jövedelem összesen	- 5 299	51 723
----------------------------------	----------------	---------------

Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)	- 872	8 515
---	--------------	--------------

Konszolidált Cash flow

MFt

KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2013.12.31	2012.12.31
Adózás előtti eredmény	14 890	20 589
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	405	701
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	14 715	14 310
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	478	555
Befektetésre elszámolt értékvesztés és visszaírás	731	-
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 992	- 1 409
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 16	1 179
Egyéb eredményt módosító tételek	- 1 175	- 90
Módosított adózás előtti eredmény	29 036	35 835
Szállítói kötelezettségek változása	2 986	- 82
Egyéb kötelezettségek változása	- 1 067	- 2 863
Vevői követelések változása	3 348	3 163
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz)	- 2 148	- 26
Kapott kamatok	1 231	1 700
Fizetett kamatok	- 1 636	- 2 401
Fizetett adó (nyereség után)	- 3 697	- 5 149
Fizetett osztalék	- 10 326	- 10 326
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	17 727	19 851
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 12 999	- 19 397
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	16	90
Adott kölcsönök visszafizetése	4	7
Kapott osztalék	843	1 895
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 12 136	- 17 405
Hitelfelvétel	11 553	13 797
Hiteltörlesztés	- 15 539	- 15 206
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 3 986	- 1 409
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége / -vesztése (+/-)	5	4
Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése	1 610	1 041
Pénzeszközök nettó növekedése / csökkenése	1 610	1 041
Pénzeszköz nyitó állománya	1 408	367
Pénzeszköz záró állománya	3 018	1 408

Konszolidált sajáttőke-változás

MFt

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2012.01.01.	60 744	70 451	131 195
Időszaki eredmény	-	51 723	51 723
Átfogó jövedelem összesen	-	51 723	51 723
Osztalékfizetés	-	-	10 326
Könyv szerinti érték 2012.12.31.	60 744	111 848	172 592
Könyv szerinti érték 2013.01.01.	60 744	111 848	172 592
Időszaki eredmény	-	-	5 299
Átfogó jövedelem összesen	-	-	5 299
Osztalékfizetés	-	-	10 326
Könyv szerinti érték 2013.12.31.	60 744	96 223	156 967