

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

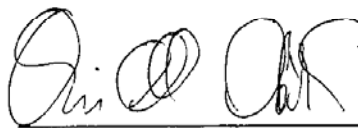
Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. a vállalkozás megnevezése

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

KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ

Keltezés: Miskolc, 2008.március 05.

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.



A vállalkozás vezetője
(képviselője)

P.H.

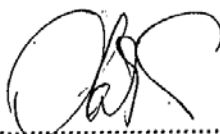
ÉMÁSZ
Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.

Felelősségvállalási nyilatkozat

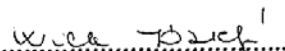
Az Értékpapírok forgalomba hozataláról szóló 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint felelősséget vállalunk, hogy az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. 2007. év Éves Jelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2008-04-28

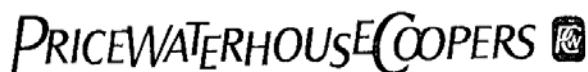
ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ Nyrt.



Oláh Tibor
igazgató



Wilk Józsefné
osztályvezető



PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.

H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY

Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Észak-Magyarországi Áramszolgáltató NyRt. igazgatóságának és részvényeseinek

Elvégeztük az Észak-Magyarországi Áramszolgáltató NyRt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2007. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a 2007. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 77 814 244 ezer Ft, a mérleg szerinti eredmény 7 141 393 ezer Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált cash flow kimutatásból, konszolidált saját tőke kimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A konszolidált éves beszámolónak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti és a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Észak-Magyarországi Áramszolgáltató NyRt. konszolidált éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti és a Nemzetközi könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a konszolidált éves beszámolót az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készítették el. Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló az Észak-Magyarországi Áramszolgáltató NyRt. 2007. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad összhangban az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal. Az üzleti jelentés a konszolidált éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2008. március 5.



Andrew Simonds
Üzletitárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464



Puskás István
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 004106

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ	8
1.1. A VÁLLALKOZÁS BEMUTATÁSA	8
2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI	12
2.1. A mérlegkészítés módja	12
2.2. Új számviteli standardok és IFRIC értelmezések	12
2.3. Konszolidáció	16
2.4. Szegmensek szerinti jelentés	18
2.5. Külföldi pénzürtékek átváltása	18
2.6. Tárgyi eszközök	19
2.7. Immateriális javak	20
2.8. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése	21
2.9. Pénzügyi eszközök	22
2.10. Készletek	24
2.11. Vevőkkel szembeni követelések	25
2.12. Pénzeszközök	25
2.13. Kölcsönök	25
2.14. Halasztott adó	26
2.15. Munkavállalói juttatások	26
2.16. Céltartalékok	28
2.17. Bevételek elszámolása	29
2.18. Lízing elszámolások	30
2.19. Osztalék felosztása	31
2.20. Adók	31
3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT	32
3.1. Pénzügyi kockázati faktorok	32
3.2. Valós érték becslések	33
3.3. Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek (IFRS 7)	34
4. KRITIKUS SZÁMVITELI BECSLÉSEK	39

4.1. Kritikus számviteli becslések és feltételezések	39
4.2. Kritikus megítélések a vállalat számviteli politikájának alkalmazásában	41
5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS	43
5.1. Földrajzi szegmensek	44
5.2. Üzleti szegmensek	44
5.2.1. Az eredménykimutatás szétválasztásának elvei	45
5.2.2. A mérleg szétválasztásának elvei	46
6. MÉRLEG ELEMZÉSE	47
6.1. Tárgyi eszközök	47
6.2. Immateriális javak	48
6.3. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban	49
6.3.1. Részesedés leányvállalatban	49
6.3.2. Részesedések közös vezetésű és társult vállalkozásokban	50
6.4. Értékesíthető pénzügyi eszközök	54
6.5. Kölcsönök	55
6.6. Látens adó követelések	55
6.7. Egyéb hosszú lejáratú követelések	56
6.8. Készletek	57
6.9. Követelések	58
6.9.1. Követelések szállításból és szolgáltatásból	58
6.9.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések	59
6.9.3. Egyéb követelések	60
6.10. Pénzeszközök	61
6.11. Saját tőke	61
6.12. Hosszú lejáratú kötelezettségek	62
6.12.1. Pénzügyi kötelezettségek	62
6.12.2. Látens adó kötelezettségek	62
6.12.3. Halasztott bevételek	63
6.13. Rövid lejáratú kötelezettségek	63
6.13.1. Pénzügyi kötelezettségek	63
6.13.2. Céltartalékok	64
6.13.3. Kötelezettségek szállításból és szolgáltatásból	65
6.13.4. Egyéb kötelezettségek	66

7. EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE	67
7.1. Értékesítés árbevétele	67
7.2. Aktivált saját teljesítmények	68
7.3. Egyéb üzemi bevételek	68
7.4. Értécsökkenési leírás	69
7.5. Anyagjellegű ráfordítások	69
7.6. Személyi jellegű ráfordítások	70
7.7. Egyéb üzemi ráfordítások	71
7.8. Részesedési eredmény	72
7.9. Pénzügyi műveletek eredménye	72
7.10. Adófizetési kötelezettség	73
7.11. Részvény információk	73
7.12. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók	74
8. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK	77
8.1. Környezetvédelem	77
8.2. Mérlegfordulónap utáni események	78
8.2.1. Változások a villamos energia piacon	78
8.2.2. Változások az alkalmazotti tarifa szabályozásában	78
8.3. Függő követelések és kötelezettségek	79
8.4. Hatósági ellenőrzések	81

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1. A VÁLLALKOZÁS BEMUTATÁSA

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt. (továbbiakban: 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:	Emmerich Endresz (elnök) Dr. Konrad Mußenbrock Dr. Kövesdi Zoltán Endre Dr. Marie-Theres Thiell
Felügyelő Bizottság:	Dr. Andreas Radmacher (elnök) Markus Quack Hermann Lüschen Nyers Sándor Dr. Vasanits Dezső Gembiczki Tibor Takács János
Audit Bizottság:	Hermann Lüschen Markus Quack Dr. Vasanits Dezső
Képviselőre jogosult személyek:	Emmerich Endresz Dr. Konrad Mußenbrock Dr. Kövesdi Zoltán Endre Dr. Marie-Theres Thiell Oláh Tibor

Könyvviteli szolgáltatást végzi: Budapesti Elektromos Művek Nyrt.
Wilk Józsefné
kamarai tagsági száma: 123887
Medveczky Tünde
adótanácsadói biz.sz.: ADT-01/2001-0112

Könyvvizsgáló: A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett, könyvvizsgálója:
Puskás István, kamarai tagsági szám: 004106
PricewaterhouseCoopers Kft.

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 a tőkeerős, nemzetközi viszonylatban is ismert RWE AG és EnBW AG vállalatok érdekeltségi körébe került. A szervezet gazdasági formája: „Nyilvánosan működő részvénytársaság”.

A Gt. 311. § (1) bekezdése értelmében nyilvánosan működő részvénytársaságnál egy minimum három főből álló audit bizottságot kell létrehozni, melynek tagjait a közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjaiból választ meg.

A Gt. 310.§-nak megfelelően a közgyűlés módosította az alapszabályt, aminek értelmében a Felügyelő Bizottság tagjainak számát hatról hétre emelte.

Az ÉMÁSZ Csoport (továbbiakban: Csoport) tartalmazza az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt.-t mint anyavállalatot, az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t mint leányvállalatot, a közös vezetésű vállalkozásait: Sinergy Kft.-t, Magyar Áramszolgáltató Kft.-t, TVK-Erőmű Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t, az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t és társult vállalatát, a BC-Erőmű Kft.-t.

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

Tulajdonosok és tulajdoni arányuk, 2007. december 31-i állapot

Tulajdonos neve	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
RWE Energy Beteiligungsgesellschaft mbH	1 655 299	54,26
EnBW Energie Baden-Württemberg AG.	818 364	26,83
Belföldi jogi személyek	186 273	6,11
Külföldi jogi személyek	113 600	3,72
Önkormányzatok	63 362	2,08
Nem regisztrált kategória	54 582	1,79
Számlavezetők	30 278	0,99
Belföldi magánszemélyek	120 137	3,94
Külföldi magánszemélyek	3 506	0,12
Nem nevesített alszámlák (Nominee)	5 019	0,16
Gazdasági és Közlekedési Minisztérium	1	-
Összesen	3 050 421	100,00

A Társaság anyavállalata az RWE Energy Beteiligungsgesellschaft mbH, végső tulajdonosa az RWE AG. 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.

A konszolidált pénzügyi beszámolót 2008. március 5-én az Igazgatóság hagyta jóvá.

Tevékenységi kör

A Társaság elsődleges feladata villamos energia beszerzése, szállítása, elosztása és értékesítése a 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.

Tevékenységek szétválasztása

Az Uniós direktívák, valamint a Villamos Energia Törvény előírásai szerint 2007. július 1-jétől az elosztóhálózati tevékenységet az értékesítési tevékenységtől jogilag el kellett választani. A fent említett időponttól kezdődően, ezek a tevékenységek elkülönült gazdasági társaságokban végezhetők. Az ebből eredő tevékenység-átruházásokkal a Társaság a villamos energiáról szóló 2001. évi CX. Törvénynek - a 2005. évi LXXIX. Törvény 52. §-a által módosított – 102. §-ában foglalt kötelezettségének tesz eleget. Ezen kötelezettség, valamint a költséghatékonyság szem előtt tartása mellett új vállalati struktúra kialakítása vált szükségessé, melynek következtében három leányvállalat megalapítására került sor.

A hatályos jogszabályi előírások alapján a Társaság két funkcióval továbbra is folytatja tevékenységét. Egyrészt közüzemi szolgáltató marad, másrészt, mint anyavállalat tulajdonosa az újonnan alapított cégeknek.

Az ÉMÁSZ Nyrt. rendkívüli közgyűlése határozatot hozott, mely szerint a Társaság adósemlegesen átruházta:

- az elosztó hálózati tevékenységét az ÉMÁSZ Hálózati Korlátolt Felelősségű Társaságra, az elosztóhálózati tevékenységhez szükséges eszközökkel együtt,
- hálózati szolgáltató tevékenységét az ELMŰ Nyrt.-vel közösen alapított ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Korlátolt Felelősségű Társaságra, és
- az ügyfélszolgálati tevékenységét szintén az ELMŰ Nyrt.-vel közösen alapított ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Korlátolt Felelősségű Társaságra.

A jogi szétválasztás 2007. január 1-i hatállyal került végrehajtásra.

A Csoport villamos energia kereskedelmi engedélyes vállalata a MÁSZ Kft. továbbra is szabadpiaci áramkereskedői tevékenységet folytat.

Piaci helyzet

A tevékenység szétválasztás megvalósítását a Villamos Energia Törvény és különböző EU-irányelvek írják elő. 2007. július 1-jétől kezdődően az áramszolgáltató társaságoknak engedélyes tevékenységeiket egymástól és a nem engedélyes tevékenységektől jogilag szét kellett választaniuk. Az elosztói tevékenység állam által szabályozott monopólium marad. Az áramszolgáltatók a 2003. évi részleges piacnyitást követően a szabadpiacon jelenlévő energiakereskedő cégeiken keresztül is folytathatják tevékenységüket.

A fentieknek megfelelően 2007. január 1-jével a Társaság elosztóhálózati tevékenységét átruházta, egy 100 %-os tulajdonú leányvállalatára (ÉMÁSZ Hálózati Kft.), melybe újraértékelés után kedvezményezett eszközátruházással kerültek be a villamos energia elosztáshoz szükséges eszközök.

A tevékenység-átruházás a Magyar Energia Hivatal (MEH) engedélyezési eljárásához kötődött, a MEH-hez a szükséges engedély és jóváhagyási kérelmek benyújtásra kerültek, a tevékenység végzéséhez szükséges engedélyeket az ÉMÁSZ Nyrt. megkapta.

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 kisméretű vételező valamennyi telephelyük tekintetében 3x50 ampernél nem nagyobb csatlakozási teljesítményű felhasználók a közüzemi ellátást felváltó, hatóságilag ellenőrzött áron történő egyetemes szolgáltatást is választhatják.

A piacnyitás sikerességét és a versenyképes árak kialakulását veszélyezteti, hogy a szabadpiacon elérhető villamos energia mennyisége nem elegendő, a villamosenergia-behozatal pedig korlátozott, tehát a jogi lehetőségek mind szélesebb körű kihasználását 2007-ben is főként a kínálati oldal kedvezőtlen adottságai hátráltatták.

2. SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI

2.1. A mérlegkészítés módja

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

2005. évtől kezdődően, Magyarország uniós csatlakozásával kötelező az IFRS alkalmazása a magyar tőzsdén jegyzett vállalkozások beszámolójánál. Ennek megfelelően a Társaság 2007. december 31-i fordulónappal a konszolidált éves beszámolóját az IFRS szabványoknak megfelelően készíti el.

Mérlegkészítés napja a mérleg fordulónapját követő negyedik munkanap.

2.2. Új számviteli standardok és IFRIC értelmezések

2007. évben érvényben lévő standardokra vonatkozó, még érvényben nem lévő értelmezések és módosítások

Kibocsátásra kerültek olyan új számviteli standardok és IFRIC értelmezések, valamint módosítások, amelyeket 2006. január 1-jétől vagy később kezdődő beszámolási időszakok esetében kötelező alkalmazni. A Csoport az alábbiak szerint értékeli ezeknek az új szabványoknak és értelmezéseknek a hatását:

- a) IFRIC 7 Újraegállapítási megközelítés alkalmazása az IAS 29 Pénzügyi beszámolás a hiperinflációs gazdaságokban standardra (2006. március 1-jén, vagy az után kezdődő éves periódusokra vonatkozik)

Az IFRIC 7 útmutatást ad arra vonatkozóan, hogy hogyan kell alkalmazni az IAS 29 követelményeket egy olyan jelentési időszakban, amikor hiperinflációt azonosítanak funkcionális pénznemük gazdaságában. Az értelmezés előírja, hogy abban az évben, amikor a gazdálkodó egység hiperinflációt azonosít funkcionális pénznemének gazdaságában, a gazdálkodó egységnek úgy kell az inflációs hatásokat tükröző újraegállapítást végeznie, mintha mindig végrehajtotta volna ezt.

Az értelmezés elfogadása nem volt semmilyen hatással ezekre a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

- b) IFRIC 8 Az IFRS 2 Részvény alapú kifizetés hatóköre (2006. március 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik)

Az IFRIC 8 útmutatást nyújt a részvény alapú kifizetések elszámolására abban az esetben, amikor a gazdálkodó egység által kapott beazonosítható áruk vagy szolgáltatások valós értéke kevesebb, mint a részvény alapú kifizetés valós értéke. Ez magában foglalja azokat az ügyleteket, amelyek keretében nem kaptak beazonosítható árukat vagy szolgáltatásokat.

Az értelmezés elfogadása nem volt semmilyen hatással ezekre a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

- c) IFRIC 9 Beágyazott származékos termékek újrabecslése (2006. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik)

Az IFRIC 9 szerint a társaságnak meg kell becsülnie, hogy egy beágyazott származékos terméket el kell-e választani az alapszerződéstől, és származékos termékként kell elszámolni, akkor, amikor a társaság először szerződéses partnerré válik. A kezdeti megjelenítést követően az IFRIC 9 tiltja annak újbóli értékelését, kivéve ha a szerződés feltételei, vagyis vagy az alapszerződés, vagy a beágyazott származékos termék, vagy mindkettő feltételei jelentős mértékben megváltoztak. Ha a szerződés feltételeiben történik olyan változás, amely jelentős hatással van a származékos termékekből származó cash flow-kra, akkor ez esetben szükséges az újraértékelés.

Az értelmezés elfogadása nem volt semmilyen hatással ezekre a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

- d) IFRIC 10 Évközi pénzügyi beszámolás és értékvesztés (2006. november 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik)

Az IFRIC 10 megtiltja hogy a goodwill, valamint egyes pénzügyi eszközök (értékesíthetőként besorolt tőkeinstrumentumok és bekerülési értéken nyilvántartott, nem jegyzett tőkeinstrumentumok) után egy időközi pénzügyi beszámolóban megjelenített értékvesztési veszteségeket visszaírja a rákövetkező időközi vagy éves beszámolóban.

Az értelmezés elfogadása nem volt semmilyen hatással ezekre a konszolidált pénzügyi kimutatásokra.

- e) IFRS 7 Pénzügyi eszközök: Közzétételek (2007. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik), és az IAS 1 kiegészítő módosításai: Tőke közzétételek módosításai (2007. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik)

Az IFRS 7 új követelményeket vezet be a társaságok pénzügyi kimutatásaiban megjelenő pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos információk javítása céljából. Az IAS 1 módosításai kiegészítik az IFRS 7 Pénzügyi eszközök: Közzétételek standardot és bevezet a társaságok számára a közzététellel kapcsolatos követelményeket: a társaság tőkekezeléssel kapcsolatos célkitűzései, politikái, és folyamatai, mennyiségi adatok a társaság által tőkének tekintett tételről, a társaság teljesített-e bármely tőke követelményt, és ha nem, melyek a következményei a nem megfelelésnek. Az új szabvány átvétele a pénzügyi kimutatások új közzétételét eredményezte.

Új Számviteli Nyilatkozatok

Bizonyos új szabványok és értelmezések jelentek meg, melyek kötelezőek a Csoport azon számviteli időszakaira vonatkozóan, amelyek 2008. január 1-jén vagy az után kezdődnek, vagy későbbi időszakokra, és melyeket a Csoport korán nem vett át:

- a) IFRS 8 Működési szegmensek (2009. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik)
- A szabvány olyan társaságokra vonatkozik, akiknek eszközeit és kötelezettségeit nyilvános piacokon forgalmazzák, vagy akik pénzügyi kimutatásaikat szabályozó hatóságokhoz nyújtják be, vagy ennek a folyamatnak a kialakítása történik, bármely típusú instrumentum nyilvános piacon történő forgalomba hozatalának céljával. Az IFRS 8 szerint a társaságnak pénzügyi és szöveges információt kell benyújtania működési szegmenseiről, valamint útmutatást arra vonatkozóan, hogy a társaságnak hogyan kell ilyen információt jelentenie. [A Csoport jelenleg értékeli a módosított szabvány konszolidált pénzügyi kimutatások szegmens közzétételeire tett hatásait.]
- b) Értékesíthető pénzügyi eszközök és értékesítéskor felmerülő kötelezettségek — IAS 32 és IAS 1. módosítás (érvényes 2009. január 1-jétől)
- A módosítás szerint néhány olyan pénzügyi eszközt, melyek megfelelnek a pénzügyi kötelezettség definíciójának, az alaptőke kategóriájába kell sorolni.
- [A Csoport jelenleg értékeli a módosított szabvány konszolidált pénzügyi kimutatásaira tett hatásait.]
- c) IAS 23 Hitelfelvételi költségek (átdolgozva 2007. március. 2009. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik)
- Az átdolgozott IAS 23 2007. márciusában jelent meg. A legfontosabb változás az összes hitelfelvételi költség ráfordításként való azonnali megjelenítésének opciója, amely a javasolt eljárás volt az (1993. évi) IAS 23-ban. A fő változás az IAS 23-hoz képest az, hogy megszünteti a gazdálkodó egység egy „minősített” eszköz akvizíciójához, építéséhez vagy gyártásához közvetlenül kapcsolódó hitelfelvételi költségeknek azonnali kiadásként történő elszámolásának a lehetőségét. Így a társaság az ilyen hitelfelvételi költségeket az adott eszköz bekerülési értékének részeként kell, hogy aktiválja.
- Az átdolgozott szabvány olyan jövőbeli hitelfelvételi költségekre is vonatkozik, ahol a fentieknek megfelelő eszközök aktiválásának időpontja 2009. január 1-jén vagy azután kezdődik. [A Csoport jelenleg értékeli a módosított szabvány konszolidált pénzügyi kimutatásaira tett hatásait.]
- d) IAS 1 Pénzügyi kimutatások benyújtása (átdolgozva 2007. szeptember. 2009. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik).
- A fő változás az IAS 1-hez képest, hogy a pénzügyi helyzetről szóló kimutatást (mérleget) az aktuális és az összehasonlító időszakra, valamint az összehasonlító időszak elejére vonatkozóan mutatja be a társaság. Ez azt jelenti, hogy a pénzügyi helyzetről három kimutatást prezentálnak, szemben az egyéb kimutatások mindegyikéből előírt kettővel.
- Az átdolgozott IAS 1 bevezet még egy olyan követelményt, hogy az egyéb megjelenített bevétel és ráfordítás egyes komponensei átsorolási (átvezetési) helyesbítésére közzétételt írnak elő, ha az egyéb bevételben és ráfordításban korábban megjelenített összegeket átsorolták a nyereségbe vagy a veszteségbe.
- A Csoport arra számít, hogy az átdolgozott IAS 1 hatással lesz pénzügyi kimutatásainak benyújtására, de nem befolyásolja konkrét tranzakciók vagy állományok kimutatását vagy mérését.

- e) IAS 27 Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások (átdolgozva 2008. január. 2009. július 1-jén, vagy az után kezdődő éves időszakokra vonatkozik).

Egy anyavállalat leányvállalatban meglévő részesedésének azon változásait, amelyek nem eredményezik az ellenőrzés elvesztését a saját tőke terhére kell elszámolni a tulajdonosi minőségükben eljáró tulajdonosokkal folytatott tranzakcióként. Nem lehet nyereséget vagy veszteséget elszámolni az ilyen tranzakciókra tekintettel, és a goodwill átértékelésére sincs lehetőség. A bekövetkezett változás és a fizetett vagy kapott ellenérték valós értéke közötti minden eltérést közvetlenül a saját tőkében kell elszámolni, és az anyavállalat tulajdonosainak kell betudni.

Az átdolgozott szabvány rögzíti, hogy az anyavállalat tulajdonosainak egy leányvállalatban meglévő tulajdoni részesedésének változását - ha az nem eredményezi az ellenőrzés megszűnését - az eredmény terhére kell elszámolni.

Az is rögzítésre került, hogy a társaságnak mérnie kell egy leányvállalatban meglévő ellenőrzése megszűnéséből származó nyereségét vagy veszteségét. Az ellenőrzés megszűnésének dátumán, minden, a volt leányvállalatban meglévő beruházást annak valós értékén kell kimutatni. [A Csoport jelenleg értékeli a módosított szabvány konszolidált pénzügyi kimutatásaira tett hatásait.]

- f) IFRS 3 Vállalatok egyesülése (átdolgozva 2008. január. Olyan vállalati egyesülésekre vonatkozik, melyek akvizíciójának dátuma a 2009. július 1-jén, vagy az után kezdődő első éves beszámolási időszak kezdetére vagy az utánra esik).

Az átdolgozott IFRS 3 lehetővé teszi a társaságok számára, hogy a nem többségi érdekeltségek kimutatására a meglévő IFRS 3 módszer alkalmazását válasszák (az akvizícióval érintett társaság azonosítható nettó eszközeinek arányos része), vagy ezt az US GAAP-pel megegyező alapon tegyék (valós értéken). Az átdolgozott IFRS 3 sokkal részletesebb útmutatást ad a vásárlási módszerek vállalati egyesülésekre való alkalmazásához. Megszüntették azt a követelményt, amely szerint a lépésenként megvalósított akvizíciók esetében minden egyes lépésnél a valós értékelést kell alkalmazni minden eszközre és forrásra a cégérték arányos részének kiszámítására. Ehelyett a cégértéket az akvizíció előtt a társaságban meglévő befektetések valós értéke, az átadott ellenérték és a megszerzett nettó eszközök az akvizíció napján fennálló különbségeként határozzák meg. Az akvizícióval kapcsolatos költségeket a vállalati egyesülésektől külön számolják el, és így kiadásként kerül kimutatásra, nem pedig a cégérték részeként. Az akvizíciót végző félnek az akvizíció napján tisztában kell lenni bármilyen esetleges vásárlási megfontolással kapcsolatos kötelezettségekre. Az ilyen kötelezettségek értékében az akvizíció napját követően történő változások az egyéb vonatkozó IFRS-ek szerint kerülnek kimutatásra a megfelelő módon, mint a cégérték korrekciójával. Az átdolgozott IFRS 3 terjedelmébe már beletartoznak a csak kölcsönös alapon működő társaságok közötti és a kizárólagosan szerződés által létrejövő vállalati egyesülések. [A Csoport jelenleg értékeli a módosított szabvány konszolidált pénzügyi kimutatásaira tett hatásait.]

- g) Átruházás feltételei és érvénytelenítés — IFRS 2, Részvény alapú kifizetések (2008. januárban jelent meg. 2008. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves periódusokra vonatkozik).

A módosítás tisztázza, hogy csak a szolgáltatási feltételek és teljesítési feltételek szolgálnak az átruházás feltételeiként. A részvény alapú kifizetések egyéb jellemzői nem átruházási feltételek. A módosítás rögzíti, hogy minden érvénytelenítés, akár a társaság, akár másik fél által, ugyanúgy kezelendő elszámolási szempontból. [A Csoport jelenleg értékeli a módosított szabvány konszolidált pénzügyi kimutatásaira tett hatásait.]

h) IFRIC 13 Ügyfél hűség programok (2007. júniusban jelent meg. 2008. július 1-jén, vagy az után kezdődő éves periódusokra vonatkozik).

Az IFRIC 13 tisztázza, hogy ahol árukat vagy szolgáltatásokat vásárlói hűségprogramokkal együtt értékesítenek (pl. hűségpontok, ingyenes termékek), ott a hatókörén belül eső programokat a bevételek elkülönülten azonosítható alkotóelemeként számolják el. Foglalkozik azzal, hogy:

- hogyan kell értékelné ezt az alkotóelemet
- mikor kell megjeleníteni ezt a bevételt.

[Az IFRIC 13 nem vonatkozik a csoport működésére, mivel a csoport egyetlen tagja sem működtet hűség programokat.]

További új szabványok és értelmezések. A Csoport hatálybalépés előtt nem alkalmazta az alábbi új szabványokat és értelmezéseket:

- IFRIC 11, IFRS 2 – Részvény alapú kifizetés – Csoporton belüli és saját részvényekkel kapcsolatos ügyletek (2007. március 1-jén, vagy az után kezdődő éves periódusokra vonatkozik);
- IFRIC 12, Szolgáltatási koncessziós megállapodások (2008. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves periódusokra vonatkozik);
- IFRIC 14, IAS 19 – Meghatározott juttatási eszköz korlátja, a minimális alapképzési követelmények és kölcsönhatásuk (2008. január 1-jén, vagy az után kezdődő éves periódusokra vonatkozik).

Hacsak másképp nem jeleztük fent, az új szabványok és értelmezések nem érintik jelentősen a Csoport pénzügyi kimutatásait.

2.3. Konszolidáció

Leányvállalatok

Leányvállalatok azok a társaságok (a speciális céllal létrehozott cégeket is beleértve), amelyek pénzügyi és működési politikáját a Csoport irányítani tudja; általában a szavazati jogokat biztosító részvények több mint felének birtoklása révén. Annak értékelésekor, hogy a Csoport ellenőriz-e egy másik vállalatot, figyelembe kell venni az aktuálisan érvényesíthető, illetve konvertálható potenciális szavazati jogok meglétét és hatásait is. A leányvállalatok teljes mértékben konszolidálásra kerülnek attól az időponttól, amikor az ellenőrzési jog átkerül a Csoporthoz. Attól az időponttól kezdve, amikor az anyavállalat ellenőrzési joga megszűnik, és leányvállalata már nem minősül társult (IAS 28), illetve közös vezetési vállalkozásnak (IAS 31), kikerülnek a Csoport konszolidált pénzügyi beszámolójából.

A Társaság által megszerzett leányvállalatok értéke az úgynevezett bekerülési érték módszer alapján kerül elszámolásra. A gazdasági egység modell a kisebbségi érdekeltség felvásárlását veszi számításba, ahol a kisebbségi részesedés a saját tőke elemeként jelenik meg, így a velük folytatott tranzakciók a saját tőkét érintik. Ezért az eszközöket, kötelezettségeket nem állítják vissza; a vételár és a kisebbségi rész könyv szerinti értéke közötti különbség a tőkében jelenik meg.

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 került 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 rendelkezik, feltételezhető, hogy jelentős befolyással bír a másik vállalat felett – hacsak másképpen nincs jelölve.

A társult vállalkozások eredetileg bekerülési értéken vannak nyilvántartva, és az úgynevezett tőkemódszer alapján kerülnek elszámolásra. A tőkemódszer alapján a befektetés kezdetben bekerülési értéken szerepel, és a könyv szerinti érték a megszerzés után a befektetőnek a befektetés nyereségéből vagy veszteségéből való részesedés elszámolása következtében nő vagy csökken. 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 eredménykimutatásban kerültek elszámolásra. Ilyen változások keletkezhetnek az ingatlanok, gépek, berendezések és befektetések ártértékeléséből, a valuta-átváltási különbözeteiből, és az üzleti kombinációk során felmerülő különbözeteik módosításaiból. Ezek a változások közvetlenül a befektető tőkéjében kerülnek elszámolásra.

Ki kell szűrni a beszámolóból a Társaság és társult vállalkozása közötti tranzakciókhoz kapcsolódó nem realizált nyereséget a Társaság társvállalaton 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 társvállalatok számviteli politikája szükség esetén módosításra került a Csoport által alkalmazott számviteli politikának és elveknek való megfelelés érdekében.

Közös vezetésű vállalkozások

A Közös vezetésű vállalkozások szerződéses megállapodások, ahol egyrészt az anyavállalat, másrészt egy (vagy több) másik vállalkozás vállalják valamely gazdasági tevékenység végzését. A közös vezetésű vállalkozást a tulajdonosok közösen irányítják.

A közös vezetésű vállalkozásokban lévő befektetések is az előbbiekben részletezett tőke módszer alapján kerülnek elszámolásra.

2.4. Szegmensek szerinti jelentés

Az üzleti szegmensek eszközök és tevékenységek olyan csoportjai, amelyek a termékek értékesítése vagy a szolgáltatások nyújtása során más kockázatoknak, illetve előnyöknek vannak kitéve, mint a többi üzleti szegmensek.

A szegmensek szerinti jelentés a magyar Villamos Energia Törvény és az EU Direktívának a tevékenység független szegmensekre való elkülönített bemutatásáról szóló előírása szerint készült.

A Villamos Energia Törvényben meghatározott szegmentációs előírások megfelelnek az IFRS szegmentálási követelményeinek.

Az üzleti szegmensek a következők:

- Elosztói engedélyes tevékenység
- Közüzemi engedélyes tevékenység
- Egyéb tevékenység.

Mivel a Csoport tevékenységének meghatározó részét Magyarországon folytatja, ezért az IFRS értelmében egy földrajzi szegmensnek minősül. A más földrajzi szegmensből származó bevételek nem érik el az IFRS által meghatározott 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 a Csoport funkcionális és közzétételi pénzneme is egyben.

Tranzakciók és egyenlegek

A külföldi pénznemű tranzakciók a teljesítés időpontjában érvényes árfolyamokon kerülnek átszámításra a funkcionális pénznemre. Az ilyen tranzakcióknak a pénzügyi rendezés során, illetve a külföldi pénznemben nyilvántartott monetáris eszközök és kötelezettségek év végi átértékelése során keletkező árfolyamnyereségei, illetve -veszteségei az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

2.6. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök 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 vállalkozó tevékenységét. Itt kell kimutatni a beruházásokat, továbbá az eszközök beszerzésére (a beruházásokra) adott előlegeket, valamint a tárgyi eszközök értékhelyesbítését.

A Társaságnak a meglévő tárgyi eszközei független szakértő által értékelt valós értéken kerültek kimutatásra. Ezekre az eszközökre a Társaság 2005-ben alkalmazta az IFRS 1 valós értékre, mint áttéréskori kiinduló bekerülési értékre vonatkozó kivételt.

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 foglalja magában.

Később felmerült költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékébe, 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 javítás és karbantartás költsége a felmerülés időpontjában ráfordításként kerül elszámolásra az eredménykimutatásban.

A tárgyi eszközök értékelése az éves mérlegben értékcsökkenési leírással és értékvesztéssel csökkentett – szükség szerint az elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik. Az eszközök maradványértéke és hasznos élettartama minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálat alá és szükség esetén módosításra kerül.

A Csoport a tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásánál – hasznos élettartam meghatározásával – a lineáris elszámolási módszert alkalmazza.

Az eszközök értékcsökkenése lineáris módszerrel kerül elszámolásra, az egyes eszköz-kategóriák alábbi becsült hasznos élettartama alapján:

Épületek, építmények	16,7-100 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

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

A jelentősebb felújítások értéke az érintett eszközök fennmaradó hasznos élettartama alatt vagy a következő jelentős felújítás időpontjáig tartó időszak alatt kerül elszámolásra a rövidebb időtávon.

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 valós értéknek megfelelő összegre.

A tárgyi eszközök értékesítése során a könyv szerinti értékhez viszonyítva különbözet keletkezik. Az ebből eredő nyereséget vagy veszteséget bevételként illetve ráfordításként kell elszámolni.

A tárgyi eszköz építéséhez, beszerzéséhez felvett hitelköltségek kamatai az üzembe helyezés időpontjáig aktiválásra kerülnek. Az ezt követően felmerült hitelkamatokat ráfordításként kell kimutatni.

2.7. Immateriális javak

Az immateriális javak között a mérlegben a fizikai megjelenés nélküli nem-monetáris eszközöket (a vagyoni értékű jogok - az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok kivételével -, a szellemi termékek, az üzleti vagy cégérték), továbbá az immateriális javakra adott előlegeket, valamint az immateriális javak értékhelyesbítését 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, kivéve, ha a társaság kötelezettséget vállalt az immateriális jószág értékesítésére, annak létezik és feltételezhetően létezni fog aktív piaca, és ezáltal a maradványérték

megállapítható. Az immateriális javak hasznos élettartama minden egyes mérlegfordulónapon felülvizsgálat alá és szükség esetén módosításra kerül.

A Csoport az értékcsökkenési leírásnál – a hasznos élettartam meghatározásával – a lineáris elszámolási módszert alkalmazza.

a) Üzleti vagy cégérték

Az üzleti vagy cégérték (goodwill) azt a beszerzési többletköltséget jelenti, amely a Társaság által megszerzett leányvállalat, társult vállalat nettó eszközvagyonán felüli részesedés valós értékén felüli részét testesíti meg a beszerzés időpontjában. A leányvállalatok megszerzése során keletkező cégérték az immateriális javak között kerül elszámolásra. A társult vállalatok beszerzése során keletkező cégérték a társult vállalatokban lévő befektetések között kerül elszámolásra. A cégérték csökkenése évente felülvizsgálatra kerül, és a könyv szerinti érték meghatározásánál figyelembe kell venni a megállapított halmozott értékvesztést. A vállalkozások eladásakor keletkező nyereség illetve veszteség lekönyvelésekor az adott vállalkozáshoz kapcsolódó cégérték könyv szerinti értéke is elszámolásra kerül.

b) Vagyoni értékű jogok

A vagyoni értékű jogok bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A meghatározott élettartam alapján (5 év) kiszámított értékcsökkenési leírással csökkentett értékben szerepelnek a nyilvántartásban.

c) Szellemi termékek

A vásárolt számítógépes szoftverek és licencek a felmerült beszerzési és telepítési költségek alapján kerülnek aktiválására. A beszerzési költség az eszköz hasznos élettartama (5 év) során kerül leírásra.

d) Kísérleti fejlesztés aktivált értéke

A fejlesztési projektekhez kapcsolódó költségek (új illetve javított termékek tervezéséhez és teszteléséhez kapcsolódó költségek) immateriális javakként aktiválásra kerülnek, amennyiben valószínű, hogy a projekt sikeres lesz üzleti és technológiai szempontból is, és a költségek megbízható módon megállapíthatóak. Az egyéb jellegű fejlesztési ráfordítások költségként kerülnek elszámolásra a felmerülés idejében. A korábban költségként elszámolt fejlesztési költségek későbbi időszakban nem aktiválhatóak eszközként. A korábban eszközként aktivált és pontosan meghatározható hasznos élettartammal bíró fejlesztési költségek esetében értékcsökkenés kerül elszámolásra (a kereskedelmi célú előállítás megkezdésének időpontjától) az aktivált eszköz várható hasznos élettartama alapján, amely legfeljebb öt év lehet.

2.8. Tárgyi eszközök és immateriális javak értékvesztése

A határozatlan idejű hasznos élettartammal rendelkező és így értékcsökkenési leírás alá nem eső immateriális javaknál az értékvesztés vizsgálata évente történik. A Csoport nem rendelkezik határozatlan idejű hasznos élettartammal rendelkező eszközzel.

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 eszközök értékvesztésének vizsgálata egyedileg történik, a Csoport a legkisebb pénzgeneráló egységnek az egyedi eszközt 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 maximum az eszköz eredeti értékéig történhet.

2.9. Pénzügyi eszközök

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) lejáratig tartott értékpapírok
- d) értékesíthető pénzügyi eszközök.

A pénzügyi eszközök annak alapján kerülnek besorolásra, hogy milyen célból történt az eszköz vásárlása. A pénzügyi eszközök besorolását a Társaság határozza meg az első elszámoláskor, majd ezt minden fordulónapon felülvizsgálja.

Eredménykimutatáson keresztül valós értéken értékelt pénzügyi eszközök

Ebbe a kategóriába két alkategória tartozik: a kereskedelmi 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 (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 fedezeti ügyletek. Forgóeszközként való bemutatásuk akkor történik, ha továbbértékesítési célból lettek megvásárolva, illetve ha a mérleg fordulónapját követő 12 hónapon belül várhatóan eladásra kerülnek.

A derivatív pénzügyi eszközök kezdetben és a későbbiek folyamán is valós értéken kerülnek kimutatásra.

Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések nem származékos pénzügyi eszközök, meghatározott vagy meghatározható visszafizetésekkel, 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.

Lejáratig tartandó értékpapírok

A lejáratig tartott értékpapírok olyan nem származékos pénzügyi eszközök, meghatározott vagy meghatározható visszafizetésekkel, és meghatározott lejáratú idővel, amelyeket a Csoport lejáratig határozottan meg kíván és meg is tud tartani. Az év során a Csoportnak nem voltak ebbe a kategóriába sorolt befektetései.

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 Társaság a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon belül értékesíteni szándékozik.

Az értékpapír vásárlások és -értékesítések a kereskedelmi nappal kerülnek elszámolásra, amely az az időpont, amikor a Társaság az eszköz vételére vagy eladására kötelezettséget vállal. Az értékpapírok bekerülési értéke a tranzakciós költségekkel növelt valós érték. Ez minden olyan pénzügyi eszközre érvényes, amelyek elszámolása nem az eredményen keresztül, valós értéken történik. Az értékpapírok tovább nem kerülnek kimutatásra, amikor az értékpapírból 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 később is valós értéken történik. A hitelek és követelések, valamint a lejáratig tartott értékpapírok 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 eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra a felmerülésük időszakában. Az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt nem-monetáris értékpapírok valós értékének változásából származó nem realizált nyereségek és veszteségek elszámolása a saját tőkében történik.

Ha az értékesíthető pénzügyi eszközökhöz sorolt értékpapírok eladásra kerülnek vagy értékvesztés következik be, a halmozott valós érték módosítások az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra, mint befektetési értékpapírokból származó nyereség vagy veszteség.

A tőzsdén jegyzett értékpapírok valós értéke az aktuális vételi árfolyam alapján kerül meghatározásra. Ha egy adott pénzügyi eszköznek nincs aktív piaca (továbbá a tőzsdén nem jegyzett értékpapírok esetében), a Csoport a valós értéket különböző értékelési technikák alkalmazásával határozza meg. Többek között a nemrégiben, piaci feltételek mellett végbement tranzakciók és egyéb, lényegében azonos típusú instrumentumok figyelembevételével, diszkontált cash flow elemzések végzésével, valamint a kibocsátó adott körülményeihez igazított opciós árfolyammodell alkalmazásával.

Tőkeelemekbe történő befektetéseknek, melyeknek nincs aktív piacon jegyzett piaci ára, és amelyek valós piaci ára megbízhatóan nem állapítható meg, valamint a hozzájuk kapcsolódó derivatívák bekerülési értéken értékelendők.

Értékvesztés elszámolása a pénzügyi eszközök esetében

A Társaság minden egyes mérlegfordulónapon értékeli, hogy van-e objektív bizonyíték valamely pénzügyi eszköz, illetve eszközcsoport értékvesztésére. Az értékesíthető pénzeszközök értékvesztésének mérlegelésekor a Társaság figyelembe veszi az értékpapír piaci értékének jelentős, illetve hosszan tartó csökkenését. Ebben az esetben a halmozott veszteség – amely a beszerzési ár és az aktuális piaci érték különbsége, levonva abból az adott pénzügyi eszköz értékvesztése kapcsán korábban elszámolt veszteséget – átvezetésre kerül a saját tőkéből az eredménykimutatás megfelelő ráfordítás kategóriájába.

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 maximum az eszköz eredeti értékéig történhet.

2.10. Készletek

A készletek olyan eszközök, amelyeket a Társaság

- a szokásos üzleti tevékenység keretében történő értékesítési céllal szerzett be,
- amelyek az értékesítést megelőzően a termelés, feldolgozás valamely fázisában vannak, vagy az elkészült állapotban értékesítésre várnak,
- 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 alacsonyabbikon kell értékelni. A nettó realizálható érték a szokásos üzleti körülmények alapján becsült értékesítési ár, levonva abból az értékesítéshez kapcsolódó változó költségeket. A beszerzési költség a súlyozott átlagár módszer alapján kerül megállapításra.

A készletek tekintetében a Csoport folyamatos érték- és mennyiségi nyilvántartást vezet, súlyozott átlagáron. Az éves mérlegben a vásárolt készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszairásával növelt átlagos beszerzési értéken, a saját termelésű készleteket

értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt tényleges előállítási költségen mutatja ki.

A késztermékek és a befejezetlen termelés nyilvántartási értéke a tervezési költségeket, az alapanyagokat, a közvetlen munkaköltségeket, az egyéb közvetlen költségeket és a kapcsolódó általános termelési költségeket tartalmazza (szokásos üzemi kapacitás alapján).

A bekerülési érték nem tartalmazhatja a nem szokásos mértékű anyag, munka és egyéb termelési költség veszteségeket, raktározási költségeket, kivéve ha az a termelési folyamat része, az adminisztratív igazgatási költségeket, amelyek nem a készletek jelenlegi állapotba és helyre hozásához merültek fel, valamint az értékesítési költségeket.

2.11. Vevőkkel szembeni követelések

A vevőkkel szembeni követelések eredetileg valós értéken kerülnek elszámolásra, a későbbiekben pedig az effektív kamat módszer alapján diszkontált értéken, az értékvesztést is figyelembe véve. A vevők által elismert követeléseket a Csoport a pénzügyi rendezés valószínűsége alapján értékeli. A vevők értékvesztésének becslése egyedi és portfólió alapon történik, a behajtás tapasztalati adatai alapján.

Egyedileg kerül minősítésre az olyan vevőkövetelés, amellyel kapcsolatban külön szerződés, vagy megállapodás lett kötve. Az éves mérlegben az értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt számlakövetelés kerül kimutatásra.

A vevőkkel szembeni követelések értékvesztése abban az esetben kerül lekönnyelésre, ha objektív bizonyíték van arra, hogy a Társaság 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 eredménykimutatásban kerül elszámolásra.

2.12. Pénzeszközök

A pénzeszközök a készpénzt, az elektronikus pénzeszközöket és a csekket, továbbá a 3 hónapnál rövidebb eredeti lejáratú bankbetéteket foglalják magukban. A folyószámlahitelek a mérlegben a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelnek.

2.13. Kölcsönök

A kölcsönök eredetileg valós értéken kerülnek elszámolásra, csökkentve az ügyletek felmerült tranzakciós költségével. A felvett kölcsönök a későbbiekben értékvesztéssel csökkentett beszerzési költségen szerepelnek a mérlegben, a kapott összeg (tranzakciós költségek nélkül) és a visszaváltási

érték közötti esetleges eltérések az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra a kölcsön időszakában, az effektív kamat módszer alapján.

A felvett kölcsönök a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelnek a mérlegben, kivéve akkor, ha a Társaságnak feltétel nélküli joga van arra, hogy a kötelezettség kiegyenlítését a mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon túlra halassza el.

2.14. Halasztott adó

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 nincsen 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 Társaság kontrollálja és valószínű, hogy az átmeneti eltérés a belátható jövőben nem kerül ellentételezésre.

A látens adó követelés és kötelezettség egyenlegében kerül kimutatásra, amennyiben az ellentételezésre lehetőség van, és ha a látens adó követelés és kötelezettség azonos pénzügyi hatósággal kapcsolatos.

2.15. Munkavállalói juttatások

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

a) Előnyugdíjjal kapcsolatos kötelezettségek

A Társaság a gazdasági érdekek érvényesítésének felelőssége mellett nagy hangsúlyt fektet azokra a munkavállalókra, akiknek aktív munkaviszonya megszűnik.

Az előnyugdíjazási rendszer keretében – azok a dolgozók akik 53. életévüket betöltötték 2004 december 31-ig – az állami korengedményes nyugdíj korhatáráig dolgozói kezdeményezésre, előnyugdíjazásban részesülhettek. 2004. december 31-vel az előnyugdíjazási rendszer megszűnt.

A Csoport az előnyügdíjjal kapcsolatos kötelezettségeire céltartalékot képzett, melynek kifutása 2008 december 31. a jelenleg érvényben lévő megállapodások alapján. A céltartalék számítás metodikáját a „Megállapodás a versenycélú átalakulás személyzeti intézkedéseiről” szabályzat tartalmazza. A mérleg fordulónapjától számított 12 hónapon túl esedékes juttatások diszkontált jelenértéken szerepelnek a mérlegben.

b) 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 Társaság abban az esetben számol el végkielégítési juttatásokat, ha nyilvánvaló szándéka, 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 Csoport a végkielégítéssel kapcsolatos kötelezettségeire, valamint a hozzárendelt pótlólagos személyi jellegű költségek és bérjárulékok együttes összegére céltartalékot képzett.

A céltartalék összegének számítása becsült adatokon alapul:

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.

c) 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 lép 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.

Az első kedvezményes felhasználási helyen a kedvezményes villamosenergia-díj a jogosult számára a villamos energiát értékesítő egyetemes szolgáltató – kedvezmény igénybevétele nélküli – lakossági 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%

A második kedvezményes felhasználási helyen vételezett villamos energia díja a kedvezmény igénybevétele nélküli lakossági egyetemes szolgáltatási díj 60 %-a.

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 az aktív jogosultak munkáltatója, a villamosenergia-ipari özvegyek - rendeletben szabályozott feltételek esetén - az elhunyt jogosult volt munkáltatója, egyéb esetben - többségében nyugdíjas jogosultak - a rendszerirányító (MAVIR Zrt.) téríti meg. Az egyetemes szolgáltató a térítésre kötelezettekkel egyedi nyilvántartás alapján a rendeletben szabályozott módon számol el.

A Csoport elszámolta a munkavállalói juttatásokhoz kapcsolódó aktuáriusi nyereségeket és veszteségeket, melyek értéke a konszolidált pénzügyi beszámolóra nem jelentős.

2.16. Céltartalékok

A környezet helyreállítására, végkielégítésre, előnyudíjra, megállapodásos bérre, ki nem vett szabadságra, peres ügyekből származó jogi kötelezettségekre, és jövőbeni kötelezettségekre vonatkozó céltartalékok akkor kerülnek képzésre, ha a Társaságnak múltbeli események nyomán jogi vagy hallgatóságos kötelezettsége van; ha inkább valószínű, mint nem, hogy források elvonására lesz szükség a kötelezettség rendezéséhez; és ha az összeg megbízhatóan megbecsülhető. A környezetvédelmi céltartalék elszámolása jogszabályi előírások és szakértői tanulmányok alapján történik.

A Csoport a hatályos számviteli politika alapján céltartalékot képez az adózás előtti eredmény terhére:

- végkielégítés miatti fizetési kötelezettségekre,
- előnyudíjazásra,
- megállapodásos bérre,
- ki nem vett szabadságokra,
- jövőbeni kötelezettségekre,
- környezetvédelmi és
- peres ügyekre.

A céltartalékok a mérleg fordulónapján meglévő kötelezettségek teljesítéséhez szükséges kiadások vezetés által becsült összegének jelenértékén vannak értékelve. A jelenérték meghatározásához

használt 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.

2.17. Bevételek elszámolása

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

A bevétel elszámolásának feltétele a vevői tulajdonjog megszerzése, feltéve, ha már teljesített, a vevő által elfogadott, elismert termékértékesítéshez, szolgáltatás teljesítéséhez kapcsolódik, és a fizetési feltételek szokványosak.

a) Elektromos áram értékesítése

Az áramértékesítés árbevétele tartalmazza a mérőleolvasás, illetve átalánydíjas megállapodás alapján kibocsátott számlákat és a még ki nem számlázott, de már elhasznált áram 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 ellenőrzik. A hálózati veszteség elszámolása az eladott áruk beszerzési értékében történik.

b) Áruértékesítés

Az áruértékesítésből származó bevételek akkor kerülnek elszámolásra, amikor a Társaság átadja a "termékeket" a vevőnek; a vevő elfogadta a termékeket; és az áruhoz kapcsolódó követelés behajthatósága kellő módon biztosított.

c) Szolgáltatások értékesítése

A szolgáltatások értékesítéséből származó bevételek abban az időszakban kerülnek elszámolásra, amikor a szolgáltatások teljesítésre kerülnek, a konkrét tranzakció teljesítésekor, amely a ténylegesen nyújtott szolgáltatás összes teljesítendő szolgáltatáson belüli aránya alapján kerül megállapításra.

d) Hálózatfejlesztési hozzájárulásból származó bevételek

A fogyasztóknak hálózatfejlesztési díjfizetési kötelezettségük van, amikor a villamos energia hálózathoz csatlakoznak, a hálózat bővítésének tényleges költsége alapján. Ezekből a fejlesztési hozzájárulásokból származó összeg elhatárolásra kerül, és csak az érintett eszköz hasznos

élettartamával arányosan kerül bevételként elszámolásra. Az elhatárolt fejlesztési hozzájárulások a mérlegben a halasztott bevételek között szerepelnek.

A fogyasztóknak csatlakozási díjat kell fizetniük a mérőórák kapacitásának bővítése érdekében. Ezekből a csatlakozási díjából származó összeg elhatárolásra kerül, és a vevőcsoport élettartamával arányos módon kerülne bevételként elszámolásra. Mindazonáltal a vevőcsoportok élettartamának tapasztalati adatainak hiányában a társaságok az eszközök hasznos élettartamával – mint legjobb becsléssel – arányosan számolják el a bevételt.

e) Kamatbevétel

A kamatbevételek időarányos alapon kerülnek elszámolásra az effektív kamat módszer alapján. Az értékvesztéssel csökkentett (adott) kölcsönökhöz kapcsolódó kamatbevételek a pénzügyi teljesítéskor kerülnek elszámolásra.

f) Osztalékból származó bevételek

Az osztalékból származó bevételek közgyűlési, tulajdonosi hozzájáruláskor kerülnek elszámolásra.

2.18. Lízing elszámolások

a) Amikor a Társaság a lízingbevevő

Az olyan tárgyi eszköz haszonbérletek, amelyek keretében lényegében minden kockázat átruházódik a Társaságra, és amelyek elismerik az eszközre vonatkozó tulajdonjog keletkezését, a pénzügyi lízingek között kerülnek elszámolásra. A pénzügyi lízing ügyletek a lízing kezdetekor aktiválásra kerülnek a lízingelt eszköz valós értéke és a minimális lízingdíj jelenértéke közül az alacsonyabbik értéken. Minden lízingfizetési részlet felosztásra kerül a nyilvántartott fizetési kötelezettség és a finanszírozási díj között olyan módon, hogy az egyes időszakokban jelentkező kötelezettségek összegére egy állandó kamatláb vonatkozzon. A kapcsolódó bérleti díj kötelezettségek - a finanszírozási díjak nélkül - az egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek között szerepelnek. A finanszírozási díj kamat eleme az eredménykimutatásban 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 tárgyi eszközökre értékcsökkenés kerül elszámolásra az eszköz hasznos élettartama és a haszonbérlet időtartama közötti rövidebb időszak figyelembe vételével.

Az olyan haszonbérleti ügyletek, amelyek keretében a bérbeadó lényegében a tulajdonjoghoz kapcsolódó minden kockázatot és előnyt megtart, az operatív lízingek között kerülnek elszámolásra. Az operatív lízing-ügyletek kapcsán teljesített kifizetések (a bérbeadótól kapott esetleges ösztönzőket figyelmen kívül hagyva) költségként kerülnek elszámolásra az eredménykimutatásban a haszonbérlet időtartama alatt, lineáris alapon.

b) Amikor a Társaság a lízingbeadó

Pénzügyi lízing keretében történő bérbeadás esetén a minimális lízingdíj jelenértéke kerül bevételként elszámolásra. A bruttó követelés és a követelés jelenértéke közötti eltérés pénzügyi

bevételeként kerül elszámolásra. A lízingbevétel a haszonbérlet időtartama során kerül elszámolásra a nettó befektetési módszer alapján, amely állandó időszakos hozamot alkalmaz.

A harmadik felek részére operatív lízing keretében bérbe adott eszközök a tárgyi eszközök között szerepelnek a mérlegben. Az ilyen eszközökre értékcsökkenés kerül elszámolásra hasznos élettartamuk során, a Társaság tulajdonában lévő, hasonló tárgyi eszközöknél alkalmazott módszereknek megfelelően. A bérleti bevétel (a bérlőknek adott esetleges ösztönzőket figyelmen kívül hagyva) lineáris alapon kerül elszámolásra az eredménykimutatásban a haszonbérlet időtartama alatt.

A Társaság 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.

2.19. Osztalék felosztása

A részvénytulajdonosok részére kifizetendő osztalék kötelezettségként szerepel a Társaság pénzügyi beszámolójában, abban az időszakban, amikor az osztalékot a Társaság tulajdonosai jóváhagyták.

2.20. Adók

A Csoport megváltoztatta számviteli politikáját, amely szerint a helyi iparüzési adó és az innovációs járulék jövedelem típusú adóként mutatandók be, miután a Csoport arra a megállapításra jutott, hogy ezek az adók inkább jövedelem típusú adók jegyeit viselik, mint működési adóké.

Az adók bemutatásának ezen változása csökkentő hatással van az egyéb üzemi ráfordításokra, ugyanakkora növelő hatással van az társasági adófizetési kötelezettségre. A változtatásnak nincs hatása az eredményre, illetve a saját tőkére.

3. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS MENEDZSMENT

3.1. Pénzügyi kockázati faktorok

A Csoport tevékenységei különböző pénzügyi kockázatokat vetnek fel. Legjelentősebb a piaci kockázat, (ezen belül árfolyam-különbözeti kockázat, árkockázat és mennyiségi kockázat). Megjelenik továbbá a hitelezési kockázat és egy kisebb fajta likviditási és kamatláb kockázat.

A kockázatkezelési feladatokat a Kockázatkezelési Bizottság látja el, melynek hatásköre jelenleg a piaci és a hitelezési kockázat 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 Csoport időről időre származékos pénzügyi instrumentumokat használ, hogy fedezze a keletkező jelentősebb kockázatokat.

a) Piaci kockázat

Árfolyamkülönbözeti kockázat

A Csoport nemzetközi piacon is tevékenységet folytat, ezért ki van téve a deviza (euró) átváltásából eredő árfolyamkülönbözeti kockázatnak.

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 fedezeti ügylet megkötésének szükségességét, mely előírás a Magyar Áramszolgáltató Kft. ügyleteire vonatkozik.

Árkockázat

A Csoport jelentős árkockázatnak van kitéve. A kockázat akkor keletkezik, ha eltérés van a szerződésben vásárolt és eladott villamos energia mennyiségében egy adott időszakban.

A Csoport által alkalmazott kockázatkezelési politika egy nullás nyitott pozíció biztosítása az energia tekintetében, vagyis az árkockázat kizárása. Ezt úgy lehet elérni, hogy csak annyi villamos energiát vásárol a Csoport, amit azonnal el tud adni az előzőleg beazonosított záró vevőállomány részére, vagy csak annyi villamos energiát ad el, amennyire meglévő forrás van.

Mennyiségi kockázat

Mennyiségi kockázat akkor keletkezik, ha a fogyasztók tervezett és tényleges fogyasztása eltér egymástól. A kockázat elkerülése érdekében olyan szerződéseket köt a Csoport a vevőkkel, mely biztosítja – egy bizonyos tűréshatáron belül –, hogy a leszerződött mennyiséget meg is fogja fizetni a vevő, akár elhasználta, akár nem. Ezen a tűréshatáron túl a Társaság büntetéseket alkalmaz, ami kompenzálja a szerződésben szereplő energiaártól eltérő piaci árakból adódó károkat.

b) Hitelezési kockázat

A Csoport jelentős mértékű hitelezési kockázatnak van kitéve. Irányelvek biztosítják, hogy lehetőleg csak olyan felekkel lépjen üzleti kapcsolatba (vásárlás és értékesítés), akiknek megfelelő hitelminősítése van. Bevezetésre kerültek olyan előírások, melyek korlátozzák annak a hitelnek az összegét, amely a Vezetőség – Hitelkockázati Bizottsági ülésén meghozott – jóváhagyása nélkül adható bármely partnernek. Ezt a határt a 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.

c) Likviditási kockázat

Az óvatos likviditási kockázati menedzsment keretei között megfelelő készpénz 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 hitel-lehetőség folyamatos biztosítása érdekében.

d) Kamatlábckockázat

A külső kölcsönök (és így a kamatlábckockázat) szintje minimális, mert a Csoport elsősorban tőkefinanszírozású. A Kockázatkezelési Bizottság rendszeresen felülvizsgálja a külső kölcsönök szintjét, és jelenti a Vezetőség felé a kamatlábckockázat miatti fedezet szükségességét.

3.2. Valós érték becslések

A Csoportnak nincsenek olyan pénzügyi eszközei, amelyekkel aktív piacon kereskedik.

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 hosszú lejáratú követelések esetében a jegyzett piaci árfolyamokat vagy a hasonló instrumentumok esetében érvényes kereskedői árfolyamokat alkalmazzák. A többi pénzügyi instrumentum valós értékének meghatározására egyéb technikákat alkalmaznak, mint például a becslt diszkontált cash flow meghatározása. A kamatláb swap ügyletek valós értékének meghatározásánál a Csoport a becslt

jövőbeli cash flow jelenértékét veszi figyelembe. A határidős devizaügyleti kötések valós értékét a mérlegfordulónapon érvényes határidős piaci devizaárfolyamok alapján határozzák meg.

Bekerülési értéken értékelendők azok a tőkeelemekbe történő befektetések, melyeknek nincsen aktív piacon jegyzett piaci ára, és amelyek valós piaci ára megbízhatóan nem állapítható meg, valamint a hozzájuk kapcsolódó derivatívák, melyeket ilyen tőzsdén nem jegyzett tőkeelemekkel kell rendezni.

A vevők és szállítók valós értékének meghatározása a névérték mínusz a becsült hitelkorrekció alapján történik. A pénzügyi kötelezettségek valós értéke a kimutatások céljára a jövőbeli szerződés szerinti cash flow diszkontálásával kerül megbecslésre. A diszkontálást a Csoport a hasonló pénzügyi instrumentumok esetében érvényes piaci kamatlábon végzi.

3.3. Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek (IFRS 7)

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

A Csoport a villamosenergia-vevők egy részére, az üzleti fogyasztói körre egyedi minősítés alapján számol értékvesztést.

Vevőkövetelések és értékvesztése csoportos minősítés alapján:

Megnevezés	2007.12.31			
	Villamos energia vevők	Hálózathasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők
Nem esedékes, nem értékvesztett	742 418	2 320 409	2 153 226	-
Esedékes, nem értékvesztett követelések	5 548 877	184 098	550 546	-
Esedékes, értékvesztett követelések	457 757	16 807	140 444	1 660 852
Vevőkövetelések bruttó értéke	6 749 052	2 521 314	2 844 216	1 660 852
Értékvesztés	- 157 199	- 8 403	- 41 143	- 1 388 515
Vevőkövetelések nettó értéke	6 591 853	2 512 911	2 803 073	272 337

Eft

Megnevezés	2006.12.31			
	Villamos energia vevők	Hálózathasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők
Nem esedékes, nem értékvesztett	6 757 539	1 799 902	2 088 275	-
Esedékes, nem értékvesztett követelések	873 236	5 844	206 456	-
Esedékes, értékvesztett követelések	428 898	1 288	17 393	1 680 584
Vevőkövetelések bruttó értéke	8 059 673	1 807 034	2 312 124	1 680 584
Értékvesztés	- 155 442	- 326	- 6 810	- 1 473 829
Vevőkövetelések nettó értéke	7 904 231	1 806 708	2 305 314	206 755

Eft

Vevőkövetelések és értékvesztése egyedi minősítés alapján:

Megnevezés	2007.12.31		2006.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	1 941 608	- 16 201	1 640 728	- 114 556
Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen	1 941 608	- 16 201	1 640 728	- 114 556

Eft

Kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni követelések, valamint egyéb követelések minősítése:

Megnevezés	2007.12.31		
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	Egyéb követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	675 556	-	2 895 047
Esedékes, nem értékvesztett követelések	-	-	679
Esedékes, értékvesztett követelések	-	-	-
Vevőkövetelések bruttó értéke	675 556	-	2 895 726
Értékvesztés	-	-	-
Vevőkövetelések nettó értéke	675 556	-	2 895 726

Eft

Megnevezés	2006.12.31		
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	Egyéb követelések
Nem esedékes, nem értékvesztett	2 380 071	-	1 952 187
Esedékes, nem értékvesztett követelések	1 316	-	444
Esedékes, értékvesztett követelések	-	-	-
Vevőkövetelések bruttó értéke	2 381 387	-	1 952 631
Értékvesztés	-	-	-
Vevőkövetelések nettó értéke	2 381 387	-	1 952 631

Eft

A csoportos minősítésű lejárt, de nem értékvesztett követelések korosítása vevőcsoportonként:

Megnevezés	2007.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamos energia vevők	4 942 662	394 813	211 402	5 548 877
Hálózathasználati díjas vevők	167 436	15 395	1 267	184 098
Egyéb vevők	244 082	126 046	180 418	550 546
Peresített követelések	-	-	-	-
Összesen	5 354 180	536 254	393 087	6 283 521

Eft

Eft

Megnevezés	2006.12.31			
	1-30 nap között	31-60 nap között	61-90 nap között	Összesen
Villamos energia vevők	-	551 301	321 935	873 236
Hálózathasználati díjas vevők	-	4 315	1 529	5 844
Egyéb vevők	78 021	110 173	18 262	206 456
Peresített követelések	-	-	-	-
Összesen	78 021	665 789	341 726	1 085 536

A Csoport a likviditási kockázatot a várható lejáratú időpontok alapján kezeli, közzéteszi mind a pénzügyi kötelezettségek, mind a szállítói kötelezettségek várható lejáratú időpontjainak az elemzését. A Csoportnál a kötelezettségek lejáratú időpontjai szerződéseken alapulnak. A Csoport pénzügyi kötelezettségei folyószámla- és bankhitelekkel adódnak, amely kötelezettségek az esedékesség napjáig fizetendő kamatokkal együtt kerülnek bemutatásra a megfelelő lejáratú kategóriákban.

Eft

Megnevezés	2007.12.31					Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1 - 5 év között	5 éven túl	
CIB Hungária Bank Zrt.devizahitel			414 790	1 500 916	655 513	2 571 219
CIB Hungária Bank Zrt.			1 796 626			1 796 626
ING Bank Zrt.			1 861 760			1 861 760
MKB Nyrt.		729 951				729 951
K&H Bank Nyrt.		1 288 076				1 288 076
OTP Bank Nyrt.			1 041 207			1 041 207
CIB Hungária Bank Zrt.			717 792			717 792
CIB Hungária Bank Zrt.			1 027 182			1 027 182
Folyószámlahitelek összesen	-	2 018 027	6 444 566	-	-	8 462 593
Pénzügyi kötelezettségek összesen	-	2 018 027	6 859 356	1 500 916	655 513	11 033 812
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	14 866 186	-	-	-	-	14 866 186
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	14 866 186	2 018 027	6 859 356	1 500 916	655 513	25 899 998

Eft

Megnevezés	2006.12.31					Összesen
	1-30 nap között	31-90 nap között	91-360 nap között	1 - 5 év között	5 éven túl	
CIB Hungária Bank Zrt.devizahitel			404 730	1 491 456	984 757	2 880 943
CIB Hungária Bank Zrt.			2 100 386			2 100 386
ING Bank Zrt.			2 173 671			2 173 671
MKB Nyrt.			2 004 110			2 004 110
K&H Bank Nyrt.		1 199 716				1 199 716
OTP Bank Nyrt.			3 406 682			3 406 682
Folyószámlahitelek összesen	-	1 199 716	9 684 849	-	-	10 884 565
Pénzügyi kötelezettségek összesen	-	1 199 716	10 089 579	1 491 456	984 757	13 765 508
Szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek	10 663 442	-	-	-	-	10 663 442
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	10 663 442	1 199 716	10 089 579	1 491 456	984 757	24 428 950

Eft

Bank megnevezése	2007.12.31			
	Hitel összeg	Lejáratig fizetendő kamat	Kötelezettség összesen	Lejárat ideje
CIB Hungária Bank Zrt.	1 751 875	44 751	1 796 626	2008.04.30
ING Bank Zrt.	1 793 310	68 450	1 861 760	2008.06.30
MKB Nyrt.	717 381	12 570	729 951	2008.03.23
K&H Bank Nyrt.	1 264 431	23 645	1 288 076	2008.03.28
OTP Bank Nyrt.	1 002 703	38 504	1 041 207	2008.06.28
CIB Hungária Bank Zrt.	700 000	17 792	717 792	2008.04.29
CIB Hungária Bank Zrt.	1 000 000	27 182	1 027 182	2008.05.07
Folyószámla- és bankhitelek összesen	8 229 700	232 893	8 462 593	
CIB Hungária Bank Zrt.devizahitel	2 128 140	443 079	2 571 219	2014.06.30
Pénzügyi kötelezettségek összesen	10 357 840	675 972	11 033 812	

Bank megnevezése	2006.12.31			
	Hitel összeg	Lejáratig fizetendő kamat	Kötelezettség összesen	Lejárat ideje
CIB Hungária Bank Zrt.	2 044 470	55 916	2 100 386	2007.04.30
ING Bank Zrt.	2 075 700	97 971	2 173 671	2007.07.27
MKB Nyrt.	1 947 469	56 641	2 004 110	2007.05.08
K&H Bank Nyrt.	1 176 056	23 660	1 199 716	2007.03.28
OTP Bank Nyrt.	3 250 082	156 600	3 406 682	2007.07.29
Folyószámla- és bankhitelek összesen	10 493 777	390 788	10 884 565	
CIB Hungária Bank Zrt.devizahitel	2 422 080	458 863	2 880 943	2014.06.30
Pénzügyi kötelezettségek összesen	12 915 857	849 651	13 765 508	

A kamatláb kockázat szempontjából az érzékenységi elemzés elkülönítve mutatja be a piaci kamatláb változásának a hatását.

Ha 2007. december 31-én a folyószámla- és bankhitelek szerződésenkénti kamatlábai 1 %-kal változtak volna, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 30 602 Eft-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 30 602 Eft-tal csökkenne a Csoport eredménye.

Ha 2007. december 31-én a CIB Hungária Bank Zrt. devizahitel szerződés szerinti kamatlábai 1 %-kal változna, és a deviza árfolyama állandó maradna, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 4 431 Eft-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 4 431 Eft-tal csökkenne a Csoport eredménye.

Ha 2007. december 31-én a CIB Hungária Bank Zrt. devizahitelnél az EUR árfolyam 10 %-kal változna, és a szerződés szerinti kamatláb állandó maradna, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 101 489 Eft-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 101 489 Eft-tal csökkenne a Csoport eredménye.

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 eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök,
- lejáratig tartandó befektetések, kölcsönök és követelések,
- értékesíthető pénzügyi eszközök,
- az eredménnyel szemben valós értéken értékelt 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 törvényi szabályozáson alapszik, az osztályok részletezettségét a Csoport a számviteli politikájában rögzíti.

A Csoport pénzügyi instrumentumainak kategorizálását az alábbi táblázat mutatja:

Kategóriák (IAS39 szerint definiált)		Mérlegsorok	Megjegyzés	
Pénzügyi eszközök	Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök		Nincs a Csoportnál	
	Lejáratig tartandó befektetések		Nincs a Csoportnál	
	Kölcsönök és követelések	Kölcsönök		Dolgozói lakáskölcsön 1 éven túli része
		Egyéb hosszú lejáratú követelések		Vevői követelés (OAM) 1 éven túli része
		Vevői és kapcsolt felekkel szembeni követelések		Áruértékesítésből és szolgáltatásnyújtásból adódó rövid lejáratú vevői követelések
		Egyéb követelések		Egyéb követelések a munkavállalókkal és költségvetéssel szemben
	Pénzeszközök		Bankbetétek, pénztárak	
Értékesíthető pénzügyi eszközök	Értékesíthető pénzügyi eszközök		Befektetési céllal tartott, tulajdoni részesedést jelentő (nem konszolidált) befektetések	
Pénzügyi kötelezettségek	Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek		Nincs a Csoportnál	
	Amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek	Pénzügyi kötelezettségek		Folyószámla- és bankhitelek, hosszú lejáratú rullirozó hitel (CIB Hungária Bank Zrt.)
		Kötelezettségek szállításból és szolgáltatásból		Áruvásárlásból és szolgáltatás igénybevételből adódó szállítói kötelezettségek
	Egyéb kötelezettségek		Egyéb kötelezettségek a munkavállalókkal és a költségvetéssel szemben	

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 becsléseit és feltételezéseit 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. A 2007. december 31-i nettó tárgyi eszköz és immateriális javak értéke 50 089 698 E Ft és 6 036 090 E Ft a tárgyidőszakban elszámolt értékcsökkenés. A leírási kulcsok 1 %-os csökkenése az eredményt 990 747 E Ft-tal javítaná.

A Csoport évente ellenőrzi a becsült várható hasznos élettartamokat, és változás esetén módosítja az értékcsökkenési kulcsokat. A hálózati eszközök (nyomvonalas építmények és transzformátorállomások) a teljes eszközállomány 85,2 %-át teszik ki, hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A befektetett eszközök realizálható értékének becslése

A Csoport értékvesztésre utaló jelek esetén vizsgálja befektetett eszközeinek realizálható értékét, és ezeknek a vizsgálatoknak megfelelően mindig a valós érték mértékéig kerülnek leértékelésre az eszközök, ha szükséges. Az értékvesztési vizsgálatok során a társaság különféle becsléseket alkalmaz az eszköz használatából származó jövőbeni pénzáramokra vonatkozóan – az infláció 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 visszairásra. Az ÉMÁSZ Nyrt. ennek következtében 106 816 E Ft-ot számolt el a tárgyévben a tárgyi eszközei és az immateriális javai után.

Céltartalékok elszámolása

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2007. évben környezetvédelmi helyreállításra, előnyudíjra, végkielégítésre, szabadságra, jövőbeni kötelezettségekre és peres ügyekre képzett céltartalékot, összesen 344 535 EFT értékben. Az elemzéseket és a becsléseket a Csoport a jogi tanácsadókkal közösen készíti a valószínűség, időzítés és várható forráskiáramlás összegének meghatározása érdekében. A becsült költségek – amelyekre a kifizetés valószínűsíthető – a Csoport pénzügyi kimutatásaiban a céltartalékok között kerülnek elszámolásra. A tényleges kiadás eltérhet a céltartalékként elszámolt összegtől jogi normák esetleges változása, a környezetvédelmi helyreállításban alkalmazható technológia fejlődése vagy a harmadik felek által fedezett költségek változása miatt. Ha ezeknek a kötelezettségeknek a tényleges összege eltér a képzett céltartalék összegétől, akkor a különbözetet az eredménykimutatásban kell elszámolni.

Ha a környezetvédelmi helyreállítás, végkielégítés, előnyudíj, szabadság, jövőbeni kötelezettségek vagy peres ügyek tényleges összege 10 %-kal eltérne a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 34 454 EFT-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 34 454 EFT-tal csökkenne a Csoport eredménye.

Villamos energia beszerzésének és értékesítésének elhatárolása

A beszámolási időszak végével becslések készülnek a villamos energia szállítói számláinak és árbevételének az elhatárolására vonatkozóan.

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 ellenőrzik.

Ha a villamos energia beszerzés elhatárolása 10 %-kal eltérne a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 585 956 EFT-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 585 956 EFT-tal csökkenne a Csoport eredménye.

Ha a villamos energia értékesítés elhatárolása 10 %-kal eltérne a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 215 688 EFT-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 215 688 EFT-tal csökkenne a Csoport eredménye.

Áruszállításból és szolgáltatásból származó követelések értékvesztése

Az üzleti fogyasztókkal szemben fennálló követelések értékvesztésének becslése egyedi és portfólió alapon történik, a behajtás tapasztalati adatai alapján. A tömegfogyasztókkal szembeni követelések esetében pedig múltbeli tapasztalatok alapján történik az értékvesztés elszámolása.

Ha a tényleges kulcsok 10 %-kal eltérnének a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 165 370 E Ft-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 165 370 E Ft-tal csökkenne a Csoport eredménye.

Kapott hálózatfejlesztési hozzájárulás elhatárolás

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

A fogyasztóknak csatlakozási díjat kell fizetniük a mérőórák kapacitásának bővítése érdekében. Ezekből a csatlakozási díjakból származó összeg elhatárolásra kerül, és a vevőcsoport élettartamával arányos módon kerülne bevételként elszámolásra. Mindazonáltal a vevőcsoportok élettartamának tapasztalati adatainak hiányában a társaságok az eszközök hasznos élettartamával – mint legjobb becsléssel – arányosan számolják el a bevételt.

A 2007.évi értékcsökkenéssel arányosan bevételként elszámolt hálózatfejlesztési hozzájárulás értéke 1 274 468 E Ft volt.

Ha az elhatárolt hálózatfejlesztési hozzájárulás feloldásának alapjául szolgáló eszközök átlagos leírási kulcsa 1 %-kal eltérne a Csoport becsléseitől, akkor ez a változás a Csoport eredménykimutatására az alábbi hatással lenne:

- kedvező irányú változás esetén 87 526 E Ft-tal növekedne a Csoport eredménye
- kedvezőtlen irányú változás esetén 87 526 E Ft-tal csökkenne a Csoport eredménye.

4.2. Kritikus megítélések a vállalat számviteli politikájának alkalmazásában

Projektársaságok kezelése

BC-Erőmű Kft.

Az ÉMÁSZ Nyrt.-nek 74 %-os a részesedése a BC-Erőmű Kft.-ben.

A BC-Erőmű Kft. döntéshozatali struktúrája, szolgáltatási szerződésai és a tőkeleszállításra vonatkozó megállapodás alapján, mely szerint a BC-Erőmű Kft. tőkéjét a projekt időszak végére minimum értékre szállítják, és e könyv szerinti értéken a másik tulajdonosnak vételi kötelezettsége van a BC-Erőműre,

valamint az ÉMÁSZ Nyrt.-t terhelő kockázat és megillető ellenszolgáltatások figyelembe vételével megállapítható, hogy az ÉMÁSZ Nyrt.-nek nem ellenőrzési joga van ebben a Társaságban, hanem meghatározó befolyása, ezért társult vállalkozásnak minősül és tőkemódszerrel kerül bevonásra a konszolidációba.

TVK-Erőmű Kft.

Az ÉMÁSZ Nyrt.-nek 74 %-os a részesedése a TVK-Erőmű Kft.-ben.

Az ÉMÁSZ Nyrt.-nek a TVK Nyrt.-vel kötött szindikátusi szerződéséből eredően - amely a szavazati arányokból adódóan közös ellenőrzést von maga után - valamint a TVK-Erőmű Kft. döntéshozatali struktúrája, miszerint a Társaság működtetése közös döntési mechanizmuson alapul, a szolgáltatási szerződése alapján, továbbá az ÉMÁSZ Nyrt.-t terhelő kockázat és megillető ellenszolgáltatások figyelembe vételével, valamint, hogy a projekt időszak végére nincs a másik tulajdonosnak vételi kötelezettsége a TVK-Erőműre, megállapítható, hogy az ÉMÁSZ Nyrt.-nek nincs ellenőrzési joga ebben a Társaságban, ellenben közös vezetésű vállalkozásnak minősül és tőkemódszerrel kerül bevonásra a konszolidációba.

Beágyazott lízing

A Csoportnak meg kellett ítélnie, hogy bizonyos eszközök a beágyazott lízing kategóriájába tartoznak-e az IFRIC 4-es IFRS magyarázat értelmében.

A Csoport nyilvántartásaiban az érintett években nincs olyan eszköz, amely beágyazott lízingnek minősülne.

5. SZEGMENSEK SZERINTI JELENTÉS

Eft

Megnevezés	2007.12.31				Kiszűrések Összesen
	Egyedi IFRS adatok				
	Elosztói engedélyes	Közüzemi engedélyes	Egyéb tevékenység	Összesen	
Eredménylevezetés					
Értékesítés bevétele	14 972 194	88 837 182	8 429 599	112 238 975	-
Szegmensek közötti értékesítés	39 811 446	1 318 695	-	41 130 141	- 41 130 141
Energiaadó	107	353 385	-	353 278	-
Összes bevétel	54 783 747	89 802 492	8 429 599	153 015 838	- 41 130 141
Működési eredmény	5 514 001	- 162 715	892 600	6 243 886	-
Pénzügyi műveletek eredménye	- 713 125	56 257	-	656 868	-
Részesedési eredmény	-	-	1 569 464	1 569 464	-
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	-	-	1 569 464	1 569 464	-
Adózás előtti eredmény	4 800 876	- 106 458	2 462 064	7 156 482	-
Nyereségadók	1 929 129	- 1 975 154	61 114	15 089	-
Nettó nyereség	2 871 747	1 868 696	2 400 950	7 141 393	-
Egyéb információk					
Szegmens eszközök (látens adó követelés és értékesíthető pénzügyi eszközök nélkül)	52 154 766	11 693 812	13 045 010	76 893 588	- 7 743 356
Befektetés tőkemódszerrel elszámolt közös vezetésű vállalkozásban	-	-	8 016 650	8 016 650	-
Szegmens eszközök összesen	52 154 766	11 693 812	21 061 660	84 910 238	- 7 743 356
Szegmens kötelezettségek (adók és hitelek nélkül)	11 167 850	11 254 036	6 292 890	28 714 776	- 4 250 403
Szegmens kötelezettségek összesen	11 167 850	11 254 036	6 292 890	28 714 776	- 4 250 403
Tőke kiadások (Tárgyi eszközök állományának növekedése)	8 968 290	89 721	271 601	9 329 612	-
Értékcsökkenés	4 987 288	436 358	612 444	6 036 090	-
- tárgyi eszközök	4 932 428	201 976	612 444	5 746 848	-
- immateriális javak	54 860	234 382	-	289 242	-
Vevők értékvesztése	221 794	1 353 973	35 694	1 611 461	-
Környezetvédelmi költségek	25 442	-	-	25 442	-

Eft

Megnevezés	2007.12.31			
	Konszolidált adatok			
	Elosztói engedélyes	Közüzemi engedélyes	Egyéb tevékenység	Összesen
Eredménylevezetés				
Értékesítés bevétele	14 972 194	88 837 182	8 429 599	112 238 975
Szegmensek közötti értékesítés	-	-	-	-
Energiaadó	107	353 385	-	353 278
Összes bevétel	14 972 301	88 483 797	8 429 599	111 885 697
Működési eredmény	6 049 083	- 2 411 927	2 606 730	6 243 886
Pénzügyi műveletek eredménye	- 713 125	56 257	-	656 868
Részesedési eredmény	-	-	1 569 464	1 569 464
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	-	-	1 569 464	1 569 464
Adózás előtti eredmény	5 335 958	- 2 355 670	4 176 194	7 156 482
Nyereségadók	1 929 129	- 1 975 154	61 114	15 089
Nettó nyereség	3 406 829	- 380 516	4 115 080	7 141 393
Egyéb információk				
Szegmens eszközök (látens adó követelés és értékesíthető pénzügyi eszközök nélkül)	48 165 207	11 693 812	9 291 213	69 150 232
Befektetés tőkemódszerrel elszámolt közös vezetésű vállalkozásban	-	-	8 016 650	8 016 650
Szegmens eszközök összesen	48 165 207	11 693 812	17 307 863	77 166 882
Szegmens kötelezettségek (adók és hitelek nélkül)	10 907 006	11 254 036	2 303 331	24 464 373
Szegmens kötelezettségek összesen	10 907 006	11 254 036	2 303 331	24 464 373
Tőke kiadások (Tárgyi eszközök állományának növekedése)	8 968 290	89 721	271 601	9 329 612
Értékcsökkenés	4 987 288	436 358	612 444	6 036 090
- tárgyi eszközök	4 932 428	201 976	612 444	5 746 848
- immateriális javak	54 860	234 382	-	289 242
Vevők értékvesztése	221 794	1 353 973	35 694	1 611 461
Környezetvédelmi költségek	25 442	-	-	25 442

Megnevezés	2006.12.31			
	Elosztói engedélyes	Közüzemi engedélyes	Egyéb tevékenység	Összesen
Értékesítés bevétele	51 629 444	36 807 027	562 079	88 998 550
Szegmensek közötti értékesítés				-
Energiaadó		- 257 032		- 257 032
Összes bevétel	51 629 444	36 549 995	562 079	88 741 518
Eredmény				
Működési eredmény	3 960 281	- 383 161	941 718	4 518 838
Pénzügyi műveletek eredménye	- 448 642	10 550	- 62 360	- 500 452
Részesedési eredmény	12 194	12 194	1 471 521	1 495 909
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	12 194	12 194	1 471 521	1 495 909
Adózás előtti eredmény	3 523 833	- 360 417	2 350 879	5 514 295
Nyereségadók	839 919	109 728	178 964	1 128 611
Nettó nyereség	2 683 914	- 470 145	2 171 915	4 385 684
Egyéb információk				
Szegmens eszközök (látens adó követelés és értékesíthető pénzügyi eszközök nélkül)	58 106 926	5 754 033	2 757 856	66 618 815
Befektetés tőke módszerrel elszámolt közös vezetésű vállalkozásban	52 029	52 029	7 189 911	7 293 969
Szegmens eszközök összesen	58 158 955	5 806 062	9 947 767	73 912 784
Szegmens kötelezettségek (adók és hitelek nélkül)	4 826 763	5 409 372	427 307	10 663 442
Szegmens kötelezettségek összesen	4 826 763	5 409 372	427 307	10 663 442
Tőke kiadások (Tárgyi eszközök állományának növekedése)	10 121 285	299 391	24 276	10 444 952
Értékcsökkenés	6 581 920	95 337	8 089	6 685 346
- tárgyi eszközök	6 426 141	50 680	5 658	6 482 479
- immateriális javak	155 779	44 657	2 431	202 867
Vevők értékvesztése	280 012	1 466 835	4 115	1 750 962
Környezetvédelmi költségek	185 350			185 350

5.1. Földrajzi szegmensek

A Csoport minden tevékenységét Magyarországon folytatja, ezért az IFRS értelmében egy földrajzi szegmensnek minősül.

5.2. Üzleti szegmensek

Az Unbundling (szegmens) általánosan használt kifejezése az elosztó-, a közüzemi- és az egyéb tevékenységek szétválasztására a közszolgáltató vállalatoknál.

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. A Villamos Energia Törvényben meghatározott szegmentációs előírások megfelelnek az IFRS szegmentálási követelményeinek.

A 2006. évi Unbundling beszámolóhoz képest jelentős változást jelent, hogy 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 társaságcsoport központi, irányítási funkciói és a közüzemi engedélyesi tevékenység az ÉMÁSZ Nyrt.-ben maradt.

Ennek megfelelően elkészült az elosztás, a közüzemi szolgáltatás és az egyéb tevékenységek szétválasztását célzó modell, valamint kidolgozásra került a számviteli szétválasztás alapjául szolgáló elszámolási módszertan. Ezt alapul véve történik meg év közben a tevékenységek közötti bevétel- és ráfordítás-, illetve eszköz- és forrásmegosztás.

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

A Csoport szegmens beszámolója három részre tagolódik:

- elosztói engedélyes,
- közüzemi engedélyes és
- egyéb tevékenységi beszámolókra.

5.2.1. Az eredménykimutatás 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 elosztói engedélyes tevékenységből és villamos energia értékesítéséből 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 rendelőfajtákra történik.

A tevékenységi költség- unbundling 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, pénzügyi, rendkívüli bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei

Az elszámolások a MEH irányelv egyéb, pénzügyi és rendkívüli eredménytétel 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 (elosztás, közüzem, 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 immateriális javakat, tárgyi eszközöket, 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. MÉRLEG ELEMZÉSE

6.1. Tárgyi eszközök

Megnevezés	Eszköztípus			Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen
	Ingtatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
Bruttó érték 2007.01.01.	66 216 632	30 053 658	805 717	566 322	-	97 642 329
Időszaki növekedés	6 252 457	2 733 780	177 943	9 329 612	3 682	18 497 474
Időszaki csökkenés	- 374 877	- 103 048	- 18 904	- 9 222 005	- 3 682	- 9 722 516
Főkönyvi átsorolás	- 120 819	93 479	28 290	- 367		583
Értékvesztés	- 365 301	- 102 557	- 27 052	- 1 032	-	- 495 942
Bruttó érték 2007.12.31.	71 608 092	32 675 312	965 994	672 530	-	105 921 928

Eft

Megnevezés	Eszköztípus			Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen
	Ingtatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
Halmazott értékcsökkenés 2007.01.01.	35 635 714	15 657 412	512 319	-	-	51 805 445
Növekedés	3 661 640	1 931 523	153 685	-	-	5 746 848
Csökkenés	- 174 857	- 101 020	- 18 225	-	-	- 294 102
Főkönyvi átsorolás				-	-	-
Értékvesztés	- 276 283	- 87 075	- 25 768	-	-	- 389 126
Halmazott értékcsökkenés 2007.12.31.	38 846 214	17 400 840	622 011	-	-	56 869 065
Nettó érték 2007.12.31.	32 761 878	15 274 472	343 983	672 530	-	49 052 863
Nettó érték 2007.01.01.	30 580 918	14 396 246	293 398	566 322	-	45 836 884
Értékvesztés 2007.12.31.	- 89 018	- 15 482	- 1 284	- 1 032	-	- 106 816

Eft

Megnevezés	Eszköztípus			Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen
	Ingtatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
Bruttó érték 2006.01.01.	60 081 671	27 590 996	1 227 767	560 789	-	89 461 223
Időszaki növekedés	6 148 983	3 412 922	151 950	9 720 883	15 000	19 449 738
Időszaki csökkenés	- 47 151	- 110 138	- 123 459	- 9 713 855	- 15 000	- 10 009 603
Főkönyvi átsorolás	285 087	- 293 246	13 709	-	-	5 550
Értékvesztés	- 251 958	- 546 876	- 464 250	- 1 495	-	- 1 264 579
Bruttó érték 2006.12.31.	66 216 632	30 053 658	805 717	566 322	-	97 642 329

Eft

Megnevezés	Eszköztípus			Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen
	Ingtatlanok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek			
Halmazott értékcsökkenés 2006.01.01.	31 367 701	14 400 998	989 689	-	-	46 758 388
Növekedés	4 362 596	2 026 340	93 544	-	-	6 482 480
Csökkenés	- 21 394	- 87 735	- 122 653	-	-	- 231 782
Főkönyvi átsorolás	151 318	- 160 965	10 481	-	-	834
Értékvesztés	- 224 507	- 521 226	- 458 742	-	-	- 1 204 475
Halmazott értékcsökkenés 2006.12.31.	35 635 714	15 657 412	512 319	-	-	51 805 445
Nettó érték 2006.12.31.	30 580 918	14 396 246	293 398	566 322	-	45 836 884
Nettó érték 2006.01.01.	28 713 970	13 189 998	238 078	560 789	-	42 702 835
Értékvesztés 2006.12.31.	- 27 451	- 25 650	- 5 508	- 1 495	-	- 60 104

Eft

A hálózati eszközök bruttó értéke 92 168 509 EFt, kumulált értékcsökkenése 50 944 019 EFt, nettó értéke 41 224 490 EFt 2007.12.31-én. Ezáltal a hálózat a teljes tárgyi eszközállomány 85,20 %-át teszi ki. Hasznos élettartamuk 12,5-25 év.

A tárgyi eszközök állományának nettó értéke a 2006. évhez viszonyítva 3 215 979 EFt-tal (7,02 %) növekedett.

A tárgyévi beruházások értéke 9 329 612 EFt. Az ÉMÁSZ Csoport 2007-ben összesen 8 741 894 EFt-ot fordított hálózati beruházásokra. Ennek jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította, melynek eredményeként jelentős javulást ért el az üzemzavarok számának csökkenésében. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 5 746 848 EFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét.

A Csoport mérleg-fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely tárgyi eszköz értékvesztésére. A tárgyévben elszámolt értékvesztés összege (106 816 EFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében az értékvesztést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt. Az értékvesztés elszámolása az IAS 36 standard 126. és 130. pontjával összhangban történik.

6.2. Immateriális javak

EFt				
Megnevezés	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
Bruttó érték 2007.01.01.	7 358	633 802	1 357 504	1 998 664
Időszaki növekedés	-	1 470	282 343	283 813
Időszaki csökkenés	-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás	-	6 000	5 417	583
Értékvesztés	-	-	76	76
- selejtezés	-	-	76	76
Bruttó érték 2007.12.31.	7 358	629 272	1 645 188	2 281 818

EFt				
Megnevezés	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
Halmazott értékcsökkenés 2007.01.01.	7 358	27 932	920 527	955 817
Növekedés	-	124 962	164 280	289 242
- költség	-	124 962	164 280	289 242
Csökkenés	-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás	-	1 096	1 096	-
Értékvesztés	-	-	76	76
- selejtezés	-	-	76	76
Halmazott értékcsökkenés 2007.12.31.	7 358	151 798	1 085 827	1 244 983
Nettó érték 2007.12.31.	-	477 474	559 361	1 036 835
Nettó érték 2007.01.01.	-	605 870	436 977	1 042 847
Értékvesztés 2007.12.31.	-	-	-	-

E Ft

Megnevezés	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
Bruttó érték 2006.01.01.	7 358	81 204	1 485 674	1 574 236
Időszaki növekedés	-	557 849	173 250	731 099
Időszaki csökkenés	-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás	-	3 550	2 000	5 550
Értékvesztés	-	1 701	299 420	301 121
Bruttó érték 2006.12.31.	7 358	633 802	1 357 504	1 998 664

E Ft

Megnevezés	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Összesen
Halmozott értékcsökkenés 2006.01.01.	7 358	13 644	1 033 569	1 054 571
Növekedés	-	15 689	187 177	202 866
Csökkenés	-	-	-	-
Főkönyvi átsorolás	-	300	1 134	834
Értékvesztés	-	1 701	299 085	300 786
Halmozott értékcsökkenés 2006.12.31.	7 358	27 932	920 527	955 817
Nettó érték 2006.12.31.	-	605 870	436 977	1 042 847
Nettó érték 2006.01.01.	-	67 560	452 105	519 665
Értékvesztés 2006.12.31.	-	-	335	335

Az immateriális javak nettó értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 6 012 E Ft-tal (0,58 %) csökkent.

Az ÉMÁSZ Csoport 2007-ben összesen 282 343 E Ft-ot fordított szoftverek vásárlására, amelyből a hálózatokkal kapcsolatos szellemi termékek beszerzési értéke 226 396 E Ft-ot tett ki. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 289 242 E Ft-tal csökkentette az immateriális javak értékét.

A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely immateriális jószág értékvesztésére. A tárgyévben nem került sor értékvesztés elszámolására.

6.3. Részesedések kapcsolt vállalkozásokban

6.3.1. Részesedés leányvállalatban

ÉMÁSZ Hálózati Kft.

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t az ÉMÁSZ Nyrt. 100 %-os tulajdoni aránnyal alapította, melynek feladata a tulajdonában lévő elosztóhálózaton keresztül történő villamosenergia-továbbítás a fogyasztók felé, valamint az ezzel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

A jegyzett tőke értéke 84 503 000 E Ft, amelyből a 2007. január 1-jén megvalósult kedvezményezett eszközátruházás apport értéke 84 500 000 E Ft. A társaság neve ÉMÁSZ DSO Elosztóhálózati

Szolgáltató Kft.-ről ÉMÁSZ Hálózati Kft.-re változott, amely a cégbíróságon 2007. április 20-án bejegyzésre került.

Az IFRS előírásának megfelelően az ÉMÁSZ Hálózati Kft. leányvállalatnak minősül, mivel a Csoport ellenőrzési joggal rendelkezik, és irányítani tudja a társaság pénzügyi és működési politikáját. Az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-ben lévő tulajdoni arány (100 %), megegyezik a szavazati joggal.

A leányvállalat - mely tényleges tevékenységét 2007. január 1-jén kezdte meg – 2007-es üzleti évben teljes mértékben konszolidálásra került. (IAS 27).

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint összeállított beszámolója alapján 2007. évben 54 783 747 E Ft nettó árbevételt realizált. Az üzemi tevékenységet befolyásoló ráfordítások (50 979 654 E Ft) meghatározó tényezője az anyagjellegű ráfordítások 43 004 837 E Ft-os és az értékcsökkenési leírás 4 987 288 E Ft-os értéke. A Társaság tárgyévi adózott eredménye 2 871 747 E Ft volt.

6.3.2. Részesedések közös vezetésű és társult vállalkozásokban

Az IFRS előírásának megfelelően a szavazati arányok, valamint a szerződéses megállapodáson alapuló közös ellenőrzés figyelembevételével a Társaság közös vezetésű vállalkozásnak minősítette a Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó- és Tanácsadó Kft.-t és a Magyar Áramszolgáltató Kft.-t, mely társaságokban 50-50 %-os részesedéssel rendelkezik. A Sinergy Kft.-nél és a Magyar Áramszolgáltató Kft.-nél lévő tulajdoni arányok (50 %) megegyeznek a szavazati joggal, illetve a befolyás mértékével.

Az ÉMÁSZ Nyrt.-nek 74 %-os a részesedése a TVK-Erőmű Kft.-ben. Az ÉMÁSZ Nyrt.-nek a TVK Nyrt.-vel kötött szindikátusi szerződéséből eredően - amely a szavazati arányokból adódóan közös ellenőrzést von maga után - valamint a TVK-Erőmű Kft. döntéshozatali struktúrája, miszerint a Társaság működtetése közös döntési mechanizmuson alapul, a szolgáltatási szerződése alapján, továbbá az ÉMÁSZ Nyrt.-t terhelő kockázat és megillető ellenszolgáltatások figyelembe vételével, valamint, hogy a projekt időszak végére nincs a másik tulajdonosnak vételi kötelezettsége a TVK-Erőműre, megállapítható, hogy az ÉMÁSZ Nyrt.-nek nincs ellenőrzési joga ebben a Társaságban, ellenben közös vezetésű vállalkozásnak minősül és tőke módszerrel kerül bevonásra a konszolidációba.

Az Társaságnak 74 %-os a részesedése a BC-Erőmű Kft.-ben. A BC-Erőmű Kft. döntéshozatali struktúrája, szolgáltatási szerződesei és a tőke szállításra vonatkozó megállapodás alapján, mely szerint a BC-Erőmű Kft. tőkéjét a projekt időszak végére minimum értékre szállítják, és e könyv szerinti értéken a másik tulajdonosnak vételi kötelezettsége van a BC-Erőműre, valamint az ÉMÁSZ Nyrt.-t terhelő kockázat és megillető ellenszolgáltatások figyelembe vételével megállapítható, hogy az ÉMÁSZ Nyrt.-nek nem ellenőrzési joga van ebben a Társaságban, hanem meghatározó befolyása, ezért társult vállalkozásnak minősül és tőke módszerrel kerül bevonásra a konszolidációba.

A konszolidált beszámolóba equity módszerrel bevont társaságok köre két új társasággal bővült 2006. évhez viszonyítva.

Az előző üzleti évben az ÉMÁSZ Nyrt. az ELMŰ Nyrt.-vel közösen megalapította az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t (tulajdoni hányad jelenleg: ÉMÁSZ Nyrt. 35 %, ELMŰ Nyrt. 65 %) és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t (tulajdoni hányad jelenleg: ÉMÁSZ Nyrt. 30 %, ELMŰ Nyrt. 70 %), amelyek a beszámolás időszakában kezdték meg tényleges tevékenységüket.

Az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. 2007.06.25-i taggyűlési határozata az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-ben lévő szavazati arányt 50-50%-os mértékben állapította meg.

Az IFRS előírásának megfelelően a szavazati arányok, valamint a szerződéses megállapodáson alapuló közös ellenőrzés figyelembevételével a Csoport közös vezetésű vállalkozásnak minősítette az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t, melyek tőke módszerrel kerülnek bevonásra a konszolidációba.

Eft

Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	Sinergy (50%)	MÁSZ (50%)	BC-Erőmű (74%)	TVK-Erőmű (74%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft (35%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft (30%)	Összesen
2006.12.31	1 779 350	156 744	2 356 627	3 001 249			7 293 970
Átsorolás értékesíthető pénzügyi eszközökből					1 050	900	1 950
Részesedés a 2006. évi eredményből 2007. évben					- 56	- 48	- 104
Részesedés az eredményből 2007-ben	364 618	1 358	517 791	435 228	156 028	107 963	1 582 986
Kapott osztalék			- 285 612	- 576 540			- 862 152
Egyéb tőke változások							-
2007.12.31	2 143 968	158 102	2 588 806	2 859 937	157 022	108 815	8 016 650

A konszolidációba bevont közös vezetésű és társult vállalatok beszámolóinak bemutatása

Eft

Mérleg 2007.12.31	Sinergy (100%)	MÁSZ (100%)	BC-Erőmű (100%)	TVK-Erőmű (100%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft (100%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft (100%)	Összesen
Forgóeszközök	4 295 259	966 337	2 239 861	2 027 336	12 038 779	2 136 057	23 703 629
Befektetett eszközök	8 195 494	74 911	8 091 144	11 778 675	1 295	4 380	28 145 899
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	12 490 753	1 041 248	10 331 005	13 806 011	12 040 074	2 140 437	51 849 528
Kötelezettségek	8 202 818	725 044	6 832 618	9 941 232	11 591 441	1 777 719	39 070 872
FORRÁSOK ÖSSZESEN	8 202 818	725 044	6 832 618	9 941 232	11 591 441	1 777 719	39 070 872
Nettó eszközök	4 287 935	316 204	3 498 387	3 864 779	448 633	362 718	12 778 656

Eft

Eredménykimutatás 2007.12.31	Sinergy (100%)	MÁSZ (100%)	BC-Erőmű (100%)	TVK-Erőmű (100%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft (100%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft (100%)	Összesen
Bevételek	9 048 966	6 072 141	9 943 875	10 964 773	42 724 010	12 890 467	91 644 232
Költségek	7 716 078	6 071 865	8 744 655	9 799 817	41 777 214	12 348 707	86 458 336
Pénzügyi műveletek eredménye	- 228 922	7 348	- 340 242	- 427 173	- 164 324	58 216	- 1 095 097
Adófizetési kötelezettség	374 366	4 907	159 261	149 687	336 680	240 100	1 265 001
Mérleg szerinti eredmény	729 600	2 717	699 717	588 096	445 792	359 876	2 825 798
%-os részesedés a jövőre vonatkozó kötelmeiből	-	-	-	-	-	-	-

A konszolidációba equity-módszerrel bevont közös vezetésű és társult vállalatok beszámolóinak az Anyavállalat tulajdoni hányada arányában történő bemutatása

Eft							
Mérleg 2007.12.31	Sinergy (50%)	MÁSZ (50%)	BC-Erőmű (74%)	TVK-Erőmű (74%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft (35%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft (30%)	Összesen
Forgóeszközök	2 147 630	483 168	1 657 497	1 500 229	4 213 573	640 817	10 642 914
Befektetett eszközök	4 097 747	37 456	5 987 446	8 716 220	453	1 314	18 840 636
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 245 377	520 624	7 644 943	10 216 449	4 214 026	642 131	29 483 550
Kötelezettségek	4 101 409	362 522	5 056 137	7 356 512	4 057 004	533 316	21 466 900
FORRÁSOK ÖSSZESEN	4 101 409	362 522	5 056 137	7 356 512	4 057 004	533 316	21 466 900
Nettó eszközök	2 143 968	158 102	2 588 806	2 859 937	157 022	108 815	8 016 650

Eft							
Eredménykimutatás 2007.12.31	Sinergy (50%)	MÁSZ (50%)	BC-Erőmű (74%)	TVK-Erőmű (74%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft (35%)	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft (30%)	Összesen
Bevételek	4 524 483	3 036 071	7 358 468	8 113 932	14 953 404	3 867 140	41 853 498
Költségek	3 858 039	3 035 933	6 471 045	7 251 865	14 622 025	3 704 612	38 943 519
Pénzügyi műveletek eredménye	114 461	3 674	251 779	316 108	57 513	17 465	718 722
Adófizetési kötelezettség	187 183	2 454	117 853	110 768	117 838	72 030	608 126
Mérleg szerinti eredmény	364 800	1 358	517 791	435 191	156 028	107 963	1 583 131
%-os részesedés a jövőre vonatkozó kötelmeiből	-	-	-	-	-	-	-

Közös vezetésű vállalkozások

Sinergy Kft.

A tulajdonosok (ÉMÁSZ Nyrt. 50 % és ELMŰ Nyrt. 50 %) azzal a céllal hozták létre a Sinergy Kft.-t, hogy fő tevékenységükön, a villamosenergia-szolgáltatáson túl a fogyasztók speciális, energetikához kapcsolódó igényeit is teljesíteni tudják.

A Sinergy Kft. az alábbi tevékenységeket folytatja:

- villamos energia beszerzése, szolgáltatása és értékesítése,
- ipari és kommunális fogyasztók részére üzemi fűtőművekben és ipari erőművekben saját célú áram- és hőtermelés, valamint hűtés, illetve energiagazdálkodási szolgáltatások végzése,
- üzletviteli tanácsadás,
- mérnöki tevékenység, tanácsadás.

A vállalkozásnak öt leányvállalata van: a Kazinc-Therm Kft., a Tisza-Therm Kft., a Tisza-WTP Kft., az Ózdi Erőmű Kft. és a BC-Therm Kft., valamint egy közös vezetésű vállalata a Zuglót-Therm Kft.

A Kazinc-Therm Kft. kereskedelmi tevékenységét Kazincbarcika, a Tisza-Therm Kft. Tiszaújváros területén végzi. Fő tevékenységeik:

- gőz- és melegvízellátás,
- villamosenergia-termelés és -elosztás,
- víztermelés, -kezelés, -elosztás.

A Tisza-WTP Kft. kereskedelmi tevékenységét Tiszaújváros területén végzi. Fő tevékenysége víztermelés, -kezelés, -elosztás.

A tárgyévben a Sinergy Kft. a Tisza-WTP Kft.-ben 64 300 Eft tőkeleszállítást hajtott végre és 3 000 Eft jegyzett tőkével megalapította a BC-Therm Kft.-t. A Társaság fő feladata a BorsodChem Zrt., mint Közép-

Kelet Európa meghatározó vegyipari termelő vállalata növekvő hőenergia igényének kielégítése illetve az ellátás biztonságának fokozása lesz.

Magyar Áramszolgáltató Kft.

A Magyar Áramszolgáltató Kft.-t az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. alapították, a tulajdonosi arány 50-50 %. A vállalkozás fő tevékenysége a liberalizált energiapiacra történő villamosenergia-kereskedelem, illetve a feljogosított fogyasztók részére történő villamosenergia-értékesítés.

A társaság 2006. december 16-i taggyűlésén döntött a jegyzett tőke 100 000 E Ft-tal történő felemeléséről. A törzstőke emelés fedezetét a tőketartalék - melynek összege 350 000 E Ft - mint törzstőkén felüli vagyon biztosította. Ezzel a Magyar Áramszolgáltató Kft. törzstőkéje 200 000 E Ft-ra változott. A törzstőke felemelése a tagok törzsbetéteit a korábbi törzsbetétek arányában növelte. A jegyzett tőke növelésének cégbírósági bejegyzése 2007. április 19-én megtörtént.

TVK-Erőmű Kft.

A TVK-Erőmű Kft. 2001. október 31-én alakult. A tulajdonosok a társaságot abból a célból hozták létre, hogy a TVK Nyrt. tiszaujvárosi telephelyén földgáz-tüzelőanyag bázison kombinált ciklusú erőműi technológiára alapozva a TVK Nyrt. hőigényének megfelelő névleges gőztermelő kapacitású és a hőigények kielégítéséhez optimalizált kapcsolt villamosenergia-termelésre alkalmas ipari erőművet létesítsenek.

ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. és az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. közösen alapították 2006. augusztus 30-án, 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. A vállalat törzstőkéje 3 000 E Ft. Az ÉMÁSZ Nyrt. 2006. december 20-án az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-ben lévő 600 E Ft értékű üzletrészt eladta az ELMŰ Nyrt.-nek. Ezáltal a tulajdoni arányok megváltoztak: ELMŰ Nyrt. 70 %, ÉMÁSZ Nyrt. 30 %.

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

ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. és az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. közösen alapították, 50-50 %-os tulajdonosi aránnyal. Az ÉMÁSZ Nyrt. 2006. december 20-án az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.-ben lévő 450 E Ft értékű üzletrészt eladta az ELMŰ Nyrt.-nek. Ezáltal a tulajdoni arányok megváltoztak: ELMŰ Nyrt. 65 %, ÉMÁSZ Nyrt. 35 %. A társaság tevékenysége a villamos energia elosztóhálózat tervezése, létesítése, üzemeltetése, karbantartása, ill. bővítése, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtására terjed ki.

Társult vállalkozás

BC-Erőmű Kft.

A BC-Erőmű Kft. 1998. december 4-én alakult meg azzal a céllal, hogy a Borsodchem Zrt. kazincbarcikai telephelyén földgáz-tüzelőanyag bázison, kogenerációs technológiára alapozva 160 t/h névleges gőztermelő kapacitású és kapcsolt 50 MW villamosenergia-termelésre alkalmas gázturbinás ipari erőművet létesítsen és üzemeltessen a Borsodchem Zrt. ipari igényeinek kizárólagos kiszolgálására.

A társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések értéke 8 016 650 E Ft, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 722 680 E Ft-tal (9,91 %) növekedett.

A változás meghatározó tényezője, az equity-módszer szerint átértékelt részesedések pozitív eredményhatása (720 730 E Ft).

A részesedések értékének további változását okozta, hogy 2007. január 1-jén két közös vállalattal bővült a konszolidációba bevont társaságok köre: az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben (1 050 E Ft), és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-ben lévő részesedés (900 E Ft) könyv szerinti értéke átsorolásra került az értékesíthető pénzügyi eszközök közül a társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések közé.

6.4. Értékesíthető pénzügyi eszközök

E Ft					
Értékesíthető pénzügyi eszközök	Mátrai Erőmű Zrt.	ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.	ÉMÁSZ Hálózati Kft.	Összesen
2006.01.01	12 690	-	-	-	12 690
Növekedés	-	900	1 050	3 000	4 950
Csökkenés	-	-	-	-	-
2006.12.31	12 690	900	1 050	3 000	17 640
Növekedés	-	-	-	-	-
Csökkenés	-	900	1 050	3 000	4 950
2007.12.31	12 690	-	-	-	12 690

Az értékesíthető pénzügyi eszközök záró értéke 12 690 E Ft, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 4 950 E Ft-tal (28,06 %) csökkent. A változás oka, hogy az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-ben, és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-ben lévő részesedés könyv szerinti értéke átsorolásra került a társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések közé, mivel ezek a társaságok a beszámolási időszakban equity módszerrel konszolidálásra kerültek. Az ÉMÁSZ Hálózati Kft., mint 100 %-os tulajdonú leányvállalat a beszámolás időszakában teljes konszolidációval került bevonásra a Csoport konszolidált beszámolójába, amelynek során a részesedésének könyv szerinti értéke kiszűrésre került.

A Mátrai Erőmű Zrt.-ben lévő részesedés értéke 12 690 E Ft, amely által az ÉMÁSZ Nyrt. 0,04 % tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik.

Ezen a mérlegsoron a konszolidációba be nem vont befektetések bekerülési értéke szerepel. Ezeknek a befektetéseknek nincsen aktív piacon jegyzett piaci áruk, ezért valós értékük megbízhatóan nem állapítható meg.

6.5. Kölcsönök

Eft		
Kölcsönök	2007.12.31	2006.12.31
Lakásépítési- és vásárlási kölcsönök	35 524	50 245
Összesen	35 524	50 245

A lakásépítési- és vásárlási kölcsönök záró állománya az előző üzleti évhez viszonyítva 14 721 Eft-tal (29,30 %) csökkent, amelyet a dolgozók tárgyidőszaki kölcsöntörlesztése okozott. Az egyéb kölcsönök valós értéke 2006.12.31-én és 2007.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.6. Látens adó követelések

A látens adó követelés és kötelezettség egyenlegében kerül kimutatásra, amennyiben az ellentételezésre lehetőség van, és ha a látens adó követelés és kötelezettség azonos pénzügyi hatósággal kapcsolatos.

Az ellentételezés a következők szerint alakul:

Eft		
Látens adók	2007.12.31	2006.12.31
Látens adókövetelés		
12 hónapon belül	130 683	84 376
12 hónapon túl	1 368 878	15 593
Összes látens adókövetelés	1 499 561	99 969
Látens adótartozás		
12 hónapon belül	-	-
12 hónapon túl	864 889	669 218
Összes látens adótartozás	864 889	669 218
Látens adók egyenlege	634 672	- 569 249

A látens adó-főkönyvön történt összes mozgás a következőképpen alakult:

Eft	
Látens adók	Összeg
2006.01.01	292 537
Eredménykimutatást terhel	276 712
2006.12.31	569 249
Eredménykimutatást terhel	- 1 203 921
2007.12.31	- 634 672

A látens adó követelésben és kötelezettségben bekövetkezett változások, az egyenlegek kiegyenlítése nélkül, a következők:

Eft		
Látens adótartozás	Adótörvény szerinti magasabb értékcsökkenés	Összesen
2006.01.01	- 576 642	- 576 642
Eredménykimutatást terhel	- 92 576	- 92 576
2006.12.31	- 669 218	- 669 218
Eredménykimutatást terhel	- 195 671	- 195 671
2007.12.31	- 864 889	- 864 889

Eft					
Látens adókövetelés	Vevők értékvesztése	Céltartalékok	HFH - Passzív időbeli elhatárolás	Előző évek elhatárolt vesztesége	Összesen
2006.01.01	204 260	79 845	-	-	284 105
Eredménykimutatást terhel	- 154 927	- 29 209	-	-	- 184 136
2006.12.31	49 333	50 636	-	-	99 969
Eredménykimutatást terhel	31 120	4 395	1 249 761	114 316	1 399 592
2007.12.31	80 453	55 031	1 249 761	114 316	1 499 561

A látens adókövetelés tárgyidőszaki értéke 634 672 Eft. A követelés mértékét meghatározó jelentősebb tényezők a következők. A hálózatfejlesztési hozzájárulás elszámolásával kapcsolatos látens adó követelés 1 249 761 Eft, az értékvesztés elszámolásából származó látens adó követelés 80 453 Eft, a céltartalékok miatt elszámolt látens adó követelés 55 031 Eft, az elhatárolt veszteség miatt elszámolt látens adó követelés 114 316 Eft az eltérő szabályozásból eredően. Az adótörvény által megengedett értékcsökkenési leírás összege magasabb az IFRS által szabályozott hasznos élettartam alapján számított értékeknél. Az ebből adódó kötelezettség 864 889 Eft.

6.7. Egyéb hosszú lejáratú követelések

Eft		
Megnevezés	2007.12.31	2006.12.31
Egyéb hosszú lejáratú követelés (OAM)	108 940	441 525
Összesen	108 940	441 525

OAM követelés törlesztési üteme	EUR	Eft
2008.	1 320 000	334 424
2009.	430 000	108 940
Összesen	1 750 000	443 364

Az egyéb hosszú lejáratú követelések záró állománya 108 940 Eft, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 332 585 Eft-tal (75,33 %) csökkent, mivel az Ózdi Acélművek Kft. a 2007. évre esedékes (110 000 EUR/hó) törlesztő részleteit pénzügyileg rendezte.

6.8. Készletek

	E Ft	
Készletek	2007.12.31	2006.12.31
Alapanyagok	904 059	984 843
Segédanyagok	25 253	35 595
Tartalék alkatrész	48 092	66 749
Egyéb anyagok	14 843	21 023
Anyagok összesen	992 247	1 108 210
Göngyölegek	5 746	3 547
Áruk beszerzési áron	3 585	-
Közvetített szolgáltatások	589	-
Áruk összesen	9 920	3 547
Késztermékek összesen	-	-
Összesen	1 002 167	1 111 757

A készletek záró állománya a 2007. december 31-i állapothoz képest 109 590 E Ft-tal (9,86 %) csökkent, amely az anyagok értékének 10,46 %-os csökkenésével, és az áruk záró értékének 179,67 %-os növekedésével magyarázható.

A forgási sebesség a beszámolási időszakban (üzembiztonsági tartalékkal együtt) 4,9 fordulat, ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 10,06 fordulat –azaz 36,3 nap-, ami 12,8 %-os javulást jelent a 2006. évi értékhez viszonyítva.

Az elfekvő (180 napon túl nem mozgó) készletek értéke a 86 152 E Ft, mely az előző időszakhoz 79 113 E Ft-tal csökkent. A tárgy évben selejtezett elfekvő készletek értéke 84 758 E Ft.

6.9. Követelések

6.9.1. Követelések szállításból és szolgáltatásból

	Eft	
Vevőkövetelések alakulása	2007.12.31	2006.12.31
Villamosenergia-vevők	8 690 660	9 700 401
Hálózathasználati díjas vevők	2 521 314	1 807 034
Egyéb vevők	2 844 216	2 312 124
Peres követelések	1 660 852	1 680 584
Értékvesztés	- 1 611 461	- 1 750 963
Vevőkövetelés összesen	14 105 581	13 749 180
Leányvállalattal szembeni követelés	-	11 100
Közös vezetésű vállalkozással szembeni követelés	357 171	416
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni követelés	318 214	2 139 393
Társult vállalkozással szembeni követelés	171	230 478
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	675 556	2 381 387
Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	-	-
Követelések kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	675 556	2 381 387
Összesen	14 781 137	16 130 567

A vevőkövetelések értéke – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal - együttesen 1 349 430 Eft-tal (8,37 %) csökkent a bázis évhez képest.

A vevőkategóriák áttekintésekor kiemelkedő változás figyelhető meg a villamosenergia-vevők körében. A villamosenergia-vevők záró értéke 8 690 660 Eft, amely 1 009 741 Eft-tal csökkent az előző üzleti évhez képest. A változást meghatározza, hogy az elmúlt év végén bevezetésre került új számlázási rendszer – SAP IS-U modul -, amely miatt jelentősen megemelkedett a villamosenergia-vevők bázis időszaki záró állománya. Az elmúlt üzleti évben, az új számlázási rendszer bevezetése miatt a lakossági ügyfélkör migrálásának ideje alatt – november hónap második felében – a számlázási tevékenység, illetve november és december hónapokban a felszólítási és az azt követő kikapcsolási folyamat átmenetileg szünetelt. Többek között ezekre az okokra vezethető vissza a villamosenergia-vevők követelésállományának ilyen jelentős csökkenése.

A hálózathasználati díjas vevők értéke 714 280 Eft-tal növekedett a bázis időszakhoz képest. A változást elsősorban a hatóságilag szabályozott díjtételek növekedése okozta.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések értéke 1 705 831 Eft-tal csökkent a bázis évhez képest. E követelések értéke a beszámolási időszak végén 675 556 Eft. A változás meghatározó tényezője, hogy a bázis időszakban a Budapesti Elektromos Művek Nyrt. részére adott kölcsön 2 000 000 Eft-os értéke 2007. évben visszafizetésre került.

A követelések valós értéke 2006.12.31-én és 2007.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.9.2. Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések csoportos minősítés alapján:

Villamos energia vevők	2007.12.31		2006.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
1 - 30 nap közötti	3 569	1 249	11 300	3 955
31 - 60 nap közötti	-	-	-	-
61 - 90 nap közötti	226	113	4 813	2 407
91 - 180 nap közötti	303 073	80 393	230 219	57 555
181 - 360 nap közötti	150 889	75 444	181 594	90 797
360 napon túli	-	-	972	728
Esedékes, értékvesztett összesen	457 757	157 199	428 898	155 442

Eft

Hálózathasználati díjas vevők	2007.12.31		2006.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
91 - 180 nap közötti	-	-	1 272	318
181 - 360 nap közötti	16 807	8 403	16	8
360 napon túli	-	-	-	-
Esedékes, értékvesztett összesen	16 807	8 403	1 288	326

Eft

Egyéb vevők	2007.12.31		2006.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
91 - 180 nap közötti	125 841	31 461	10 214	2 554
181 - 360 nap közötti	5 080	2 540	4 512	2 256
360 napon túli	9 523	7 142	2 667	2 000
Esedékes, értékvesztett összesen	140 444	41 143	17 393	6 810

Eft

Peresített vevők	2007.12.31		2006.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
360 napon túli	1 660 852	1 388 515	1 680 584	1 473 829
Esedékes, értékvesztett összesen	1 660 852	1 388 515	1 680 584	1 473 829

Eft

Csoportosan minősített értékvesztések összesen:	2 275 860	1 595 260	2 128 163	1 636 407
--	------------------	------------------	------------------	------------------

Esedékes, értékvesztett vevőkövetelések egyedi minősítés alapján:

Megnevezés	2007.12.31		2006.12.31	
	Bruttó érték	Értékvesztés	Bruttó érték	Értékvesztés
Villamosenergia-vevők egyedi minősítés alapján	1 941 608	16 201	1 640 728	114 556
Egyedileg minősített vevőkövetelések összesen	1 941 608	16 201	1 640 728	114 556
MINDÖSSZESEN	4 217 468	1 611 461	3 768 891	1 750 963

Eft

Vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés

Eft

Megnevezés	2007.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Hálózathasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	269 998	326	6 810	1 473 829	1 750 963
Időszaki növekedés	92 523	8 077	34 414	188 520	323 534
Időszaki csökkenés	189 121	-	81	273 834	463 036
Záró érték	173 400	8 403	41 143	1 388 515	1 611 461

Eft

Megnevezés	2006.12.31				Összesen
	Villamos energia vevők	Hálózathasználati díjas vevők	Egyéb vevők	Peresített vevők	
Nyitó érték	95 910	66	19 173	1 161 475	1 276 624
Időszaki növekedés	174 088	260	170	348 567	523 085
Időszaki csökkenés	-	-	12 533	36 213	48 746
Záró érték	269 998	326	6 810	1 473 829	1 750 963

A vevőkre együttesen 1 611 461 Eft értékvesztés került elszámolásra, mely 139 502 Eft-tal alacsonyabb a bázis időszak értékénél.

6.9.3. Egyéb követelések

Eft

Egyéb követelések	2007.12.31	2006.12.31
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	17 105	17 808
Munkavállalókkal szembeni követelések	6 325	11 788
Költségvetéssel szembeni követelések	1 522 605	264 311
Szállítóknak adott előlegek, letét	1 240 386	1 569 632
Aktív időbeli elhatárolás	33 598	87 116
Egyéb követelések	75 707	1 976
Összesen	2 895 726	1 952 631

Az egyéb követelések értéke 2 895 726 Eft, amely 943 095 Eft-tal magasabb a bázis időszaki értékénél. A költségvetéssel szembeni követelések értéke az előző üzleti évhez viszonyítva 1 258 294 Eft-os (476,07 %) növekedést mutat, amelyből az ÁFA elszámolás 459 084 Eft-tal, az önkormányzatokkal szembeni adókövetelés 301 984 Eft-tal, a nyereségadóval kapcsolatos követelés 496 498 Eft-tal növekedett.

A szállítóknak adott előlegek záró értékének meghatározó tényezője a rendszerirányítási és rendszerszintű szolgáltatásra, átviteli díjra adott előleg december havi összege (1 173 415 Eft), amely a bázis időszakhoz viszonyítva 341 243 Eft-tal csökkent.

Az egyéb követelések valós értéke 2006.12.31-én és 2007.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.10. Pénzeszközök

Pénzeszközök	E Ft	
	2007.12.31	2006.12.31
Készpénz és csekkek	2 414	6 074
Elszámolási betétszámla	37 251	34 931
Elkülönített betétszámla	37 564	10 617
Deviza betétszámla	159 701	17
Átvezetési számlák	110	719
Összesen	237 040	52 358

A pénzeszközök záró állománya a 2006. december 31-i állapothoz képest 184 682 E Ft-tal nőtt.

Az elkülönített betétszámla záró értéke 26 947 E Ft-tal, a deviza betétszámla záró értéke 159 684 E Ft-tal növekedett 2006. évhez viszonyítva.

6.11. Saját tőke

A saját tőke nagysága 42 992 031 E Ft, amely az előző év záró egyenlegéhez viszonyítva 3 166 626 E Ft-tal emelkedett. A Csoport időszaki konszolidált eredménye 7 141 393 E Ft. A tőkeszerkezet változásának további tényezői: az előző időszaki konszolidált eredmény átvezetése az eredménytartalékba (4 385 683 E Ft), a 2006. évi osztalék kifizetése (3 965 547 E Ft), valamint a 2007. évben először konszolidált ÉMÁSZ Hálózati Kft. tőkekonszolidációjának különbözete (9 220 E Ft).

Megnevezés	Jegyzett tőke	Eredmény-tartalék	E Ft	
			Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2006.01.01.	30 504 210	6 613 244	-	37 117 454
Növekedés	-	-	4 385 683	4 385 683
Időszaki eredmény	-	-	4 385 683	4 385 683
Csökkenés	-	1 677 732	-	1 677 732
Osztalékfizetés	-	1 677 732	-	1 677 732
Könyv szerinti érték 2006.12.31.	30 504 210	4 935 512	4 385 683	39 825 405
Időszaki eredmény átvezetése	-	4 385 683	- 4 385 683	-
Könyv szerinti érték 2007.01.01.	30 504 210	9 321 195	-	39 825 405
Növekedés	-	-	7 141 393	7 141 393
Időszaki eredmény	-	-	7 141 393	7 141 393
Csökkenés	-	3 974 767	-	3 974 767
Osztalékfizetés	-	3 965 547	-	3 965 547
Leányvállalat első tőkekonszolidációs különbözete	-	9 220	-	9 220
Könyv szerinti érték 2007.12.31.	30 504 210	5 346 428	7 141 393	42 992 031

Jegyzett tőke	Részvények száma		Részvények névértéke (Ft)	Összesen (Ft)
	Törzsrészvények (db)	Elsőbbségi részvény (db)		
2006.01.01	3 050 420	1	10 000	30 504 210 000
2006.12.31	3 050 420	1	10 000	30 504 210 000
2007.12.31	3 050 420	1	10 000	30 504 210 000

6.12. Hosszú lejáratú kötelezettségek

6.12.1. Pénzügyi kötelezettségek

Pénzügyi kötelezettségek	2007.12.31	2006.12.31
Hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettség	1 824 120	2 119 320
Bankhitelek	1 824 120	2 119 320
Rövid lejáratú pénzügyi kötelezettség	8 533 720	10 796 537
Folyószámla hitelek	6 529 700	10 493 777
Bankhitelek	2 004 020	302 760
Összesen	10 357 840	12 915 857

Hosszú lejáratú hitel törlesztési üteme	CIB Hitel (EUR)	Lejárat ideje
2008.	1 200 000	2008.06.30
2009.	1 200 000	2009.06.30
2010.	1 200 000	2010.06.30
2011.	1 200 000	2011.06.30
2012. és az azt követő évek	3 600 000	Aktuális év június 30
Összesen	8 400 000	

A hosszú lejáratú pénzügyi kötelezettségek (amelyek nem tartalmazzák a hosszú lejáratú hitelek egy éven belül esedékes részét) záró értéke 1 824 120 EFt (7 200 000 EUR), amely a tárgy évi hiteltörlesztés miatt 295 200 EFt-tal (13,93 %) csökkent a bázisévhez képest.

A működéshez szükséges tartós forgóeszköz-szükséglet finanszírozása érdekében az ÉMÁSZ Nyrt. 2005. évben a CIB Bank Zrt.-vel kölcsönszerződést kötött, melynek összege: 12 000 000 EUR. A hosszú lejáratú kötelezettség záró állománya 2006. évben 8 400 000 EUR (2 119 320 EFt), mely 2007. évben 7 200 000 EUR-ra (1 824 120 EFt) csökkent. A 2008. évi törlesztő részlet 1 200 000 EUR (304 020 EFt) a rövid lejáratú hitelek közzé lett átsorolva.

6.12.2. Látens adó kötelezettségek

A látens adó követelés és kötelezettség egyenlegében kerül kimutatásra, amennyiben az ellentételezésre lehetőség van, és ha a látens adó követelés és kötelezettség azonos pénzügyi hatósággal kapcsolatos.

A tárgyidőszakban a Csoport látens adó követelésének és kötelezettségének összevont értéke követelés jellegű, ezért a látens adó kötelezettség mérlegsor értéke nulla.

6.12.3. Halasztott bevételek

	E Ft	
Halasztott bevételek	2007.12.31	2006.12.31
Fejlesztési célra átvett pénzeszköz	7 380 194	8 324 343
Tértítés nélkül átvett eszközök nettó értéke	845 508	-
Egyéb halasztott bevételek	7 950	48 621
Összesen	8 233 652	8 372 964

A halasztott bevételek között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások, a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 8 233 652 E Ft-os záró állománya, amely 139 312 E Ft-tal (1,66 %) csökkent a bázisévhez viszonyítva.

A beszámolás évében átvett eszközök és források állománya 1 135 156 E Ft, míg ezen a jogcímen beérkezett eszközök és források felhasználásából megvalósult eszközök értékcsökkenésével megegyezően 1 274 468 E Ft összegű kivezetés történt.

6.13. Rövid lejáratú kötelezettségek

A rövid lejáratú kötelezettségek záró értéke 1 768 919 E Ft-tal (7,70 %) növekedett 2006. évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek csökkenése és a szállítói és kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek növekedése okozta.

6.13.1. Pénzügyi kötelezettségek

Bank megnevezése	Összeg (E Ft)	Lejárat ideje	Fedezet	Kamat (%)
CIB Hungária Bank Zrt.devizahitel rövid lejáratú része	304 020	2008.06.30	Negatív pledge pari passu	Éves EURIBOR
CIB Hungária Bank Zrt.	1 751 875	2008.04.30	Negatív pledge pari passu	Havi BUBOR
ING Bank Zrt.	1 793 310	2008.06.30	Negatív pledge pari passu	Havi BUBOR
MKB Nyrt.	717 381	2008.03.23	Negatív pledge pari passu	Havi BUBOR
K&H Bank Nyrt.	1 264 431	2008.03.28	Negatív pledge pari passu	Napi BUBOR
OTP Bank Nyrt.	1 002 703	2008.06.28	Negatív pledge pari passu	Havi BUBOR
CIB Hungária Bank Zrt.	700 000	2008.04.29	Negatív pledge pari passu	Havi BUBOR
CIB Hungária Bank Zrt.	1 000 000	2008.05.07	Negatív pledge pari passu	Havi BUBOR
Rövid lejáratú hitelek összesen	8 533 720			

A Csoport rövid távú finanszírozási igényei – saját forráson kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. A rövid lejáratú pénzügyi kötelezettségek értéke 8 533 720 E Ft, amely az előző évi értékhez képest 20,96 %-kal csökkent.

Az elmúlt év végén bevezetett új számlázási rendszer (ISU) miatti finanszírozási problémák megoldása az előző üzleti évben nagyobb arányú hitelfelvételt tett szükségessé.

A Társaság eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2006.12.31-én és 2007.12.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

6.13.2. Céltartalékok

Eft								
Céltartalékok	Előnyugdíj	Végkielégítés	Szabadság	Jövőbeni kötelezettség	Függő kötelezettség	Környezetvédelmi helyreállítás	Megállapodásos bér	Összesen
2006.01.01	461 565	15 915	11 417	-	10 137	85 000	-	584 034
Céltartalék növekedése	-	12 009	6 570	-	1 358	-	16 564	36 501
Az év során felhasznált céltartalék	249 556	14 460	11 417	-	6 922	85 000	-	367 355
2006.12.31	212 009	13 464	6 570	-	4 573	-	16 564	253 180
Céltartalék növekedése	23 356	2 811	2 640	93 412	11 803	120 000	6 938	260 960
Az év során felhasznált céltartalék	134 044	7 854	6 570	-	4 573	-	16 564	169 605
2007.12.31	101 321	8 421	2 640	93 412	11 803	120 000	6 938	344 535

Eft		
A teljes céltartalék megbontása	2007.12.31	2006.12.31
- hosszú távú	30 000	77 964
- rövid távú	314 535	175 216
Összesen	344 535	253 180

Eft								
Céltartalékok ütemezése	Előnyugdíj	Végkielégítés	Szabadság	Jövőbeni kötelezettség	Függő kötelezettség	Környezetvédelmi helyreállítás	Megállapodásos bér	Összesen
2008	101 321	8 421	2 640	93 412	11 803	90 000	6 938	314 535
Rövid távú céltartalékok összesen	101 321	8 421	2 640	93 412	11 803	90 000	6 938	314 535
2009	-	-	-	-	-	30 000	-	30 000
2010	-	-	-	-	-	-	-	-
2011	-	-	-	-	-	-	-	-
2012	-	-	-	-	-	-	-	-
2013	-	-	-	-	-	-	-	-
Hosszú távú céltartalékok összesen	-	-	-	-	-	30 000	-	30 000
Összesen	101 321	8 421	2 640	93 412	11 803	120 000	6 938	344 535

A céltartalékok záró állománya 344 535 Eft, amely 91 355 Eft-tal növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva.

A hosszú lejáratú céltartalékok záró állománya a bázis időszakhoz viszonyítva 47 964 Eft-tal (61,52 %) csökkent. A Csoport a következő évekre várható környezetvédelmi kötelezettségekre 30 000 Eft céltartalékot képezett. Az előző üzleti évben hosszú lejáratú céltartalékok között kimutatott, előnyugdíjra képzett céltartalék 77 964 Eft-os összege a tárgyidőszakban átsorolásra került a rövid lejáratú céltartalékok közé.

A céltartalékok hosszú lejáratú része a várható jövőbeni pénzáramok diszkontált jelenértékén került kimutatásra. A céltartalékoknak az idő múlásából adódó diszkontált értéke növekedésének hatása nem jelentős a pénzügyi beszámolóra.

A rövid lejáratú céltartalékok záró állománya 314 535 Eft, amely 139 319 Eft-tal növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva.

A beszámolás időszakában a Csoport a várható környezetvédelmi kötelezettségekre 90 000 Eft rövid távú céltartalékot képezett.

A jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék 93 412 Eft. Az Európai Unió áramszolgáltató társaságai által alkalmazott feszültségintekhez való harmonizáció a Csoport számára szükségessé teszi a 35 KV-os feszültség szintről 20 KV-os feszültség szintre történő áttérés teljes körű lebonyolítását.

A passzív perekre képzett céltartalék záró értéke 11 803 Eft, amely 7 230 Eft-tal növekedett a bázis időszakhoz képest.

A Csoport a gazdasági érdekek érvényesítésének felelőssége mellett nagy hangsúlyt fektet azokra a munkavállalókra, akiknek aktív munkaviszonya megszűnik. Az előnyügdíjazási rendszer keretében azok a dolgozók, akik 53. életévüket betöltötték 2004. december 31-ig, az állami korengedményes nyugdíj korhatáráig dolgozói kezdeményezésre, előnyügdíjazásban részesülhettek. Ennek következtében az előnyügdíjra képzett céltartalék 2007. évi záró állománya az előző időszakhoz képest csökkent, mivel a 2007. évre megképzett céltartalék a felhasználás mértékének megfelelően (110 688 E Ft) feloldásra került. Az előnyügdíjra képzett céltartalék teljes záró értéke 2008. évben felhasználásra kerül, ezért a bázis időszakban hosszú lejáratú céltartalékok között kimutatott, előnyügdíjra képzett céltartalék 77 964 E Ft-os összege a tárgyidőszakban átsorolásra került a rövid lejáratú céltartalékok közé.

Az IAS 37 standard szerint a ki nem vett szabadságra képzett céltartalék záró állománya 2 640 E Ft, amely 3 930 E Ft-tal kevesebb, mint az előző üzleti évben.

6.13.3. Kötelezettségek szállításból és szolgáltatásból

		E Ft	
Megnevezés	2007.12.31	2006.12.31	
Beruházási szállítók	513 681	1 856 413	
Egyéb szállítók	7 915 723	7 491 675	
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	8 429 404	9 348 088	
Közös vezetésű vállalkozással szembeni kötelezettségek	6 011 189	-	
Anyavállalat más leányvállalatával szembeni kötelezettségek	376 716	1 125 012	
Társult vállalkozással szembeni kötelezettségek	44 341	183 219	
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	6 432 246	1 308 231	
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben összesen	4 536	7 123	
Kötelezettségek kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalatokkal szemben	6 436 782	1 315 354	
Összesen	14 866 186	10 663 442	

A szállítók állománya – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt – 4 202 744 E Ft-tal (39,41 %) növekedett a bázis évhez képest.

E csoporton belül az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettség - kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozások nélkül – 918 684 E Ft-tal (9,83 %) csökkent.

A változást döntően a beruházási szállítók záró állományának csökkenése okozta, mivel a tárgyidőszakban az ÉMÁSZ Csoport hálózati beruházásait az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft., mint kapcsolt vállalkozás bonyolította.

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 6 432 246 E Ft, mely 5 124 015 E Ft-tal magasabb az előző időszak értékénél. A változás elsődlegesen a hálózatüzemeltetési és karbantartási tevékenység, valamint az ügyfélszolgálati tevékenység kiszervezésével magyarázható.

A fenti tevékenységeket 2007. január 1-jétől az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft., és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft., mint kapcsolt vállalkozások bonyolítják.

6.13.4. Egyéb kötelezettségek

	E Ft	
Egyéb kötelezettségek	2007.12.31	2006.12.31
Munkavállalókkal szembeni kötelezettségek	71 763	207 181
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	408 309	439 117
Passzív időbeli elhatárolások	172 971	272 959
Egyéb kötelezettségek	366 957	411 070
Összesen	1 020 000	1 330 327

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek értéke 1 020 000 E Ft, a bázisidőszakhoz viszonyítva 310 327 E Ft-tal csökkent. A változás meghatározó tényezői a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek 135 418 E Ft-os (65,36 %), és a passzív időbeli elhatárolások 99 988 E Ft-os (36,63 %) csökkenése.

A beszámolás időszakában a személyi jellegű kifizetések elhatárolása 112 986 E Ft-tal csökkent, míg a fizetendő kamatok elhatárolása 12 998 E Ft-tal emelkedett.

A munkavállalókkal szembeni kötelezettségek és az elhatárolt személyi jellegű kifizetések csökkenésének elsődleges oka, hogy a tevékenységek jogi szétválasztása – 2007. január 1. - után, az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.-be és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-be összesen 778 fő került kiszervezésre.

7. EREDMÉNYKIMUTATÁS ELEMZÉSE

7.1. Értékesítés árbevétele

Értékesítés árbevétele	Eft	
	2007.12.31	2006.12.31
Villamosenergia értékesítés	88 891 794	72 090 916
Direkt adó (fizetett energiaadó)	- 353 278	- 257 032
Rendszerhasználati díj árbevétele	14 548 150	15 420 485
Hálózatfejlesztési hozzájárulás	1 274 468	925 070
Egyéb árbevétel	7 524 563	562 079
Összesen	111 885 697	88 741 518

Az értékesítés nettó árbevétele 111 885 697 Eft, ami 23 144 179 Eft-tal (26,08 %) meghaladja a 2006. évi értéket.

A nettó árbevétel 79,45 %-át a villamos energia-értékesítés teszi ki, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 16 800 878 Eft-tal (23,31 %) növekedett. A változás elsősorban a feljogosított fogyasztóknak a szabad piacról a közüzembe való visszatéréseivel, illetve az év elején történt (2007. február) hatósági áremelkedéssel magyarázható.

A fizetett energiaadó összege 353 278 Eft, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 96 246 Eft-tal (37,45 %) növekedett. A változás meghatározó tényezője, hogy az üzleti fogyasztói körnek értékesített villamos energia mennyisége nőtt az előző üzleti évhez képest.

A beszámolási időszakban a szabad piac mozgásait követően a rendszerhasználati díj árbevétele 872 335 Eft-tal (5,66 %) csökkent, amely elsősorban a feljogosított fogyasztóknak a közüzembe való visszatéréseivel magyarázható.

Az értékcsökkenéssel arányosan elszámolt hálózatfejlesztési hozzájárulás 349 398 Eft-tal (37,77 %) növekedett 2006. évhez viszonyítva.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 6 962 484 Eft-tal növekedett. A hálózatüzemeltetési és karbantartási tevékenység, valamint az ügyfélszolgálati tevékenység kiválását követően a tagvállalatok felé átszámlázások történtek, amely a Csoport egyéb árbevételét 3 765 808 Eft-tal növelte. A változás további részét meghatározza az eladott áruk árbevételének átsorolása az üzemi bevételekből az értékesítés egyéb árbevétele sorra.

7.2. Aktivált saját teljesítmények

		Eft	
Aktivált saját teljesítmények értéke	2007.12.31	2006.12.31	
Saját termelésű készletek állományváltozása		-	60
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	29 399	1 075 176	
Összesen	29 399	1 075 116	

Az aktivált saját teljesítmények értéke 29 399 Eft, mely bázis időszakhoz viszonyítva 1 045 717 Eft –tal csökkent.

A változás elsődleges oka, hogy a tevékenységek jogi szétválasztása után, az ÉMÁSZ Csoport hálózati beruházásait az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. bonyolította és a beruházásokhoz szükséges kulcsanyagokat megvásárolta az ÉMÁSZ Nyrt.-től. A Csoport a hálózati beruházásokba beépített anyagokat, mint vásárolt idegen teljesítést számolta el.

7.3. Egyéb üzemi bevételek

		Eft	
Egyéb üzemi bevételek	2007.12.31	2006.12.31	
Immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítése	574 672	110 662	
Belföldi követelések értékvesztése és visszairása	-	-	
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	97 004	47 438	
Eladott áruk árbevétele	-	3 116 894	
Bérbeadásból származó bevétel	267 810	265 858	
Működésből származó árfolyamnyereség	2	11 102	
Bevétel költségáthárításból, továbbszámlázásból	157 512	44 438	
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	55 145	45 030	
Értékesíthető pénzügyi eszközök után kapott osztalék	2 779	2 779	
Egyéb eredményt növelő tételek	152 450	159 242	
Összesen	1 307 374	3 803 443	

Az egyéb üzemi bevételek az előző üzleti évhez viszonyítva 2 496 069 Eft-tal (65,63 %) csökkentek.

A változás meghatározó tényezője az eladott áruk árbevételének átsorolása az értékesítési nettó árbevétel sorra, amely az egyéb üzemi bevételek értékét 3 116 894 Eft-tal csökkentette.

Az egyéb üzemi bevételek értékét növelő jelentősebb tételek: a tárgyi eszközök értékesítése 464 010 Eft-tal, a bevételek költségáthárításból, továbbszámlázásból 113 074 Eft-tal, és a behajthatatlan követelésekre befizetett összegek 49 566 Eft-tal növekedtek a bázis időszakhoz viszonyítva.

A bevételek költségáthárításból és továbbszámlázásból sor tárgyidőszaki növekedésének meghatározó tényezője a tagvállalatok közötti továbbszámlázások értéke.

7.4. Értékcsökkenési leírás

Értékcsökkenési leírás	EFt	
	2007.12.31	2006.12.31
Immateriális javak	289 242	202 866
Tárgyi eszközök	5 746 848	6 482 480
Összesen	6 036 090	6 685 346

Az értékcsökkenési leírás 649 256 EFt-tal (9,71 %) alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

A változást az amortizációs kulcsok változása okozta.

7.5. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagjellegű ráfordítás	EFt	
	2007.12.31	2006.12.31
Anyagköltség	567 692	2 003 922
Eladott áruk beszerzési értéke	56 819 640	42 967 117
- Ebből: villamos energia beszerzés	52 818 840	40 022 311
Hálózathasználati díjak, átviteli díjak	23 397 659	24 464 328
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	15 389 848	3 897 480
Összesen	96 174 839	73 332 847

A Csoport tárgyevi anyagjellegű ráfordítása 96 174 839 EFt, amely 22 841 992 EFt-tal (31,15 %) magasabb az előző időszaknál. A változást elsősorban az eladott áruk beszerzési értékének és az egyéb igénybevett szolgáltatások értékének növekedése okozta.

Az eladott áruk beszerzési értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 13 852 523 EFt-tal (32,24 %) növekedett. Az eladott áruk beszerzési értékének 92,96 %-át a villamos energia beszerzési értéke (saját fogyasztás nélkül), 7,04 %-át az anyageladás kivezetett könyv szerinti értéke teszi ki.

A villamos energia beszerzési értéke 12 796 529 EFt-tal (31,97 %) növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva. A változás a fogyasztói forgalom növekedésének és a vásárlási egységár emelkedésének a következménye.

A fizetett átviteli, rendszerirányítási, rendszerszintű szolgáltatások és elosztói díjak - együttesen rendszerhasználati díjak – az előző időszakhoz képest 4 978 920 EFt-tal (17,58 %) növekedtek. Ezzel szemben áll a kompenzációs alapból történő visszatérítés összege, mely 6 045 589 EFt-tal haladta meg a bázis időszaki értéket.

A Csoport anyagköltsége 567 692 EFt, mely 1 436 230 EFt-tal (71,66 %) csökkent 2006. évhez viszonyítva. A változás elsődleges oka, hogy a hálózatüzemeltetési és karbantartási tevékenység kiválásával az elmúlt években saját felhasználásként elszámolt, saját rezsizs beruházásokba beépített anyagok a tárgyidőszakban értékesítésre kerültek.

Az egyéb igénybevett szolgáltatások 11 492 368 Eft-tal növekedtek az előző évhez viszonyítva. A költségek emelkedését a működéshez szükséges, tagvállalatoktól igénybevett szolgáltatások (pl. üzemzavar elhárítás, üzemviteli szolgáltatás, hálózat-karbantartási szolgáltatás, ügyfélszolgálati tevékenység, számlázási tevékenység stb.) okozták.

7.6. Személyi jellegű ráfordítások

	Eft	
Személyi jellegű ráfordítások	2007.12.31	2006.12.31
Bérek és fizetések	1 237 399	3 853 941
TB járulékok és egyéb személyi jellegű ráfordítások	430 738	1 534 670
Összesen	1 668 137	5 388 611

A személyi jellegű ráfordítások 2007. évben összesen 3 720 474 Eft-tal (69,04 %) csökkentek.

A változás elsődleges oka, hogy a tevékenységek jogi szétválasztása után, az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.-be és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-be összesen 778 fő került kiszervezésre. A 2007. évi átlagos bérfeljesztés mértéke 8,2 %.

A személyi jellegű ráfordításokra képzett és felhasznált céltartalék (előnyugdíj, végkielégítés, ki nem vett szabadság, megállapodásos bér) nettó összegének változása a bázis időszakhoz viszonyítva 129 286 Eft-tal csökkentette a személyi jellegű ráfordítások értékét.

Időszak / Állománycsoport		Átlagosan foglalkoztatott munkavállalók statisztikai létszáma (fő)
2007.12.31	Fizikai	80
	Szellemi	188
	Összesen	268
2006.12.31	Fizikai	468
	Szellemi	597
	Összesen	1 065

7.7. Egyéb üzemi ráfordítások

	E Ft	
Egyéb üzemi ráfordítások	2007.12.31	2006.12.31
Tárgyi eszközök értékvesztése	106 816	60 044
Behajthatatlan követelések leírt összege, elengedett követelések	549 841	739 722
Bérelti díjak, haszonbérlet és lízing	32 701	179 670
Működésből származó árfolyamvesztés	2 757	-
Céltartalékképzésből és feloldásból származó eredmény	220 641	- 90 564
Adók, illetékek, hozzájárulások	125 422	115 511
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	2 061 340	2 690 052
- Ebből környezetvédelmi költségek	25 442	185 350
Összesen	3 099 518	3 694 435

Az egyéb üzemi ráfordítások értéke 3 099 518 E Ft, amely az előző évhez képest 594 917 E Ft-tal (16,10 %) csökkent. A változás meghatározó tényezője, hogy a tárgyidőszakban a költségek jelentős része a tagvállalatok közötti átszámlázások miatt nem az üzemi ráfordítások, hanem az anyagjellegű ráfordítások – egyéb igénybevett szolgáltatások – között került elszámolásra. Ilyenek pl. a számlalevelek, az ügyvédi és jogi szolgáltatások, az oktatás, a környezetvédelem stb. költségek.

A tárgyi eszközök elszámolt értékvesztése 106 816 E Ft, amely 46 772 E Ft-tal nőtt az előző évhez képest. A Csoport mérleg-fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely tárgyi eszköz értékvesztésére. A tárgyévben elszámolt értékvesztés összege több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze. Ezek esetében az értékvesztést kiváltó tényezők a fizikai avulás, illetve az eszköz károsodása volt.

A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan követelések hitelezési vesztesége és az elengedett követelések együttes összege 549 841 E Ft, amely 189 881 E Ft-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

A céltartalék képzés és feloldás nettó összege 220 641 E Ft, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 311 205 E Ft-tal növelte az egyéb üzemi ráfordítások értékét. A változás meghatározó tényezői: a Csoport 2007. évben a várható környezetvédelmi kötelezettségekre 120 000 E Ft, a jövőbeni kötelezettségekre 93 412 E Ft céltartalékot képzett, míg a bázis időszakban feloldásra került 85 000 E Ft környezetvédelmi céltartalék.

7.8. Részesedési eredmény

	EFt	
Részesedési eredmény	2007.12.31	2006.12.31
Konszolidációba bevont vállalkozástól kapott (járó) osztalék	848 734	1 583 034
Tőkekivonással történő jegyzett tőke leszállítás	-	30 348
Equity-konszolidáció hatás	720 730	- 56 777
Összesen	1 569 464	1 495 909

A részesedési eredmény tárgyidőszaki összege 1 569 464 EFt, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 73 555 EFt-tal (4,92 %) növekedett. A részesedési eredmény az equity módszerrel konszolidált társaságoknak az anyavállalat tulajdoni hányadával számított időszaki eredményét (720 730 EFt), valamint ezen társaságoktól kapott, pénzügyileg teljesített osztalékot (848 734 EFt) tartalmazza.

A változás meghatározó tényezői a konszolidációba bevont vállalkozásoktól (BC-Erőmű Kft., TVK-Erőmű Kft.) kapott osztalék 734 300 EFt-os csökkenése, valamint az equity-módszer szerint átértékelt részesedések pozitív eredményhatása.

2007. január 1-jétől bővült a konszolidációba bevont társaságok köre, equity-módszer szerint bevonásra került az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft., és az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. a Csoport konszolidált beszámolójába.

7.9. Pénzügyi műveletek eredménye

	EFt	
Megnevezés	2007.12.31	2006.12.31
Pénzintézetektől kapott kamatok	368 154	1 978
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	124 522	79 249
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	189 512	4 128
Pénzügyi műveletek bevételei	682 188	85 355
Pénzintézeteknek fizetett kamatok	1 336 375	486 908
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 584	71 437
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	97	27 462
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 339 056	585 807
Pénzügyi műveletek eredménye	- 656 868	- 500 452

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 156 416 EFt-tal (31,25 %) csökkent.

A pénzügyi bevételek 596 833 EFt-os növekedésével párhuzamosan a pénzügyi ráfordítások 753 249 EFt-tal nőttek a bázis időszakhoz képest.

A 2006. évi osztalékfizetés, valamint az elmúlt év végén bevezetett új számlázási rendszer (ISU) miatti finanszírozási problémák megoldása nagyobb arányú hitelfelvételt tett szükségessé. Ennek következtében a kamatterhek jelentősen megemelkedtek.

7.10. Adófizetési kötelezettség

EFt		
Nyereségadók	2007.12.31	2006.12.31
Társasági adó	610 073	433 793
Látens adó	- 1 203 921	276 712
Összesen	- 593 848	710 505
Iparüzési adó	608 937	418 107
Összesen	15 089	1 128 612

EFt		
Nyereségadó levezetése	2007.12.31	2006.12.31
Adózás előtti eredmény	7 156 482	5 514 295
Hazai átlagkulccsal számított adó	1 574 426	1 139 621
Adókulcs növekedésének hatása	-	-
Nem adózó bevételek	- 1 895 337	- 400 570
Le nem vonható költségek	336 000	389 560
Adófizetési kötelezettség	15 089	1 128 612
Tényleges adókulcs	0,20%	20,50%

Az adófizetési kötelezettség 15 089 EFt-os összegéből a társasági adó 449 233 EFt, a helyi iparüzési adó 608 937 EFt, a külön adó 160 840 EFt, az IFRS konszolidált látens adókövetelés 1 203 921 EFt.

7.11. Részvény információk

Megnevezés	2007.12.31	2006.12.31
A vállalat részvényesei számára felosztható nyereség (EFt)	7 141 393	4 385 683
Kibocsátott törzsrészvények számának súlyozott átlaga (kivéve a visszavásárolt saját részvények)	3 050 421	3 050 421
Egy részvényre jutó nyereség (Ft/részvény)	2 341	1 438

Az egy részvényre jutó nyereség a tárgyidőszaki nyereség és a törzsrészvények hányadosa alapján 2007. évben 2 341 forint. A higitott egy részvényre jutó nyereség megegyezik a törzsrészvényekkel számított értékkel, mert nem rendelkezik részvényopcióval. A Csoport visszavásárolt saját részvényekkel nem rendelkezik.

7.12. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

Eft

Megnevezés	2007	2006
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	-	6 100
Áru- és szolgáltatás értékesítés leányvállalat felé	-	6 100
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	599 382	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.	2 594 441	-
Magyar Áramszolgáltató Kft.	33	-
Sinergy Kft.	18 500	74 676
Kazinc-Therm Kft.	312	7 058
Tisza-Therm Kft.	312	8 295
Ózdi Erőmű Kft.	312	3 135
Áru- és szolgáltatás értékesítés közös vezetésű vállalkozás felé	3 213 292	93 164
Mátrai Erőmű Zrt.	358 023	372 438
ELMŰ Nyrt.	1 201 727	378 115
ELMŰ Hálózati Kft.	94 387	-
Áru- és szolgáltatás értékesítés anyavállalat más leányvállalata felé	1 654 137	750 553
Hochtief Hungária Facility Management Kft.	3 827	5 423
Áru- és szolgáltatás értékesítés társult vállalkozás felé	3 827	5 423
Áru- és szolgáltatás értékesítés kapcsolt felek felé összesen	4 871 256	855 240

Eft

Megnevezés	2007	2006
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	4 167 765	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.	8 587 252	-
Magyar Áramszolgáltató Kft.	35 000	-
Sinergy Kft.	285 809	271 604
Kazinc-Therm Kft.	1 308 003	1 261 696
Tisza-Therm Kft.	882 655	833 717
Ózdi Erőmű Kft.	836 333	787 502
Áru- és szolgáltatás beszerzés közös vezetésű vállalkozástól	16 102 817	3 154 519
Mátrai Erőmű Zrt.	1 820	1 651
ELMŰ Nyrt.	1 491 532	1 223 070
ELMŰ Hálózati Kft.	32 780	-
RWE Energy Hungária Kft.	15 571	87 998
RWE EnBW Magyarország Energiaszolgáltató Kft.	81 075	94 180
RWE Systems Computing GmbH	3 032	11 175
RWE Systems AG	214	206
Áru- és szolgáltatás beszerzés anyavállalat más leányvállalatától	1 626 024	1 418 280
Hochtief Hungária Facility Management Kft.	397 190	401 262
TIGÁZ Zrt.	51 948	60 751
Áru- és szolgáltatás beszerzés társult vállalkozástól	449 138	462 013
Áru- és szolgáltatás beszerzés kapcsolt felektől összesen	18 177 979	5 034 812

Eft

Megnevezés	2007	2006
ELMŰ Nyrt.	-	71 438
Pénzügyi és egyéb műveletek ráfordításai anyavállalat más leányvállalatával szemben	-	71 438

Eft

Megnevezés	2007	2006
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	-	35
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei leányvállalattal szemben	-	35
TVK-Erőmű Kft.	566 326	1 013 158
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei közös vezetésű vállalattal szemben	566 326	1 013 158
ELMŰ Nyrt.	124 144	4 314
Mátrai Erőmű Zrt.	2 779	2 779
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei anyavállalat más leányvállalatával szemben	126 923	7 093
BC-Erőmű Kft.	282 407	798 316
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei társult vállalkozással szemben	282 407	798 316
Pénzügyi és egyéb műveletek bevételei kapcsolattól összesen	975 656	1 818 602

Eft

Megnevezés	2007	2006
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.	7 505 488	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése közös vezetésű vállalkozástól	7 505 488	-
ELMŰ Nyrt.	1 873	585 303
ELMŰ Hálózati Kft.	2 254	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat más leányvállalatától	4 127	585 303
Hochtief Hungária Facility Management Kft.	102 562	274 549
TIGÁZ Zrt.	384	-
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése anyavállalat társult vállalkozástól	102 946	274 549
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése kapcsolattól összesen	7 612 561	859 852

Eft

Megnevezés	2007.12.31	2006.12.31
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	-	11 100
Követelés leányvállalattal szemben	-	11 100
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	68 481	416
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.	288 312	-
Sinergy Kft.	368	-
Magyar Áramszolgáltató Kft.	10	-
Követelés közös vezetésű vállalkozással szemben	357 171	416
Mátrai Erőmű Zrt.		41 734
ELMŰ Nyrt.	318 206	2 097 659
ELMŰ Hálózati Kft.	8	-
Követelés anyavállalat más leányvállalatával szemben	318 214	2 139 393
Hochtief Hungária Facility Management Kft.	171	2 038
BC-Erőmű Kft.		228 440
Követelés társult vállalkozással szemben	171	230 478
Kapcsolattól szembeni követelések összesen	675 556	2 381 387

E Ft

Megnevezés	2007.12.31	2006.12.31
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.	5 033 814	-
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	532 658	-
Sinergy Kft.	30 885	-
Kazinc-Therm Kft.	137 735	-
Tisza-Therm Kft.	82 249	-
Ózdi Erőmű Kft.	151 848	-
Magyar Áramszolgáltató Kft.	42 000	-
Kötelezettség közös vezetésű vállalkozással szemben	6 011 189	-
ELMŰ Nyrt.	376 561	1 092 187
Mátrai Erőmű Zrt.	155	-
RWE-EnBW Magyarország Kft.		21 617
RWE Systems Computing GmbH		11 175
RWE Systems AG		33
Kötelezettség anyavállalat más leányvállalatával szemben	376 716	1 125 012
Hochtief Hungária Facility Management Kft.	38 649	180 509
TIGÁZ Zrt.	5 692	2 710
Kötelezettség társult vállalkozással szemben	44 341	183 219
Kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek összesen	6 432 246	1 308 231

Követelés és kötelezettség egyenlege	- 5 756 690	1 073 156
---	--------------------	------------------

A fenti táblázatokban kapcsolt vállalkozásként kimutatott felek köre nem azonos a konszolidációba bevont vállalkozások körével. A konszolidációba nem bevont befektetéseknek nincsen aktív piacon jegyzett piaci áruk.

E Ft

Megnevezés	2007. évi járandóság összesen	2006. évi járandóság összesen
Igazgatóság	50 664	94 088
Felügyelő Bizottság	17 134	16 148
Összesen	67 798	110 236

2006. évben az Igazgatóság járandóságának összege 94 088 E Ft volt, mely a beszámolás évére 46,15 %-kal csökkent.

8. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

8.1. Környezetvédelem

Az ÉMÁSZ Csoport a környezet védelme érdekében egyaránt ügyel a talaj- és a levegőszennyezés megakadályozására, a veszélyes hulladékok kezelésének biztonságos megoldására, az alacsony zajkibocsátásra és az élővilág védelmére.

A Csoport a beruházások tervezése során figyelembe veszi az élővilágra gyakorolt hatást. A megvalósított beruházások során olyan eszközöket (pl. madárvédelemnél) és módszereket alkalmaznak, amelyek az élővilág védelmét biztosítják.

A Csoport támogatja a környezetközpontú irányítási rendszer működését, így rendszeres képzéssel fejleszti munkatársai környezettudatos szemléletét, a környezetvédelem iránti fogékonyságát. Törekszik arra, hogy az alkalmazott technológiák csak az elkerülhetetlen mértékben terheljék a környezetet. Továbbá fontos, hogy olyan vállalkozókkal, beszállítókkal működjön együtt, akik elfogadják a környezetvédelmi irányelveiket.

A környezetvédelmi tevékenység alapja egy átfogó környezetvédelmi állapotfelmérés, mely minden telephelyet érintett. Az átvizsgálás eredményei alapján kidolgozásra került a kármegelőzési terv, mely a mai napig a munka vezérfonala. Azokon a területeken, ahol a kármegelőzési intézkedések megvalósultak, ott további lépésként megkezdődik a kármentesítési program.

2007-ben az anyavállalat irányításával kidolgozásra került a hulladékgazdálkodási rendszer. Az összes hulladékmozgással kapcsolatos folyamatot közös ügyrend tartalmazza. Erre a komplex folyamatrendszerre épült fel egy informatikai program, mely megkönnyíti az adatok rögzítését, nyilvántartását, lekérdezését és támogatja az éves adatszolgáltatás elkészítését.

A bevezetésre került Környezetközpontú Irányítási Rendszer célja, hogy a környezetvédelmi jogszabályok betartása mellett, a Csoport olyan előre megtervezett tevékenységeket végezzen, ellenőrizzen és helyesbítő, megelőző intézkedéseket hozzon, amellyel csökkenthetőek, illetve elkerülhetőek a környezeti terhelések, szennyezések.

Az ÉMÁSZ Csoport a beszámolás évében környezetvédelmi bírságot nem fizetett.

A nagyobb mennyiségben keletkezett veszélyes hulladékokat az alábbi táblázat mutatja:

Veszélyes hulladék megnevezése	2007 kg/év	2006 kg/év	Index (%)
Kondenzátor	29 130	1 205	2 417,43
Akkumulátor	2 955	8 149	36,26
Izzók	1 220	3 165	38,55
Kátrányos faoszlop	45 140	108 766	41,50
Gumiabroncs	2 650	3 160	83,86
Olajos iszap, föld, kő	104 440	323 364	32,30
Transzformátor és fáradt olaj	92 920	150 529	61,73

8.2. Mérlegfordulónap utáni események

8.2.1. Változások a villamos energia piacon

Az Európai Unió szabályozását követő, új villamos energiáról szóló törvény értelmében minden felhasználó számára megnyílt a villamos energia piac, így a felhasználóknak lehetőségük van szabadon kiválasztani, hogy melyik villamosenergia-kereskedőtől kívánják megvásárolni a villamos energiát.

A teljes piacnyitás a Csoport számára új kihívásokat, új feladatokat, egyúttal új lehetőségeket és új kockázatokat is jelent.

2008. január 1-jével a közüzemi szolgáltatást felváltotta az egyetemes szolgáltatói tevékenység, melyre minden közüzemi szolgáltató engedélyt kellett, hogy kérjen a Magyar Energia Hivataltól. Az ÉMÁSZ Nyrt. az egyetemes szolgáltatói engedély kérésével egyidőben a szabadpiaci kereskedelemre is engedélyt kért és kapott, mely tevékenységét 2008. január 1-jével szintén megkezdte.

8.2.2. Változások az alkalmazotti tarifa szabályozásában

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-ei hatállyal a villamosenergia-iparban fennálló vagy eltöltött munkaviszonnyal összefüggésben igénybe vehető villamosenergia-vásárlási kedvezmény lép 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.

8.3. Fügő követelések és kötelezettségek

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

Passzív perek

Pertípus	Eft	
	2007.12.31	2006.12.31
Passzív perek	59 015	44 366
Összesen	59 015	44 366

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

Passzív perek tárgya:

- ingatlanok tulajdonjoga,
- munkaügyi és egyéb perek.

Villamosenergia-vevők által nyújtott biztosítékok

A villamosenergia-vevők az áramfogyasztással összefügő tartozásuk kiegyenlítésére az alábbi módon és összegben nyújtottak biztosítékokat:

- a tulajdonukat képező ingatlanra a földhivatalnál jelzálogjog bejegyzésével 50 000 Eft értékben,
- kezességvállalás 10 000 Eft értékben,
- 24 746 Eft összegű óvadék elkülönített bankszámlára történő befizetésével.

A CIB Bank Zrt. bank garanciát vállalt az alábbi jogcímenek

Dátum	Megnevezés	Összeg Eft
2010.08.31	Gazdasági és Közlekedési Minisztérium	30 000
2010.08.31	Gazdasági és Közlekedési Minisztérium	30 000
2009.09.30	Gazdasági és Közlekedési Minisztérium	11 717
Összesen:		71 717

A MKB Bank Zrt. bank garanciát vállalt az alábbi jogcímenek

Dátum	Megnevezés	Összeg Eft
2008.03.10	Magyar Energia Hivatal	500 000
Összesen:		500 000

A ING Bank Zrt. bank garanciát vállalt az alábbi jogcímenek

Dátum	Megnevezés	Összeg EFt
2008.06.30	Magyar Államkincstár	8 811
Összesen:		8 811

A ÉMÁSZ Nyrt. garanciát vállalt az alábbi jogcímenek

Dátum	Megnevezés	Összeg EFt
2008.01.31	Magyar Áramszolgáltató Kft (CEZ Hungary Ltd)	52 511
2010.04.12	Sinergy Kft. MOM Park EUR-Kredit	91 650
2011.06.29	Sinergy Kft. Sáropatak HUF-Kredit	23 853
2012.04.24	Sinergy Kft. Rózsakert HUF-Kredit	53 553
2008.05.31	Sinergy Kft. WTP EUR-Kredit	54 600
2009.09.30	Sinergy Kft. Zugló EUR-Kredit	288 860
2008.01.31	Sinergy Kft. BC-Erőmű Kft.	225 000
Összesen:		790 027

A Gazdasági és Közlekedési Minisztérium javára a CIB Bank Zrt. által kiadott bankgaranciák:

- Miskolc-1 település közvilágításának korszerűsítésével kapcsolatban elnyert pályázatra 30 000 EFt értékben,
- Miskolc-2 település közvilágításának korszerűsítésével kapcsolatban elnyert pályázatra 30 000 EFt értékben
- Rétság, Tenk, Egercsehi, Kál, Nógrád, Jobbágyi települések közvilágításának korszerűsítésével kapcsolatban elnyert pályázatokra 11 717 EFt értékben,

Az ING Bank Zrt. az „ÉMÁSZ Nyrt. munkavállalóinak képzése az EU Parlament és Tanács 2003/54. sz. irányvonala által meghatározottak sikeres teljesítése érdekében” elnyert pályázatra, a Nemzeti Fejlesztési Ügynökség (a nevében eljáró közreműködő szervezet: Magyar Államkincstár) javára, 8 811 EFt értékben adott ki bankgaranciát.

Az ÉMÁSZ Nyrt., mint közüzemi szolgáltató engedéllyel rendelkező gazdasági társaság a villamos energiáról szóló 2001.évi CX. Törvény egyes rendelkezéseinek végrehajtásáról szóló 180/2002. (VIII. 23.) Korm. Rendelet 41. § (6) bekezdésére tekintettel az MKB Bank Nyrt.-vel 500 000 EFt hitelkeret megállapodást kötött a Magyar Energia Hivatal javára.

Az ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott comfort levelek, melyek a Sinergy Kft. által elnyert beruházási projektek kötelezettségvállalásait tartalmazzák:

- Mom Park projekt 91 650 EFt értékben
- Sárospatak projekt 23 853 EFt értékben
- Rózsakert projekt 53 553 EFt értékben
- WTP projekt 54 600 EFt értékben
- Zugló projekt 288 860 EFt értékben
- BC Erőmű projekt 225 000 EFt értékben

Az ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott comfort levél, mely a MÁSZ Kft. által elnyert CEZ Hungary Ltd. beruházási projekt kötelezettségvállalásait tartalmazza 52 511 EFt értékben.

A CIB Bank Zrt. által kiadott bankgarancia áll rendelkezésre a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium javára Miskolc város közvilágításának korszerűsítésével kapcsolatban elnyert pályázatokra 71 717 EFt értékben, ötéves futamidővel.

Az MKB Zrt. által kiadott 2007. március 10-ig érvényes 500 000 EFt összegű bankgaranciát vett igénybe a Csoport, melynek kedvezményezettje a Magyar Energia Hivatal. A bankgarancia a Társaság működési engedélyének kiadásával kapcsolatos pénzügyi biztosíték.

8.4. Hatósági ellenőrzések

Az ÉMÁSZ Csoportnál 2007. évben az alábbi hatósági vizsgálatok történtek:

Az Adóhatóság az ÉMÁSZ Nyrt.-nél nem tartott ellenőrzést 2007. évben. Az APEH 2003 – 2004 évekre vonatkozóan 2006. november 28-tól - 2007. március 19-ig átfogó ellenőrzést végzett. Kiegészítő jegyzőkönyv készült 2007. április 19-én. A másodfokú határozat kelte 2007. augusztus 24. Az abban foglalt adóhiányt és adótöbbletet a Társaság határidőben megfizette. Az összes adóhiány befizetési kötelezettség 18 432 EFt, adónem többlet 515 EFt, bírság 4 636 EFt, késedelmi pótlék 2 667 EFt.

A részvénytársaság a bevallási, befizetési kötelezettségeinek határidőben eleget tett.

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nél APEH Borsod megyei Igazgatósága 2007. évében két alkalommal tartott ellenőrzést általános forgalmi adónemben. Az érintett időszak mindkét esetben az első negyedévi ÁFA bevallás és annak önellenőrzésére vonatkozott. A kedvezményes vagyonátruházásból adódó általános forgalmi adó visszaigénylését az engedményezési szerződés alapján ellenőrizte az Adóhatóság. Az ellenőrzés után az APEH adóhiányt nem tárt fel, észrevételt nem tett.

Az ÉMÁSZ Hálózati Kft. a bevallási, befizetési kötelezettségeinek határidőben eleget tett.

Az Észak-magyarországi Regionális Nyugdíjbiztosítási Igazgatóság célvizsgálatot tartott az ÉMÁSZ Nyrt.-nél 2 alkalommal: 2 munkavállaló nyugdíjazási béradatait vizsgálta, 1 esetben a NYENYI lapon közölt áthúzódo végkielégítés felülvizsgálatát kérték.

A Borsod megyei Egészségbiztosítási Pénztár az ÉMÁSZ Nyrt.-nél egy alkalommal tartott ellenőrzést.
Megállapításai:

-
- 2006. évi biztosítottak ki- és bejelentésének felülvizsgálata és pótlása,
 - 2007. évben belépők részére bejelentés tényéről igazolás kiadásának pótlása,
 - tanulószervezővel foglalkoztatottak bejelentésénél jogcímkód módosítása.

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 Csoportnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

Miskolc, 2008. március 5.

Dr. Marie-Theres Thiel
igazgatósági tag

Oláh Tibor
pénzügyi, számviteli és adóigazgató