

**BUDAPESTI ELEKTROMOS MŰVEK  
NYRT.**

**2016**

**I. NEGYEDÉV  
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ**

## 1. Általános céginformációk

<b>A társaság neve:</b>	Budapesti Elektromos Művek Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
<b>Rövidített neve:</b>	ELMŰ Nyrt.
<b>Székhelye:</b>	1132 Budapest, Váci út 72-74.
<b>Az Alapszabály kelte:</b>	1991. december 31.
<b>Cégbírósági bejegyzési száma és helye:</b>	Cg.01-10-041827 Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
<b>A társaság időtartama:</b>	határozatlan időtartamú az üzleti év január 1-től december 31-ig tart
<b>Könyvvizsgáló:</b>	PricewaterhouseCoopers Kft. (1077 Budapest, Wesselényi u. 16.) képviselésében: Mészáros Balázs, kamarai tagsági száma: 005589
<b>Tőzsdei bevezetés kezdőnapja:</b>	1998. december 15. „B” kategóriában
<b>Hirdetmények közzététele:</b>	A társaság honlapja: <a href="http://www.elmu.hu">http://www.elmu.hu</a>
<b>A társaság alaptőkéje:</b>	60 744 410 000 Ft
<b>ISIN kód:</b>	HU0000074513

Az ELMŰ Nyrt. 2016. I. Negyedév Időközi Vezetőségi Beszámolója a 2001. évi CXX. Tőkepiaci Törvény, a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) elvei szerint készült.

A jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, valamint nem hallgat el olyan tényről, amely a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

A közölt adatok konszolidáltak, és nem auditáltak.

## 2. Összefoglalás

A cégcsoport 2016. 1-3. havi időszakai eredménye csökkenést mutat a bázis időszakhoz képest. Az eredményt az értékesítési mennyiség és árak csökkenése, a hálózati átadott mennyiség növekedése, valamint a hálózati karbantartások korábbi időbeli ütemezése alakította.

### Üzemi eredményre ható tényezők

#### **Egyetemes szolgáltató szegmens**

- Az ELMŰ Nyrt. 2015 novemberében befejezte egyetemes szolgáltatói működését. Ezt a tevékenységet a korábbi ellátási területeken 2015 decemberétől a Társaságcsoport tulajdonában álló ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. vette át. Emiatt az átadó Társaság villamosenergia-forgalma mintegy megfeleződött.

#### **Szabadpiaci szegmens**

- A szegmens árrése a mennyiségi visszaesés és a versenypiaci árnyomás következtében csökkent.
- **Árbevétel:** A piaci ármozgások hatására alacsonyabb fogyasztói értékesítési árak alakultak ki, emellett az értékesítési mennyiség mérséklődése is csökkentette a realizált árbevételt.
- **Költségek:** A piaci villamos energia beszerzési árak kisebb mértékben csökkentek az értékesítési árakhoz képest, a visszaesett volumen ugyanakkor mérsékelte a beszerzési költségeket is.

#### **Hálózat**

- A fogyasztóknak átadott mennyiség összességében nőtt 2015. év azonos időszakához képest, emellett a bázis évhez képest kb. 1%-os elosztói tarifyenővekedés következett be, valamint a hálózati veszteség beszerzés áralakulása ugyancsak pozitívan hatott a hálózati árrésre.
- A hálózati karbantartási munkák korábbi időbeli ütemezése átmeneti költségnövekedést jelent a bázis időszakhoz képest.

#### **Egyéb**

- A Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal február 1-től az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt-t bízta meg az ELMŰ Hálózati Kft. szolgáltatási területén lévő lakossági ügyfelek átvételére a pénzügyileg ellehetetlenült Energetikai Központ Zrt-től. Ez 8 544 új fogyasztót jelent.
- A Társaságcsoport február 19-én megállapodást kötött a TIGÁZ Zrt. versenypiaci földgázportfóliójának megvásárlásáról. Ennek értelmében április 1-től a Társaságcsoport tulajdonában álló Magyar Áramszolgáltató Kft. látja el a TIGÁZ korábbi versenypiaci ügyfeleit földgázzal.

#### **Eredmény**

2016. 1-3. hónapban az ELMŰ Nyrt. magyar előírások szerinti adózott egyedi eredménye 1 019 MFt, mely a magyar előírás szerint osztalék meghatározás alapját

képezi és tartalmazza a kapcsolt vállalkozásoktól kapott 2015. évre vonatkozó osztalékát is (401 MFt).

A társaságcsoport az IFRS előírásainak megfelelően készíti konszolidált beszámolóját. Az IFRS-előírások szerinti időszaki eredmény 1 537 MFt.

A Társaság részvényeinek száma a bázisidőszakhoz képest nem változott, azaz a kibocsátott törzsrészvények száma 6 074 441 db.

Az ELMŰ Nyrt. értesíti tisztelt részvényeseit, hogy a 2016. I. Negyedév Időközi Vezetőségi Beszámolója elkészült, mely megtekinthető a Társaság székhelyén, valamint honlapján, a [www.elmu.hu](http://www.elmu.hu) internet címen.

### 3. A villamosenergia-gazdálkodás adatai

#### Piaci helyzet

Az ELMŰ Nyrt. nyolc év után, 2015. novemberében befejezte egyetemes szolgáltatói működését. Ezt a tevékenységet a korábbi ellátási területeken 2015. decemberétől a társaságcsoport tulajdonában álló ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. vette át.

A villamosenergia-kereskedelem versenypiaci területén társaságunk továbbra is aktív.

2016. I. negyedévében a Társaságunk által a felhasználók részére értékesített villamos energia 1053 GWh volt, mely 46,6 %-os csökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest. A forgalom megfeleződésének alapvető oka az egyetemes szolgáltatás kiesése volt.

A liberalizált piacon érvényesülő árverseny változatlanul folyamatos kihívást jelent.

A hagyományos (inkumbens) szolgáltatási területeken kívül az ELMŰ – ÉMÁSZ – MÁSZ (Magyar Áramszolgáltató Kft.) társaságcsoportot főként az utóbbi képviseli aktív és dinamikus kereskedőként, országos jelenléttel.

Az ELMŰ, mint versenypiaci kereskedő, 2016. I. negyedévében 8,4 GWh villamos energiát értékesített lakossági felhasználók részére. Az engedélyes forgalma a bázis időszakhoz képest 7,2%-os visszaesést mutat. Ennek oka az üzleti felhasználók körében szokásos versenypiaci mozgások következménye.

Az ELMŰ Nyrt. összesített villamosenergia-értékesítése a jelenlegi, illetve a bázisidőszakban:

MWh	2015. 1-3 hó	2016. 1-3 hó	index
Lakossági felhasználók	783 283	8 434	<b>-98,9%</b>
Nem-lakossági felhasználók	1 188 537	1 044 527	<b>-12,1%</b>
Összesen	1 971 820	1 052 961	<b>-46,6%</b>

## 4. Pénzügyi áttekintés

### 4.1. Bevezetés

Az ELMŰ Nyrt. 2016. I. negyedéves konszolidált időközi vezetőségi beszámolója a Budapesti Értéktőzsde Szabályzatában foglalt előírások figyelembe vételével, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alkalmazásával, nem auditált adatok alapján készült.

A jelen konszolidált pénzügyi jelentés az IAS 34 „Időközi pénzügyi beszámoló” standarddal összhangban készült és a 2015. évi konszolidált pénzügyi beszámolóval együtt olvasandó, amely az Európai Unió által befogadott, Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok („IFRS”) szerint készült.

Az ELMŰ Csoport (továbbiakban: Csoport) által követett legfontosabb számviteli irányelvek és a számviteli politikában alkalmazott kritikus számviteli becslések megegyeznek a 2015. évi konszolidált pénzügyi beszámolóban alkalmazottakkal.

A Csoport a 2016. I. negyedéves konszolidált beszámolójában az egyetemes szolgáltatói tevékenység és az ügyfélszolgálati tevékenység – mint megszűnő tevékenységek – a folytatódó tevékenységektől elkülönülten kerül bemutatásra az IFRS 5 standard előírásaival összhangban.

Az értékesítésre tartott befektetett eszközök a könyv szerinti érték vagy az értékesítési költséggel csökkentett valós érték közül az alacsonyabbikon kerülnek értékelésre (IFRS 5).

A jelen konszolidált pénzügyi beszámoló fordulónapja 2016. március 31.

A lezárt időszakot követően olyan lényeges esemény nem történt a Társaságnál, amelyet jelen időközi vezetőségi beszámoló ne tartalmazna. Az időközi vezetőségi beszámoló a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, a Társaság nem hallgat el olyan tényről, amely a kibocsátó helyzetének megítélésére szempontjából jelentőséggel bír.

A Csoport magába foglalja a Budapesti Elektromos Művek Nyrt.-t, mint anyavállalatot, az ELMŰ DSO Holding Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.-t és az RWE Energy S.R.L.-t, mint közvetlen leányvállalatokat, az ELMŰ Hálózati Kft.-t, mint közvetett leányvállalatot, közösen ellenőrzött tevékenységű vállalkozását, az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t, közös vezetésű vállalkozásait: a Magyar Áramszolgáltató Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t és a Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-t.

## Leányvállalatok

### ELMŰ Hálózati Kft.

Az ELMŰ Hálózati Kft.-t az ELMŰ Nyrt. alapította 100 %-os tulajdonosi aránnyal. A vállalat törzstőkéje 228 134 MFt. Az ELMŰ Hálózati Kft. elsődleges feladata a villamos energiának az elosztóhálózatokon történő továbbítása, a fogyasztókhoz történő eljuttatása, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása. Jelenleg az ELMŰ Hálózati Kft.-nek a közvetlen tulajdonosa az ELMŰ DSO Holding Kft., amelynek 100 %-os tulajdonosa az ELMŰ Nyrt.

### ELMŰ DSO Holding Kft.

Az ELMŰ DSO Holding Kft.-t az ELMŰ Nyrt. 2015. november 26-án alapította 100 %-os tulajdonosi aránnyal. Az ELMŰ Nyrt. létesítői okirata alapján átruházta az elosztóhálózati tevékenységet végző részesedését (ELMŰ Hálózati Kft.) az ELMŰ DSO Holding Kft.-re. A vállalat törzstőkéje 221 814 MFt. Az ELMŰ DSO Holding Kft. fő tevékenysége vagyonkezelés.

Az IFRS előírásának megfelelően az ELMŰ Hálózati Kft. és az ELMŰ 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).

### RWE Energie S.R.L.

Az ELMŰ Nyrt. a bázisidőszakban 100 %-os részesedést szerzett az RWE Energie S.R.L.-ben, melynek feladata villamosenergia-kereskedelmi tevékenység végzése. A jegyzett tőke értéke 1 379 MFt.

Az IFRS előírásának megfelelően RWE Energie S.R.L. leányvállalatnak minősül, mivel az Anyavállalat ellenőrzési joggal rendelkezik, és irányítani tudja a társaság pénzügyi és működési politikáját. Az RWE Energie S.R.L.-ben lévő tulajdoni arány megegyezik a szavazati jog arányával.

A leányvállalat 2016. I. negyedévben teljeskörűen konszolidálásra került (IFRS 10).

### 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. A tulajdonosi és a szavazati arányok alapján az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. leányvállalatnak minősül, és teljeskörűen kerül konszolidálásra.

## **Közösen ellenőrzött tevékenység**

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

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. közösen alapították 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 100 %-os tulajdonú leányvállalatai (ELMŰ Hálózati Kft. és ÉMÁSZ Hálózati Kft.) felé nyújt szolgáltatást, ezért közösen ellenőrzött tevékenységnek minősül. Ennek megfelelően pénzügyi kimutatásának sorai az egyes sorokban az ELMŰ 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.

### **Magyar Áramszolgáltató Kft.**

A Magyar Áramszolgáltató Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. alapították, a tulajdonosi arány 50-50 %. A vállalat törzstőkéje 200 MFt. A vállalkozás fő tevékenysége a liberalizált energiapiacra történő villamosenergia-kereskedelem, illetve villamosenergia-értékesítés. A Magyar Áramszolgáltató Kft.-ben lévő tulajdoni arányok (50-50 %) megegyeznek a szavazati joggal, illetve a befolyás mértékével.

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

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

### **Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.**

A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. a Társaság és a Fővárosi Önkormányzat közös vállalata 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. főtevékenysége a főváros köz- és díszvilágításának üzemeltetése, az energiatakarékosságot szolgáló beruházások megvalósítása. A Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.-ben lévő részesedésre 2004-ben 1 060 MFt értékvesztést számolt el a Társaság.



## 4.2. Mérleg

A Csoport **befektetett eszközeinek értéke** 170 119 MFt, amely a 2015. december 31-i bázisidőszakhoz viszonyítva 1 120 MFt-tal (0,65 %-kal) csökkent.

A **tárgyi eszközök** állományának nettó értéke a 2015. évhez viszonyítva 442 MFt-tal (0,29 %-kal) csökkent. A tárgyidőszaki beruházások értéke 2700 MFt, melyből a Csoport 2016. I. negyedévében összesen 2 636 MFt-ot fordított hálózati beruházásokra. Ennek jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 884 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 tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 3 082 MFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét.

A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely tárgyi eszköz selejtezésére. A tárgyidőszakban elszámolt selejtezés összege 18 MFt. A Csoport a beszámolási időszakban 42 MFt nettó értékű tárgyi eszközt értékesített.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 268 MFt-tal (12,44 %-kal) csökkent. A tárgyidőszakban immateriális javak vásárlására 16 MFt értékben került sor, az elszámolt amortizáció értéke 284 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét. A tárgyidőszakban immateriális javak értékesítésére és selejtezésére nem került sor.

A **társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések** értéke 3 176 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 52 MFt-tal (1,66 %-kal) nőtt. A tőkemódszerrel konszolidált vállalkozások 2016. I. negyedéves eredményéből a Csoport beszámolójában elszámolt rész 52 MFt (Magyar Áramszolgáltató Kft.: 83 MFt, Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.: -31 MFt).

A Csoportnak az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben lévő érdekeltsége a bázisidőszakban nullára csökkent. További veszteség és kötelezettség nem került megjelenítésre, mivel az ELMŰ Nyrt.-nek nincs jogi vagy vélelmezett kötelezettsége a tőkepótlásra.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. eredményéből a tárgyidőszakban 24 MFt nyereség, míg bázisidőszakban 69 MFt veszteség nem került megjelenítésre a Csoport beszámolójában.

A **kölcsönök** záró állománya a Csoport által hosszú távra nyújtott lakásépítési- és vásárlási kölcsönök összegét tartalmazza, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 1 MFt-tal csökkent. Az egyéb kölcsönök valós értéke 2015. december 31-én és 2016. március 31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

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

A halasztott adók egyenlege 12 020 MFt, ebből a halasztott adókövetelések tárgy időszaki záró értéke 22 200 MFt, a halasztott adókötelezettség záró értéke 10 180 MFt.

A halasztott adókövetelés záró értékének okai a következők.

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök esetében a magyar számviteli törvény szerint elkészített egyedi beszámolóban a könyv szerinti értékek jelentősen magasabbak az IFRS szerint konszolidált beszámolóban található értékeknél. Ennek oka, hogy az Unbundling során a tárgyi eszközök felértékelésre kerültek, amely 20 535 MFt halasztott adókövetelést eredményez.

További halasztott adókövetelések: a hálózatfejlesztési hozzájárulás elszámolásával kapcsolatos halasztott adókövetelés 1 163 MFt, az értékvesztés elszámolásából származó halasztott adókövetelés 253 MFt, a céltartalékok miatt elszámolt halasztott adókövetelés 153 MFt. Az elhatárolt veszteség miatt elszámolt halasztott adókövetelés 96 MFt.

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök esetében az adótörvény által megengedett értékcsökkenési leírás összege magasabb az IFRS számviteli politika által szabályozott - hasznos élettartam alapján számított - értékeknél. Az ebből adódó halasztott adókötelezettség 10 118 MFt. A derivatív követelésekből adódó halasztott adókötelezettség 62 MFt.

A **készletek** záró állománya a 2015. december 31-i állapothoz képest 150 MFt-tal (8,39 %-kal) nőtt, amely elsősorban az anyagok záró értékének növekedésével magyarázható.

A **vevőkövetelések** értéke 2 652 MFt-tal (8,80 %-kal) csökkent a bázisévhez képest. A villamosenergia-vevőkkel és a rendszerhasználati díjas vevőkkel szembeni követelések együttes záró értéke 4 734 MFt-tal csökkent az előző üzleti időszakhoz viszonyítva. A villamosenergia-vevőkkel kapcsolatos követelések változásának meghatározó tényezője, hogy az egyetemes szolgáltatói tevékenységet 2015. december 1-jétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. látja el.

A peres követelések értéke 294 MFt-tal csökkent.

Az egyéb vevőkkel szembeni követelés záró értéke 278 MFt-tal nőtt.

A vevőkre együttesen 7 825 MFt értékvesztés került elszámolásra, mely 267 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 1 831 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest. Ennek legfőbb oka, hogy a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni pénzügyi követelések értéke 1 017 MFt-tal, az egyéb kapcsolt vevői követelések értéke 814 MFt-tal nőtt.

A követelések valós értéke 2015. december 31-én és 2016. március 31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

Az **egyéb követelések** értéke 3 854 MFt, amely 2 026 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél. A változás legfontosabb tényezője a tárgyidőszakot nem terhelő közműadó elhatárolt értéke (1 574 MFt), valamint a költségvetéssel szembeni követelések értékének 782 MFt-os növekedése, illetve a szállítóknak adott előlegek értékének 243 MFt-os csökkenése.

Az egyéb követelések valós értéke 2015. december 31-én és 2016. március 31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **derivatív követelések** értéke 151 MFt, amely az RWE AG-val kötött devizavásárlási határidős ügyletek valós értékeléséből származó derivatív követelések értékét tartalmazza. A bázisidőszakhoz képest 152 MFt-tal csökkent.

A **nyereségadó-követelés** záró értéke 950 MFt, amely 440 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A nyereségadó-követelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és a kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik.

A **pénzeszközök** záró állománya a 2015. december 31-i állapothoz képest 661 MFt-tal csökkent.

Az **értékesítési céllal tartott eszközök** bemutatását a 4.4. fejezet tartalmazza.

A **saját tőke** nagysága 156 273 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 1 543 MFt-tal növekedett. A változást a 2016. I. negyedévben realizált eredmény (1 537 MFt) és az egyéb átfogó jövedelemként elszámolt tárgyidőszaki átváltási különbözete (6 MFt) együttes összege eredményezte.

A Csoport 2014. évben megvásárolt romániai leányvállalatának (RWE Energie S.R.L.) eltérő devizanemben nyilvántartott időszakai beszámolója az IAS 21 standard szerint értékelésre került. A Csoport a záró árfolyam módszerét alkalmazta. Az átértékelésből eredő különbözet záró értéke (10 MFt) a saját tőkén belül felhalmozott átváltási különbözetként, míg a tárgyévben elszámolt különbözet értéke (6 MFt) az átfogó jövedelemre vonatkozó konszolidált kimutatásban az egyéb átfogó jövedelem soron került kimutatásra.

A Társaság részvényeinek száma a bázisidőszakhoz képest nem változott, az alaptőke 6 074 441 db, 10 000 Ft névértékű névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs) részvényből áll.

A **halasztott bevételek** között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 24 029 MFt-os záró állománya, amely 156 MFt-tal nőtt a bázisévhez viszonyítva. A tárgyidőszakban a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 744 MFt. A térítés nélkül átvett eszközök és az átvett források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével egyezően 588 MFt feloldásra került az eredmény javára.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** záró állománya 4 049 MFt-tal (10,86 %-kal) nőtt a 2015. évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek és az egyéb kötelezettségek növekedése, valamint a szállítói kötelezettségek csökkenése okozta.

A **rövid lejáratra kapott hitelek és lízing** 12 630 MFt-os összege a rövid lejáratú hitelek tárgyidőszaki záró állományát (12 628 MFt) és a hosszú lejáratú lízingkötelezettségek 1 éven belüli törlesztő részletét (2 MFt) mutatja.

A rövid lejáratra kapott hitelek és lízing záró értéke 8 247 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A Csoport eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2015. december 31-én és 2016. március 31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **rövid lejáratú céltartalékok** záró állománya 848 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 82 MFt-tal csökkent.

A személyi jellegű ráfordításokra (ki nem vett szabadság, megállapodásos bér, kafeéria, bónusz) képzett céltartalékokból a tárgyidőszakban 82 MFt a felhasználás mértékének megfelelően feloldásra került.

A **szállítói kötelezettségek** záró állománya 5 304 MFt-tal (21,27 %-kal) csökkent a bázisidőszakhoz képest.

A nem kapcsolt szállítói kötelezettségek záró értéke 3 248 MFt-tal (27,05 %-kal) csökkent az előző üzleti évhez képest. A változás meghatározó tényezője, hogy a műszaki teljesítések (karbantartások, beruházások) időarányos teljesítése a tárgyidőszakban alacsonyabb az év utolsó hónapjához képest.

A kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek záró értéke 2 056 MFt-tal (15,90 %-kal) csökkent a bázisidőszakhoz képest. A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 2 952 MFt-tal csökkent a Magyar Áramszolgáltató Kft.-vel szemben, illetve 708 MFt-tal nőtt az RWE Supply&Trading vállalattal szemben, míg az egyéb tevékenységekből eredő kapcsolt szállítói tartozások értéke 188 MFt-tal nőtt az előző üzleti évhez képest.

Az **egyéb kötelezettségek** értéke 7 541 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 549 MFt-tal (25,85 %-kal) nőtt.

A változás meghatározó tényezői a 2016. szeptember 20-án esedékes közműadó fizetési kötelezettség 1 049 MFt-os értéke, valamint az általános forgalmi adó elszámolásból eredő kötelezettség 167 MFt-os növekedése.

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek növekedése 194 MFt.

A **nyereségadó-kötelezettség** záró értéke 594 MFt, amely 430 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz képest. A nyereségadó-követelés és -kötelezettség összevontan kerül kimutatásra a mérlegben, ha a követelés és a kötelezettség azonos adóhatósággal kapcsolatos, és azonos társaságnál keletkezik.

A **derivatív kötelezettségek** értéke 70 MFt, amely az RWE AG-val kötött devizavásárlási határidős ügyletek valós értékeléséből származó derivatív kötelezettségek értékét tartalmazza. A bázisidőszakhoz képest 69 MFt-tal nőtt.

Az **értékesítési céllal tartott kötelezettségek** bemutatását a 4.4. fejezet tartalmazza.

### 4.3. Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

Az **üzemi tevékenység eredménye** 6 216 MFt, amely az előző év azonos időszakához képest 1 288 MFt-tal növekedett. Alakulását a bázisidőszakhoz viszonyítva a következő tényezők befolyásolták.

Az **értékesítés árbevétele** a beszámolási időszakban 47 595 MFt, amely 2 204 MFt-tal (4,86 %-kal) magasabb 2015. I. negyedévhez képest.

Az értékesítési árbevétel 93,10 %-át a villamos energia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak árbevétele energiaadó nélkül) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 813 MFt-tal (4,27 %-kal) növekedett.

A villamosenergia-értékesítés árbevétele (energiaadó nélkül) 970 MFt-tal nőtt az előző üzleti év azonos időszakához képest.

A szabadpiaci szegmensben kialakult piaci ármozgások hatására alacsonyabb fogyasztói értékesítési árak alakultak ki, emellett az értékesítési mennyiség mérséklődése is csökkentette a realizált árbevételt.

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 – 843 MFt-tal nőtt az előző év azonos üzleti időszakához képest.

A rendszerhasználati díjak esetében a mennyiség tekintetében növekedés figyelhető meg. Az elosztói díjelemek vonatkozásában 1,0 %-os növekedés következett be, valamint az átviteli-rendszerirányítási díjak jelentős mértékben csökkentek.

A fizetett energiaadó összege 341 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 16 MFt-tal (4,48 %-kal) csökkent. A változást az üzleti felhasználók számára értékesített villamos energia mennyiségének csökkenése okozta.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 390 MFt-tal nőtt a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változást elsődlegesen az értékesített anyagok árbevételének növekedése, valamint a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások árbevételének csökkenése okozta.

A **saját előállítású eszközök aktivált értéke** 884 MFt, mely a bázisidőszakhoz viszonyítva 309 MFt-tal nőtt. A változás meghatározó tényezője, hogy 2016. I. negyedévben magasabb volt az elosztóhálózati beruházásokhoz kapcsolódó saját teljesítmények értéke, mint 2015. I. negyedévben.

Az **egyéb üzemi bevételek** értéke az előző üzleti időszakhoz viszonyítva 249 MFt-tal (55,21 %-kal) nőtt.

Az egyéb üzemi bevételek változását meghatározta a káreseményekkel kapcsolatos bevételek 216 MFt-os, az egyéb eredményt növelő tételek (nagyraoszt a kapott késedelmi kamatok) 27 MFt-os, a működésből származó árfolyamnyereség bevételeinek 12 MFt-os, a hátralékos fogyasztók behajtásiköltség-megtérítésének 7 MFt-os és a tovább-számlázásból származó árbevételek 8 MFt-os növekedése, valamint a bérbeadásból származó bevételek 14 MFt-os és az immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételek 7 MFt-os csökkenése.

A tárgyidőszaki **értékcsökkenési leírás** összege 226 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értékénél.

Az **anyagjellegű ráfordítások** tárgyidőszaki értéke 34 831 MFt, amely 1 077 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél.

A villamos energia beszerzési értéke 773 MFt-al (3,95 %-kal) növekedett a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője az egyetemes szolgáltatás nagykereskedelmi árainak hatósági csökkentése, valamint a szektor mennyiségi visszaesése. A szabadpiaci vásárlási árak körében is tapasztalható volt egy szerényebb mértékű csökkenés, azonban az értékesítési volumen emelkedése miatt ebben a szektorban nőttek a vásárlási költségek.

A fizetett átviteli, rendszerirányítási, rendszerszintű szolgáltatási díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 675 MFt-tal (6,52 %-kal) csökkentek. A bázisidőszakhoz képest az elosztó által MAVIR-nak fizetendő díjtételek jelentős mértékben (-9,5 %) csökkentek.

Az anyagjellegű ráfordítások további változását az anyagköltségek 57 MFt-os, az egyéb igénybe vett szolgáltatások 344 MFt-os és az értékesített anyagok beszerzési értékének 578 MFt-os növekedése okozta.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 391 MFt-tal (16,62 %-kal) magasabb a bázisidőszaki értéknél, amely elsődlegesen az átlaglétszám-növekedés és a bérfejlesztés hatása.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 2 023 MFt, amely a bázisidőszakhoz képest 232 MFt-tal (12,95 %-kal) növekedett. A változást befolyásoló jelentősebb tételek az alábbiak.

A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan és elengedett követelések együttes összege 491 MFt, amely 373 MFt-tal magasabb az előző időszaki értéknél.

A céltartalék-képzésből és -feloldásból származó eredmény változása 12 MFt-tal, a működésből származó árfolyamvesztés 119 MFt-tal, a követelések értékesítéséből származó eredmény 28 MFt-tal növelte, míg a követelések értékvesztése- és visszaírása 226 MFt-tal, a fizetett adók, illetékek, hozzájárulások változása 18 MFt-tal csökkentette az üzemi ráfordítások értékét a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A tárgyi eszközök és immateriális javak selejtezés, káresemény miatti kivezetésének értéke 18 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél.

A **tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből számított részesedési eredmény** tárgyidőszaki összege 52 MFt, ami 667 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ELMŰ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszakai eredményét tartalmazza. A tőkemódszer szerint konszolidált közös vezetésű vállalkozások 2016. I. negyedéves eredményének hatása a Csoport konszolidált eredményére a következők szerint alakult: Magyar Áramszolgáltató Kft. 83 MFt, Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft. -31 MFt.

A **penzügyi műveletek eredménye** a bázisidőszakhoz képest 61 MFt-tal nőtt.

A kapott kamatok 142 MFt-os növekedésével párhuzamosan a fizetett kamatok 69 MFt-tal növekedtek a bázisidőszakhoz képest.

A pénzügyi műveletek változásának további részét a pénzügyi műveletekben elszámolt árfolyam-különbözetek változása okozta.

A fenti tényezők hatására az **adózás előtti eredmény** tárgyidőszaki értéke 6 278 MFt, amely 2 016 MFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél.

A tárgyidőszakra számított **nyereségadó** 2 934 MFt-os összegéből az energiaellátók jövedelemadója 1 514 MFt, a helyi iparüzési adó 262 MFt, a társasági adó 693 MFt, az innovációs hozzájárulás összege 64 MFt, az IFRS szerinti konszolidált halasztott adó 401 MFt.

A Csoport 2016. I. negyedéves - folytatódó tevékenységekből származó - **időszaki eredménye** 3 344 MFt nyereség, egyéb átfogó eredménye 6 MFt.

#### 4.4. Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszűnő tevékenységek

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 foglalja az ELMŰ Csoport egyetemes szolgáltatás üzletágának eladását, amely gyakorlatilag az ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt. értékesítését jelenti.

A szándéknyilatkozat szintén kiterjed az ügyfélszolgálati üzletág értékesítésére. Ez utóbbi az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. eladását jelenti. Az értékesítési ügylet várhatóan 1 éven belül megtörténik. Az Értékesítési céllal tartott eszközök az IFRS 5 kritériumainak megfelelnek.

Értékesítésre tartottnak minősített elidegenítési csoportba tartozó eszközök

	MFt	
Értékesítési céllal tartott eszközök	2016.03.31	2015.12.31
Tárgyi eszközök	237	240
Immateriális javak	1 442	1 523
Egyéb hosszú lejáratú követelések	29	31
Vevőkövetelések	21 158	12 338
Egyéb forgóeszközök	2 034	2 120
Pénzeszközök	144	2 433
<b>Összesen</b>	<b>25 044</b>	<b>18 685</b>

Értékesítésre tartottnak minősített elidegenítési csoportba tartozó kötelezettségek

M Ft

Értékesítési céllal tartott kötelezettségek	2016.03.31	2015.12.31
Rövid lejáratra kapott hitelek és lízing	-	1 670
Rövid lejáratú céltartalékok	208	221
Szállítói kötelezettségek	6 438	7 646
Egyéb kötelezettségek	2 339	743
<b>Összesen</b>	<b>8 985</b>	<b>10 280</b>

A megszűnt és megszűnő tevékenységek eredményének a levezetése

M Ft

Megszűnt/megszűnő tevékenységek eredménykimutatása	2016. 1-3. hó	2015. 1-3. hó
Bevételek	23 216	24 020
Ráfordítások	- 24 765	- 23 063
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek adózás előtti eredménye</b>	<b>- 1 549</b>	<b>957</b>
Nyereségadó	- 258	- 194
<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységek időszaki eredménye</b>	<b>- 1 807</b>	<b>763</b>

A megszűnt és megszűnő tevékenységek cash flow-kimutatása

M Ft

Megszűnt/megszűnő tevékenységek cash flow-kimutatása	2016.03.31	2015.03.31
Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 836	- 87
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	218	-
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás	- 1 670	28
<b>Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>- 2 289</b>	<b>59</b>

## 5. MÉRLEGZÁRÁST KÖVETŐ FONTOSABB ESEMÉNYEK

Nem történt ilyen esemény 2016. március 31. és a jelentés publikálása közötti időszakban.



## 6. Cash-Flow elemzés

Mft				
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2016.03.31	2015.03.31	Változás	Változás %
Adózás előtti eredmény	4 729	5 219	- 490	-9,4%
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	- 4	129	- 133	-103,1%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	3 463	3 592	- 129	-3,6%
Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés	- 232	- 254	22	8,7%
Befektetésre elszámolt értékvesztés és visszairás	-	-	-	-
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 95	- 92	- 3	-3,3%
Részeseedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 52	615	- 667	-108,5%
Egyéb eredményt módosító tételek	- 11	9	- 20	-222,2%
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>	<b>7 798</b>	<b>9 218</b>	<b>- 1 420</b>	<b>-15,4%</b>
Szállítói kötelezettségek változása	- 6 512	- 3 641	- 2 871	-78,9%
Egyéb kötelezettségek változása	2 940	8 892	- 5 952	-66,9%
Vevői követelések változása	- 5 936	- 6 584	648	9,8%
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz)	- 2 378	- 2 805	427	15,2%
Kapott kamatok	256	239	17	7,1%
Fizetett kamatok	- 256	- 323	67	20,7%
Fizetett adó (nyereség után)	- 2 792	- 1 542	- 1 250	-81,1%
Fizetett osztalék	-	- 7 289	7 289	100,0%
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 6 880</b>	<b>- 3 835</b>	<b>- 3 045</b>	<b>-79,4%</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 2 740	- 1 504	- 1 236	-82,2%
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	88	24	64	266,7%
Adott kölcsönök visszafizetése	1	-	1	-
Kapott osztalék	-	590	- 590	-100,0%
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>- 2 651</b>	<b>- 890</b>	<b>- 1 761</b>	<b>-197,9%</b>
Hítelfelvétel	6 577	4 144	2 433	58,7%
Hittörlesztés	-	-	-	-
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>6 577</b>	<b>4 144</b>	<b>2 433</b>	<b>58,7%</b>

Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/-vesztesége (+/-)	4	- 45
--	---	------

Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	- 2 950	- 626
--	---------	-------

Pénzeszközök nettó növekedése/csökkenése	- 2 950	- 626
Pénzeszköz nyitó állománya	4 245	1 564
Pénzeszköz záró állománya	1 295	938

A Csoport konszolidált cash-flow kimutatása összevontan mutatja a folytatódó és a megszűnt tevékenységeket.

2016. 1-3. hónapban az ELMŰ Csoport szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása -6 880 Mft.

Az időszak negatív pénzáramlását az adózás előtti eredmény 4 729 Mft értékben, az egyéb kötelezettségek változása 2 940 Mft értékben javította, míg a szállítói állomány változása -6 512 Mft értékben, a forgóeszközök változása -2 378 Mft értékben, a vevői követelések változása -5 936 Mft értékben rontotta.

A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás egyik meghatározó eleme a befektetett eszközök beszerzése, mely -2 740 Mft-al csökkentette a pénzeszközállományt.

A finanszírozási egyensúly fenntartásához 6 577 Mft-al több külső pénzügyi forrás bevonására került sor.

A megszűnt tevékenységek cash-flow kimutatását lásd a 4.4 fejezetben.

## 7. Szegmensek szerinti jelentés

Mft

Megnevezés	2016.03.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	27 699	41 357	2 035	71 091
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	-	-	-	-
Energiaadó	-	357	-	357
<b>Összes árbevétel</b>	<b>27 699</b>	<b>41 000</b>	<b>2 035</b>	<b>70 734</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>4 655</b>	<b>110</b>	<b>75</b>	<b>4 690</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	60	22	51	13
Részesezési eredmény	-	83	31	52
<i>Ebből: részesezés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</i>	-	83	31	52
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>4 715</b>	<b>171</b>	<b>157</b>	<b>4 729</b>
Nyereségadók	- 2 333	- 435	- 424	- 3 192
<b>Nettó nyereség</b>	<b>2 382</b>	<b>264</b>	<b>581</b>	<b>1 537</b>

Megnevezés	2015.03.31			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés árbevétele külső felekkel szemben	26 784	29 536	1 785	58 105
Szegmensek közötti értékesítés árbevétele	-	-	-	-
Energiaadó	-	374	-	374
<b>Összes árbevétel</b>	<b>26 784</b>	<b>29 162</b>	<b>1 785</b>	<b>57 731</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>3 078</b>	<b>2 157</b>	<b>684</b>	<b>5 919</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	41	53	73	85
Részesezési eredmény	- 2	608	5	615
<i>Ebből: részesezés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</i>	- 2	608	5	615
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>3 117</b>	<b>1 496</b>	<b>606</b>	<b>5 219</b>
Nyereségadók	- 2 622	- 251	- 93	- 2 966
<b>Nettó nyereség</b>	<b>495</b>	<b>1 245</b>	<b>513</b>	<b>2 253</b>

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 4.4 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 6 278 MFT, a megszűnő tevékenységekből származó adózás előtti eredmény -1 549 MFT, melyek a fenti szegmensek szerinti jelentésben összevontan 4 729 MFT-ot tesznek ki. A folytatólagos tevékenységekhez kapcsolódó nyereségadók értéke összesen -2 934 MFT, a megszűnő tevékenységekhez kapcsolható pedig -258 MFT, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek -3 192 MFT értékkel.

A folytatólagos tevékenységek nettó nyereségének értéke összesen 3 344 MFT, a megszűnő tevékenységeké pedig -1 807 MFT, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek 1 537 MFT értékkel.

A Csoport 2015-ös konszolidált eredménykimutatásában látható folytatólagos tevékenységekből származó adózás előtti eredménye 4 262 MFT, a megszűnő tevékenységekből származó adózás előtti eredmény 957 MFT, melyek a fenti szegmensek szerinti jelentésben összevontan 5 219 MFT-ot tesznek ki.

A folytatólagos tevékenységekhez kapcsolódó nyereségadók értéke 2015-ben összesen -2 772 MFT, a megszűnő tevékenységekhez kapcsolható pedig -194 MFT, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek -2 966 MFT értékkel.

A folytatólagos tevékenységek nettó nyereségének értéke 2015-ben összesen 1 490 MFT, a megszűnő tevékenységeké pedig 763 MFT, melyek a szegmensek szerinti jelentésben összevontan szerepelnek 2 253 MFT értékkel.

## **7.1. Működési szegmensek**

A 2008. évi szegmensek szerinti jelentéshez képest változást jelent, hogy a Csoport 2009. január 1-jétől már az IFRS 8 standard szerint készíti a szegmens beszámolót (a korábbi IAS 14 helyett).

Ennek megfelelően elkészült a hálózati, az értékesítési, az ügyfélszolgálati 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 Villamos Energia Törvény által elosztói engedélyesként meghatározott tevékenységet (ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.), valamint a Csoport által equity módon bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t, mely vállalat tevékenysége a villamos energia elosztóhálózat tervezése, létesítése, üzemeltetése, karbantartása, illetve bővítése, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtására terjed ki.

Az értékesítési tevékenység magában foglalja a Villamos Energia Törvény által egyetemes szolgáltatói és villamosenergia-kereskedelmi engedélyesként meghatározott tevékenységet (ELMŰ Nyrt.), valamint a Csoport által equity módon bevont Sinergy-csoportot és Magyar Áramszolgáltató Kft.-t, mely vállalat fő tevékenysége a liberalizált energiapiacra történő kereskedelem, illetve a feljogosított fogyasztók villamosenergia-ellátása és villamos energia beszerzése.

Az egyéb tevékenységek között kerül kimutatásra az ELMŰ Nyrt. központi-, irányítási tevékenysége, valamint a hálózati- és értékesítési tevékenységhez nem kapcsolható, equity módon bevont részesedések (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft., BDK Kft.) eredménye.

A szegmensenkénti IFRS beszámoló elkészítése a Csoport tagvállalatainak tevékenységenkénti beszámolója alapján történt.

## **7.2. 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 a hatályos rendeletekben 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**

Az értékcsökkenés felosztása a tárgyi eszközök és immateriális javak szegmensek közötti megoszlásának arányában történik.

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

Az elszámolások a Magyar Energia Hivatal irányelve, 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.

## Jelentéshez mellékelte adatlapok

### 8. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

#### RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke			
	Tárgyév elején		Időszak végén	
	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	15,88%	964 393	15,88%	964 779
Külföldi intézményi/társaság	82,53%	5 013 241	82,53%	5 013 288
Belföldi magánszemély	0,98%	59 427	0,98%	59 495
Külföldi magánszemély	0,03%	2 075	0,03%	2 028
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonos 2	0,50%	30 638	0,51%	30 884
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények 3	-	-	-	-
Egyéb (nem regisztrált, nem nevesített, nem forgalomképes)	0,08%	4 667	0,07%	3 967
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 074 441</b>	<b>100,00%</b>	<b>6 074 441</b>

#### RS2. A saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása a tárgyévben

Január 1.	Március 31.	Június 30.	Szeptember 30.	December 31.
nincs	nincs			

#### RS3. Az 5%-nál nagyobb tulajdonosok felsorolása, bemutatása

Név	Nemzetiség	Tevék.	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
RWE Energy Beteiligungsgesellschaft mbH	K	T	3 356 432	55,25%	55,25%	szakmai
ENBW TRUST E.V.	K	T	1 515 000	24,94%	24,94%	szakmai
MVM Zrt.	B	T	949 278	15,63%	15,63%	pénzügyi

Belföldi (B), Külföldi (K), Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Társaság (T), Magán (M), Munkavállaló, Vezető tisztségviselő (D)

## 9. A Társaság szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

### TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
330	330	383

## TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

<i>Jelleg</i>	<i>Név</i>	<i>Beosztás</i>	<i>Megbízás kezdete</i>	<i>Megbízás Vége</i>	<i>Saját részvény tulajdon (db)</i>
<i>IT</i>	<i>Dr. Marie-Theres Thiell</i>	<i>elnök</i>	<i>2005.10.01.</i>	<i>2017.09.30.</i>	
<i>IT</i>	<i>Koncz László</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.05.01.</i>	<i>2018.05.01.</i>	
<i>IT</i>	<i>Dr. Friedrich Wilhelm Knebel</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.02.01.</i>	<i>2018.02.01.</i>	
<i>IT</i>	<i>Bernhard Lüscher</i>	<i>Tag</i>	<i>2013.01.01.</i>	<i>2019.01.01.</i>	

<i>FB</i>	<i>Emmerich Endresz</i>	<i>Elnök</i>	<i>2010.05.01.</i>	<i>2016.05.01.</i>	
<i>FB</i>	<i>Karl Kraus</i>	<i>Elnök</i>	<i>2016.04.19.</i>	<i>2019.04.19.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dr. Dobák Miklós</i>	<i>Tag</i>	<i>2016.05.01.</i>	<i>2019.05.01.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dr. Székely Csaba</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.03.25.</i>	<i>2018.03.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Szurominé Máté Katalin</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.03.25.</i>	<i>2018.03.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dénes József</i>	<i>Tag</i>	<i>2015.03.25.</i>	<i>2018.03.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Marc Wolpensinger</i>	<i>Tag</i>	<i>2014.03.22.</i>	<i>2017.03.22.</i>	
<i>FB</i>	<i>Martin Herrmann</i>	<i>Tag</i>	<i>2011.04.14.</i>	<i>2016.04.19.</i>	
<i>FB</i>	<i>Dr. Martin Konermann</i>	<i>Tag</i>	<i>2008.04.23.</i>	<i>2017.04.25.</i>	
<i>FB</i>	<i>Németh Lajos</i>	<i>Tag</i>	<i>2010.04.28.</i>	<i>2019.04.28.</i>	
<i>FB</i>	<i>dr. Szörényi Gábor</i>	<i>Tag</i>	<i>2013.06.01.</i>	<i>2019.06.01.</i>	

1 Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

## 10. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

### PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

	Igen	Nem			
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>			
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>			
Számviteli elvek	Magyar	<input checked="" type="checkbox"/>	IAS	<input checked="" type="checkbox"/>	Egyéb <input type="checkbox"/>

(Egyedi beszámoló Magyar számviteli elv, Konzolidált beszámoló IAS számviteli elv)

### PK2. Konzolidációs körbe tartozó társaságok

Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T) ; Közös ellenőrzött tevékenység (V)

Név	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány (%)	Besorolás <sup>1</sup>
Budapesti Dísz- és Közvilágítási Kft.	8 479 MFt	50	50	K
Magyar Áramszolgáltató Kft.	200 MFt	50	50	K
ELMŰ Hálózati Elosztó Kft.	228 134 MFt	100	100	L
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3 MFt	65	50	K
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3 MFt	70	50	V
RWE Energie S.R.L	1 379 MFt	100	100	L
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiaszolgáltató Zrt.	1 000 MFt	70	70	L
ELMŰ DSO Holding Kft	221 814 MFt	100	100	L



## 10.1. PK3. Konszolidált Mérleg (IFRS)

Mft

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2016.03.31	2015.12.31	Változás (%)
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>170 119</b>	<b>171 239</b>	<b>-0,65%</b>
Tárgyi eszközök	152 948	153 390	-0,29%
Immateriális javak	1 886	2 154	-12,44%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	3 176	3 124	1,66%
Kölcsönök	8	9	-11,11%
Halasztott adókövetelés	12 100	12 561	-3,67%
Egyéb követelések	1	1	0,00%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>35 523</b>	<b>36 372</b>	<b>-2,33%</b>
Készletek	1 937	1 787	8,39%
Vevőkövetelések	27 480	30 132	-8,80%
Egyéb követelések	3 854	1 828	110,83%
Derivatív követelések	151	303	-50,17%
Nyereségadó-követelés	950	510	86,27%
Pénzeszközök	1 151	1 812	-36,48%
<b>Értékesítési céllal tartott eszközök</b>	<b>25 044</b>	<b>18 685</b>	<b>34,03%</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>230 686</b>	<b>226 296</b>	<b>1,94%</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2016.03.31	2015.12.31	Változás (%)
<b>Saját tőke</b>	<b>156 273</b>	<b>154 730</b>	<b>1,00%</b>
Jegyzett tőke	60 744	60 744	0,00%
Felhalmozott eredmény	94 225	92 143	2,26%
Egyéb átfogó jövedelem	10	4	150,00%
Nem ellenőrző részesedések	1 294	1 839	-29,64%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>24 109</b>	<b>24 016</b>	<b>0,39%</b>
Halasztott adókötelezettség	80	143	-44,06%
Halasztott bevételek	24 029	23 873	0,65%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>41 319</b>	<b>37 270</b>	<b>10,86%</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek és lízing	12 630	4 383	188,16%
Rövid lejáratú céltartalékok	848	930	-8,82%
Szállítói kötelezettségek	19 636	24 940	-21,27%
Egyéb kötelezettségek	7 541	5 992	25,85%
Nyereségadó-kötelezettség	594	1 024	-41,99%
Derivatív kötelezettségek	70	1	6900,00%
<b>Értékesítési céllal tartott kötelezettségek</b>	<b>8 985</b>	<b>10 280</b>	<b>-12,60%</b>
<b>KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN</b>	<b>230 686</b>	<b>226 296</b>	<b>1,94%</b>

## 10.2. PK4. Konszolidált Eredménykimutatás (IFRS)

Mft

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2016. 1-3. hó	2015. 1-3. hó módosított	Változás (%)
---	---------------	-----------------------------	--------------

### Folytatódó tevékenységek

<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>47 595</b>	<b>45 391</b>	<b>4,86%</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	884	575	53,74%
Egyéb üzemi bevétel	700	451	55,21%
Értékcsökkenési leírás és amortizáció	- 3 366	- 3 592	-6,29%
Anyagjellegű ráfordítások	- 34 831	- 33 754	3,19%
Személyi jellegű ráfordítások	- 2 743	- 2 352	16,62%
Egyéb üzemi ráfordítások	- 2 023	- 1 791	12,95%
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>6 216</b>	<b>4 928</b>	<b>26,14%</b>
<b>Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből</b>	<b>52</b>	<b>615</b>	<b>108,46%</b>
Pénzügyi műveletek bevétele	242	112	116,07%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 232	- 163	42,33%
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>10</b>	<b>51</b>	<b>119,61%</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>6 278</b>	<b>4 262</b>	<b>47,30%</b>
Nyereségadó	- 2 934	- 2 772	5,84%
<b>Folytatódó tevékenységekből származó időszaki eredmény</b>	<b>3 344</b>	<b>1 490</b>	<b>124,43%</b>

### Megszűnt/megszűnő tevékenységek

<b>Megszűnt/megszűnő tevékenységekből származó időszaki eredmény (az anyavállalat tulajdonosaira és a nem ellenőrző részesedésekre jutó rész)</b>	<b>- 1 807</b>	<b>763</b>	<b>-336,83%</b>
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>1 537</b>	<b>2 253</b>	<b>-31,78%</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	2 082	2 253	-7,59%
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	- 545	-	N/A

Egyéb átfogó jövedelem	6	33	-81,82%
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>6</b>	<b>33</b>	<b>-81,82%</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	6	33	-81,82%

<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>1 543</b>	<b>2 286</b>	<b>-32,50%</b>
Ebből:			
Anyavállalat tulajdonosaira jutó rész	2 088	2 286	-8,66%
Folytatódó tevékenységekből	3 350	1 523	119,96%
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	- 1 262	763	-265,40%
Nem ellenőrző részesedésekre jutó rész	- 545	-	N/A
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	- 545	-	N/A

<b>Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó eredmény (Ft/részvény)</b>	<b>253</b>	<b>371</b>	<b>-31,81%</b>
Ebből:			
Folytatódó tevékenységekből	551	328	67,99%
Megszűnt/megszűnő tevékenységekből	- 298	43	-793,02%

### 10.3. PK4. Saját tőke változása (IFRS)

MFt

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉSE	Anyavállalat tulajdonosaira jutó saját tőke				Nem ellenőrző részesedések	Saját tőke összesen
	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Felhalmozott átváltási különbözet	Összesen		
<b>Könyv szerinti érték 2015.01.01.</b>	<b>60 744</b>	<b>89 238</b>	<b>- 1</b>	<b>149 981</b>	<b>-</b>	<b>149 981</b>
Időszaki eredmény	-	2 253	-	2 253	-	2 253
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	33	33	-	33
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>2 253</b>	<b>33</b>	<b>2 286</b>	<b>-</b>	<b>2 286</b>
<b>Nem ellenőrző részesedések megszerzése</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>- 7 290</b>	<b>-</b>	<b>- 7 290</b>	<b>-</b>	<b>- 7 290</b>
<b>Könyv szerinti érték 2015.03.31.</b>	<b>60 744</b>	<b>84 201</b>	<b>32</b>	<b>144 977</b>	<b>-</b>	<b>144 977</b>
Időszaki eredmény	-	7 942	-	7 942	- 621	7 321
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	- 28	- 28	-	- 28
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>7 942</b>	<b>- 28</b>	<b>7 914</b>	<b>- 621</b>	<b>7 293</b>
<b>Nem ellenőrző részesedések megszerzése</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 460</b>	<b>2 460</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Könyv szerinti érték 2015.12.31.</b>	<b>60 744</b>	<b>92 143</b>	<b>4</b>	<b>152 891</b>	<b>1 839</b>	<b>154 730</b>
<b>Könyv szerinti érték 2016.01.01.</b>	<b>60 744</b>	<b>92 143</b>	<b>4</b>	<b>152 891</b>	<b>1 839</b>	<b>154 730</b>
Időszaki eredmény	-	2 082	-	2 082	- 545	1 537
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	6	6	-	6
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>2 082</b>	<b>6</b>	<b>2 088</b>	<b>- 545</b>	<b>1 543</b>
<b>Nem ellenőrző részesedések megszerzése</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Könyv szerinti érték 2016.03.31.</b>	<b>60 744</b>	<b>94 225</b>	<b>10</b>	<b>154 979</b>	<b>1 294</b>	<b>156 273</b>

### 10.4. PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték
Villamosenergia kereskedelemmel, vásárlással kapcsolatosan kiadott bankgaranciák	407,8 MFt
ELMŰ Nyrt. által kibocsátott Komfortlevelek a konszolidációs körbe tartozó tagvállalatok részére	8 103,0 MFt

Azon pénzügyi kötelezettségek, amelyek a pénzügyi értékelés szempontjából jelentőséggel bírnak, de amelyek a mérlegben nem jelennek meg (pl. kezességvállalás, garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettség, stb.).

## 11. Tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

### 11.1. PK3. Egyedi Mérleg

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
	2015.12.31	Előző év(ek) módosításai	2016.03.31	Változás %
a	b	c	d	
<b>A. BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>242 237</b>		<b>241 993</b>	<b>-0,10%</b>
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>1 176</b>		<b>1 083</b>	<b>-7,91%</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-		-	
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-		-	
3. Vagyoni értékű jogok	488		432	-11,48%
4. Szellemi termékek	688		651	-5,38%
5. Üzleti vagy cégérték	-		-	
6. Immateriális javakra adott előlegek	-		-	
7. Immateriális javak érték helyesbítése	-		-	
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>9 230</b>		<b>9 067</b>	<b>-1,77%</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	7 822		7 718	-1,33%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	663		616	-7,09%
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	718		666	-7,24%
4. Tenyészállatok	-		-	
5. Beruházások, felújítások	27		67	148,15%
6. Beruházásokra adott előlegek	-		-	
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-		-	
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>231 831</b>		<b>231 843</b>	<b>0,01%</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	231 826		231 839	0,01%
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	5		4	-20,00%
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-		-	
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-		-	
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-		-	

**MÉRLEG** Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
	2015.12.31	Előző év(ek) módosításai	2016.03.31	Változás %
a	b	c	d	
<b>B. FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>27 398</b>		<b>32 447</b>	<b>18,43%</b>
<b>I. Készletek</b>	<b>1 549</b>		<b>1 595</b>	<b>2,97%</b>
1. Anyagok	1 531		1 575	2,87%
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-	
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-		-	
4. Késztermékek	-		-	
5. Áruk	18		20	11,11%
6. Készletekre adott előlegek	-		-	
<b>II. Követelések</b>	<b>24 604</b>		<b>30 172</b>	<b>22,63%</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	11 071		6 885	-37,81%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	12 760		21 674	69,86%
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
5. Vállalkozások követelések	-		-	
6. Egyéb követelések	773		1 613	108,67%
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>1 245</b>		<b>680</b>	<b>-45,38%</b>
1. Pénztár, csekkek	-		-	
2. Bankbetétek	1 245		680	-45,38%
<b>C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>6 014</b>		<b>8 008</b>	<b>33,16%</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	5 745		7 868	36,95%
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	269		140	-47,96%
3. Halasztott ráfordítások	-		-	
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>275 649</b>		<b>282 448</b>	<b>2,47%</b>

**MÉRLEG** Források (passzívák)

A tétel megnevezése	2015.12.31 (*)	Előző év(ek) módosításai	adatok MFT-ban	
			2016.03.31 (*)	Változás %
a	b	c	d	
<b>D. SAJÁT TŐKE</b>	<b>199 904</b>		<b>200 923</b>	<b>0,51%</b>
<b>I. Jegyzett tőke</b>	<b>60 744</b>		<b>60 744</b>	<b>0,00%</b>
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-	
<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	-		-	
<b>III. Tőketartalék</b>	<b>4 886</b>		<b>4 886</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. Eredménytartalék</b>	<b>131 973</b>		<b>134 274</b>	<b>1,74%</b>
<b>V. Lekötött tartalék</b>	-		-	
<b>VI. Értékelési tartalék</b>	-		-	
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-	
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-	
<b>VII. Adózott eredmény</b>	<b>2 301</b>		<b>1 019</b>	<b>-55,71%</b>
<b>E. CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>567</b>		<b>526</b>	<b>-7,23%</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	567		526	-7,23%
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-	
3. Egyéb céltartalék	-		-	

(\*) Az előző időszaki és a tárgyidőszaki mérlegadatok a 2016. évi számviteli törvénynek megfelelően átrendezésre kerültek, nem tartalmazzák a 2016.04.20-án jóváhagyott, 2015. évi osztalékfizetési kötelezettséget.

MÉRLEG Források (passzívák) "A" változat

A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
	2015.12.31 (*)	Előző év(ek) módosításai	2016.03.31 (*)	Változás %
a	b	c	d	
<b>F. KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>61 319</b>		<b>70 019</b>	<b>14,19%</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>61 319</b>		<b>70 019</b>	<b>14,19%</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-	
Ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-	
2. Rövid lejáratú hitelek	4 377		12 628	188,51%
3. Vevőktől kapott előlegek	166		73	-56,02%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	2 223		1 264	-43,14%
5. Váltótartozások	-		-	
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	49 709		52 148	4,91%
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	4 844		3 906	-19,36%
10. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-	
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-	
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>13 859</b>		<b>10 980</b>	<b>-20,77%</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	817		409	-49,94%
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	12 926		10 470	-19,00%
3. Halasztott bevételek	116		101	-12,93%
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>275 649</b>		<b>282 448</b>	<b>2,47%</b>

(\*) Az előző időszaki és a tárgyidőszaki mérlegadatok a 2016. évi számviteli törvénynek megfelelően átrendezésre kerültek, nem tartalmazzák a 2016.04.20-án jóváhagyott, 2015. évi osztalékfizetési kötelezettséget.

## 11.2. PK4. Egyedi „A” Eredménykimutatás

Összköltség eljárással készített eredménykimutatás "A" változat

Tétel szám	A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
		2015. I.negyedév	Előző év(ek) módosításai	2016. I.negyedév	Változás %
a	b	c	d	e	
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	52 209		25 516	-51,13%
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	-		-	
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>52 209</b>		<b>25 516</b>	<b>-51,13%</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>417</b>		<b>736</b>	<b>76,50%</b>
	<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>272</i>		<i>278</i>	<i>2,21%</i>
05.	Anyagköltség	149		282	89,26%
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 817		961	-47,11%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	267		1	-99,63%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	45 081		20 669	-54,15%
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	642		680	5,92%
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>47 956</b>		<b>22 593</b>	<b>-52,89%</b>
10.	Béreköltség	535		627	17,20%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	118		126	6,78%
12.	Bérfelrakások	172		206	19,77%
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>825</b>		<b>959</b>	<b>16,24%</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>529</b>		<b>292</b>	<b>-44,80%</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 181</b>		<b>1 180</b>	<b>-0,08%</b>
	<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>12</i>		<i>71</i>	<i>491,67%</i>
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>2 135</b>		<b>1 228</b>	<b>-42,48%</b>



Összköltség eljárással készített eredménykimutatás "A" változat


Tétel szám	A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
		2015. I.negyedév	Előző év(ek) módosításai	2016. I.negyedév	Változás %
a	b	c	d	e	
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	841		401	-52,32%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	841		401	-52,32%
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-	
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-	
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	195		178	-8,72%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>				
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	123		109	-11,38%
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>1 159</b>		<b>688</b>	<b>-40,64%</b>
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-	
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-	
20.	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	249		216	-13,25%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-	
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-		-	
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	302		196	-35,10%
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21+22)</b>	<b>551</b>		<b>412</b>	<b>-25,23%</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII - IX)</b>	<b>608</b>		<b>276</b>	<b>-54,61%</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>2 743</b>		<b>1 504</b>	<b>-45,17%</b>
<b>X.</b>	<b>Adófizetési kötelezettség</b>	<b>-</b>		<b>485</b>	<b>N/A</b>
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (+C-X)</b>	<b>2 743</b>		<b>1 019</b>	<b>-62,85%</b>

### 11.3. Felelősségvállalási nyilatkozat

#### *Felelősségvállalási nyilatkozat*

*Az Értékpapírok forgalomba hozataláról szóló 2001. évi CXX. törvény és 24/2008. (VIII. 15.) PM rendeletben előírtak szerint felelősséget vállalunk, hogy a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. 2016. I. Negyedév Időközi Vezetőségi Beszámolója az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint készítettük el, amely valós és megbízható képet ad a kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá megbízható képet ad a kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.*

**Budapest, 2016 május 18.**



**Medveczky Tünde**  
igazgató



**Wilk Józsefné**  
osztályvezető

**BUDAPESTI  
ELEKTROMOS MŰVEK Nyrt.**