

## OTDK-dolgozat

Bachus Norbert

BA.

2013.

„Elhatárolódás”

Az időbeli elhatárolások elszámolásának időszerű kérdései  
az energiaszektorban

„Disengagement”

The timely questions of the accrued assets’  
and deferred payments’ settlement in the energy sector

Kézirat lezárása: 2012. március 21.

## TARTALOMJEGYZÉK

|                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Bevezetés.....                                                         | 1  |
| 2. A TDK dolgozat felépítése.....                                         | 2  |
| 3. Hipotézisek felállítása.....                                           | 3  |
| 4. Kutatásmódszertan.....                                                 | 4  |
| 4.1. A kutatás módszertana.....                                           | 4  |
| 4.2. A kutatás során felmerült problémák .....                            | 6  |
| 5. az időbeli elhatárolások fogalmi rendszere és jogszabályi háttere..... | 8  |
| 5.1. Az elhatárolások meghatározása a 2000. évi C. törvény szerint.....   | 8  |
| 5.2. Az elhatárolások meghatározása az IFRS szerint .....                 | 13 |
| 5.3. A jogszabályokban tapasztalható hasonlóságok - eltérések .....       | 15 |
| 6. Gyakorlati tapasztalatok.....                                          | 17 |
| 6.1. Kvalitatív elemzés - a gázipar története, releváns adatok .....      | 17 |
| 6.2. Számviteli információk értelmezése .....                             | 20 |
| 6.3. Kvantitatív elemzés .....                                            | 22 |
| 7. Összefoglalás – Hipotézisek ellenőrzése .....                          | 27 |
| Irodalomjegyzék.....                                                      | 29 |
| Mellékletek .....                                                         | 32 |

## ÁBRA- ÉS TÁBLÁZAT JEGYZÉK

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. ábra: Box-plot eljárás – outlierok feltárása .....                                   | 7  |
| 2. ábra. Az időbeli elhatárolások besorolásának elvi alapja. ....                       | 10 |
| 3. ábra: Az időbeli elhatárolások kategóriái és azok tartalma .....                     | 11 |
| 4. ábra: A gázipar szolgáltatói, piaci részesedésük szerint.....                        | 18 |
| 5. ábra. A magyarországi gázszolgáltatók területi lefedettségei a liberalizációig ..... | 19 |
| 6. ábra: A gázszolgáltatók szervezeti méretei az iparágon belül.....                    | 20 |
| 7. ábra: A gázszolgáltatók befektetett pénzügyi eszközeinek aránya a szektorban .....   | 20 |
| 8. ábra: Az időbeli elhatárolások aránya a gáziparban .....                             | 21 |
| 9. ábra: Eredménytartalékok aránya a gázszolgáltatóknál.....                            | 23 |
| 10. ábra: A gázszolgáltatók eladósodottsága .....                                       | 23 |
|                                                                                         |    |
| 1. táblázat .....                                                                       | 10 |
| 2. táblázat .....                                                                       | 18 |
| 3. táblázat .....                                                                       | 24 |
| 4. táblázat .....                                                                       | 25 |

## **1. BEVEZETÉS**

Tudományos munkám témaválasztásakor az időbeli elhatárolások egyedisége és gyakorlati azonosításuk összetettsége motiválta. Alapvetően olyan szektor vizsgálatát tűztem ki célul, amely esetében magas az időbeli elhatárolások aránya annak érdekében, hogy a specialitások jellemzője demonstrálható és látványos legyen.

Az általam fontosnak vélt folyamatokat két szemszögből, ha hazai és nemzetközi (IFRS) szabályozás szempontjából vizsgálom. Fontosnak tartom kiemelni, hogy a kutatás célja nem annak a kérdésnek a megválaszolása, hogy melyik a jobb számviteli rendszer, csupán az érveimet kívánom felsorakoztatni a kiemelt szituációkban.

A gázszolgáltatás iparága sokáig szabályozott piacon működött, a liberalizációra 2009. évben került sor. Mindezek következtében a szabad piac jelentette hatások az adatbázisban még korlátozottan jelentkeznek, tekintve, hogy a vizsgálati időhorizont 2010. évben ér véget. Mindazonáltal a szektor jellegzetességei azonosíthatók.

A számviteli adatokon nyugvó iparágaelemzésen túl célom volt feltérképezni, hogy valójában mennyire egységesek az elhatárolások értékelési eljárásaival kapcsolatos jogszabályi rendelkezések, továbbá megvizsgálni, hogy mutatkoznak-e ennek hatására szignifikáns különbségek a szervezetek között.

## 2. A TDK DOLGOZAT FELÉPÍTÉSE

A *dolgozat első részében*<sup>1</sup> a kutatási téma kiválasztásának okaira valamint a *kutatási terület bemutatására* tértem ki rövid történeti áttekintés során. Ezután a témát számviteli szempontból vezettem be, hiszen sort kerítettem a szakmai szempontból sarokpontoknak tekinthető tényezők, kérdések felvetésére.<sup>2</sup>

A *második rész* a kutatás elméleti háttérét hivatott ismertetni. Az általam felállított hipotéziseket külön fejezetben tárgyaltam (3. *fejezet*). Relevánsnak tartottam a kutatómódszertan ismertetésén túl kiemelni és külön alfejezetben tárgyalni azon kutatási nehézségeket, melyeket az általam választott terület esetében tapasztaltam (4. *fejezet*). Bemutatásra került továbbá a kutatási terület komplett *jogszabályi háttere* hazai (számviteli törvény) és globális (IFRS) aspektusból is (5. *fejezet*). A jogi forrásokat alkalmaztam a fogalmi rendszer kialakításakor, ebben a fejezetben található az általam fontosnak vélt további jogszabályi rendelkezések ismertetése is.

A *dolgozat harmadik része* tartalmazza a kutatás során feltárt és azonosított gyakorlati tényezőket és tapasztalatokat. A *gyakorlati tapasztalatok* (6. *fejezet*) mellett összefoglalom a kutatás eredményei tükrében meghozott megállapításaimat. Ennek a résznek fontos funkciója továbbá, a definiálható problémák rendszerezése, és megjelenítése *gazdasági szektorok elemzésével*.

A *dolgozat utolsó része a hipotézisek verifikálásával* (7. *fejezet*), valamint a kutatás fontosabb megállapításainak és következtetéseinek ismertetésével zárul.

---

<sup>1</sup> A megírt dolgozat egyes fejezeteit tartalmuk alapján, azoknál nagyobb egységekbe soroltam.

<sup>2</sup> Tagolás szempontjából jelen fejezetet (A TDK dolgozat felépítése) az első részhez csatlakoztam.

### 3. HIPOTÉZISEK FELÁLLÍTÁSA

#### *Hipotézis 1.*

*Az energiaszektorban, a szervezetek részben iparági sajátosságok, részben pedig tevékenységük okán rendkívül magas arányban mutatnak ki időbeli elhatárolásokat beszámolójukban. Szükséges lehet az elhatárolás állomány meghatározásának egységesebb szabályozása, hiszen az eltérő becslés okozta változás is jelentősnek bizonyulhat.*

Az eltérő értékelés okán más-más képet kaphatunk a szervezetekről, s mindezt csupán az értékelési eljárás okán. Az iparági jellegzetességeknek megfelelően szükséges lehet a becslési és értékelési eljárások egységesítése, szabványosítása iparági szinten.

#### *Hipotézis 2.*

*A globális törekvésnek megfelelően, a hazai számviteli gyakorlatnak is közelednie kellene az IFRS-hez, hiszen valósabb képet adhat a beszámoló, ha az elhatárolások egyes tételei céltartalékok vagy egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek kimutatásra.*

Az elhatárolások bizonyos tételei rendelkeznek azokkal a sajátosságokkal, melyek alapján lehetővé teszik a forgóeszközök, kötelezettségek, illetve céltartalékok közötti kimutatást anélkül, hogy veszélyeztetnék a beszámolóról alkotott valós és hű képet.

## 4. KUTATÁSMÓDSZERTAN

A kutatásmódszertan fejezetét két további alfejezetben tárgyalom, a felépítés fejezetében leírtaknak megfelelően. Az olvasmányosság, közérthetőség érdekében döntöttem a kutatás során felmerülő problémák újabb alfejezetben történő tárgyalása mellett.

### 4.1. A kutatás módszertana

---

A kutatás 2011. évben kezdődött, melynek *kezdeti fázisában* a téma alapvető kérdéseinek megfogalmazását követően a *jogszabályok áttekintése* zajlott. Első lépések között rendkívül fontosnak tartottam a fogalmi rendszer pontos definiálását. A minél teljesebb kép érdekében, a magyar számviteli törvény mellett, egy másik aspektus, a nemzetközi standardok<sup>3</sup> ismertetésével is körüljártam a fogalmakat. *A kutatás ezen szakaszában nyert eredmények mellett, konkrét gazdasági adatokon alapuló adatbázis felállítását tűztem ki célul annak érdekében, hogy állításaim bizonyítást, célkitűzéseim megvalósítást nyerjenek.*

A hipotéziseimhez hűen olyan gazdasági társaságok adatait, elérhetőségét kerestem, akik az időbeli elhatárolások magas arányát eredményező gazdasági eseményekhez fűződő tevékenységet végeznek. Kezdetben tehát a *KSH<sup>4</sup> adatbázisában* kerestem a megfelelő adatokat arra vonatkozóan, hogy melyik szektorra jellemző a magas időbeli elhatárolás aránya. Fontos kritérium volt számomra a magas időbeli elhatárolásokat tartalmazó adatbázis felállítása, az általam érzékelt ellentmondások kimutatása érdekében. A kutatásommal szemben elvárt minőségi kritériumoknak nem felelt meg a TEÁOR kódok alapján lefolytatott keresés. *A kutatás ezen fázisában nyilvánvalóvá vált számomra, hogy a szervezetek tevékenysége és a TEÁOR kódok gyakran nem koherensek, így kutatásomat más alapokra kellett helyeznem.*

A következő fázisban olyan *szolgáltató tevékenységet* végző szervezetek gazdasági adataiból álló adatbázis felállítását tűztem ki célul, amelyek *tevékenysége* és az abból származó *bevétel jellemzően nem egy gazdasági évben realizálódik*. Egy, gazdasági adatokat előfizetőknek közlő szoftver segítségével, különböző szektorok adatait

---

<sup>3</sup> International Financial Reporting Standard

<sup>4</sup> A Központi Statisztikai Hivatal, statisztikai évkönyvének adatai alapján.

áttekintve, kutatásom ezen fázisában megtaláltam a munkám lefolytatásához leginkább alkalmas szektort, amely az energia szektor lett.

*Az adatok szoftverből való kinyerése, rendszerezése és feldolgozása során a leíró statisztika módszereit alkalmaztam, a folyamat a kutatási időszak jelentős részét tette ki.*

Mindezzel párhuzamosan szakirodalmak segítségével kívántam gondoskodni az elméleti oldal megalapozottságáról. *Hazai és nemzetközi viszonylatban sem találkoztam kifejezetten kutatásomhoz kapcsolódó, szorosan a javak elszámolásához köthető kutatások eredményeit felvonultató publikációkkal.* Hipotéziseim bizonyításához, illetve célkitűzéseim megvalósításához szükséges *legrelevánsabb adatokat, információkat, kutatásom során kellett előállítanom.*

Nyilvános adatok segítségével *kutatásom következő szakaszában sikeresen rendszerezhettem a számomra releváns szervezetek vagyoni és jövedelmi adatait.* A kutatás sikeres elvégzéséhez új adatbázis felállítása volt indokolt, melynek köszönhetően *több mint tíz év (2001-2010) fejlődési tendenciáinak vizsgálatára került sor, az elemzés reprezentatívnak tekinthető.*<sup>5</sup> Az adatok vizsgálatba való bevonásakor a *box-plot* eljárást alkalmaztam. A vizsgálat során kizártam annak lehetőségét, hogy az adatbázisban szereplő extrém értékek torzítsanak a kutatás eredményeit.<sup>6</sup> Az egyedi beszámolók adataiból került meghatározásra a szektor összevont adatbázisa, számtani átlagszámítás segítségével.

A következő fázisban került sor az iparágelemzésre, ahol a szervezetek vagyoni, jövedelmi helyzete kerül bemutatásra (Böcskei [2010b], Lukács [2003]). A jövedelmezőségi, hatékonysági valamint likviditási és finanszírozási mutatók számítását követően, a jellegzetességeket leginkább megjelenítő adatok kerülnek bemutatásra a hatodik fejezetben.

A kutatás végső fázisában egy hatásvizsgálatot hajtottam végre az adatbázison, melynek lényege, hogy az elhatárolások (bevételek, költségek) állományában bekövetkezett változások mekkora hányadát teszik ki a mérlegfőösszegüknek. Demonstrálni kívántam,

---

<sup>5</sup> Az energiaszektor (áram és gázszolgáltatók) adatbázisának feldolgozottsága 85%, amely reprezentatívnak tekinthető.

<sup>6</sup> Az eljárás során megbizonyosodtam arról, hogy az adatbázisban nincsenek torzító adatok, így az összes szolgáltató beszámolójának adatai bevonhatóak a vizsgálati eljárásokba.

hogy az értékelési eljárások különbözőségének okán jelentős mértékű változás jelentkezhet az adatokban. Kutatásom során a leíró statisztika módszereit alkalmaztam.

#### **4.2. A kutatás során felmerült problémák**

---

A kutatás kezdeti fázisában a *vállalati adatok hiánya jelentette a legnagyobb problémát, fenyegetettséget.*

*A releváns szervezetek meghatározása céljából – a Központi Statisztikai Hivatal adatbázisában folytatott a TEÁOR kódok alapján – történő kutatás több probléma miatt ütközött nehézségekbe.* Egyrészt, miután sikerült elemezni a jelenlegi állapotokat a TEÁOR kódokkal kapcsolatban, világossá vált számomra, hogy *a vállalatok profilja és kódja gyakran nem koherens.* Másfelől pedig azzal szembesültem, hogy keresett kóddal<sup>7</sup> számtalan vállalat rendelkezik, noha *tevékenységük egészen más területeket is érint.* Ez, alapvetően a reprezentatív mintavételt akadályozta meg. Harmadrészt pedig, *a TEÁOR kódok 2008-as reformja miatt a kívánt időintervallumban nem találtam olyan vállalatot, ami (?) végig a megfelelő kód alatt működött volna,* így az egy évtizedet átölelő folyamat bemutatása sem volt ebben a formában kivitelezhető.

„2008. január 1-jétől teljes egészében kötelező és közvetlenül alkalmazandó valamennyi európai uniós tagállamban a gazdasági tevékenységek statisztikai osztályozásának rendszeréről szóló európai tanácsi rendelet.”<sup>8</sup> (Tomcsányi [2009]).

A változás eredményeként, *az új nomenklatúrák lényegesen eltérnek a mindaddig alkalmazásban lévőtől,* ami az átsorolás lebonyolítását is megnehezítette, amely az időszakok közötti összehasonlítást is problémássá tette volna.

Az adatbázis felállítása során azzal szembesültem, hogy a gázszolgáltatók közül egy szervezet esetében *jelentősek a méretbeli (mérlegfőösszeg) különbségek.*<sup>9</sup> Ebben a fázisban úgy tűnt, hogy a vizsgálatba nem lehet bevonni az adatait, hiszen *torzítaná az*

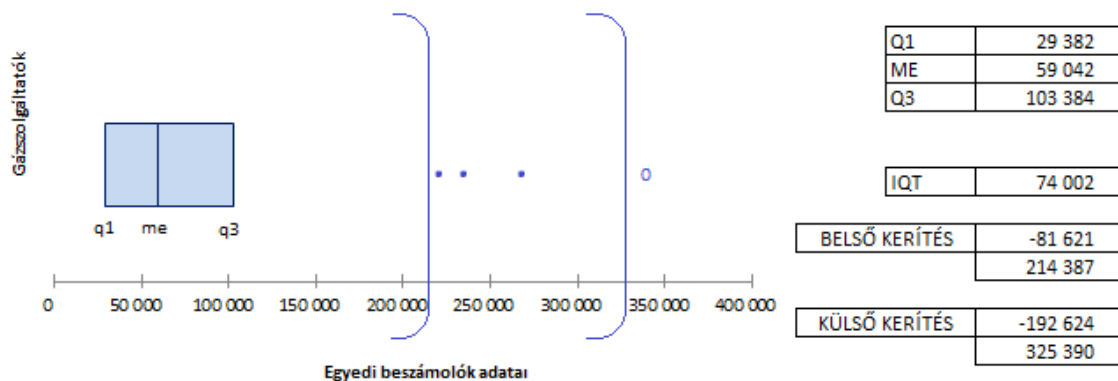
---

<sup>7</sup> Kutatásaim elvégzéséhez olyan vállalatok adataira volt szükségem, akik a 4778-as TEÁOR kód alá jegyeztettek be, ami a „Egyéb NMS új áru kiskereskedelme / művészeti galériák kereskedelmi tevékenysége, a műalkotások szakosodott kiskereskedelme”.

<sup>8</sup> A TEÁOR'08 nomenklatúrákra való áttérés miatt sok vállalat ez alapján történő különböző időszakok közötti összehasonlíthatósága lehetetlenné vált a változtatott struktúra következtében.

<sup>9</sup> Az E.ON mérlegfőösszege a többi szervezethez viszonyítva alig több mint 20 %. A méretbeli különbséget az okozza, hogy a többi szervezet esetében jelentős (százmilliós tétel) a befektetett pénzügyi eszközök állománya.

eredményeket. További nehézséget okozott az, hogy pont ezen szervezet esetében jelentkeznek látványos eltérések, amelyekre fel kívántam hívni a figyelmet. A torzító értékek jelenlétét a *box-plot eljárás* segítségével ellenőriztem. A vizsgálat eredményeképpen kiderült, hogy az adatbázis egyetlen eleme sem minősül extrém outlier-nek,<sup>10</sup> így a hatásvizsgálat minden szervezetre elvégezhető.



Forrás: A kutatás eredményei alapján saját készítésű ábra.

#### 1. ábra: Box-plot eljárás – outlierok feltárása

A vizsgálat kimutatta, hogy mindössze három enyhe outlier került az adatbázisba, ezek azonban mérlegfőösszegek, így bár külön figyelmet érdemelnek, egyetlen szervezet adatait sem kellett a kutatásból kizárni.

<sup>10</sup> Kiugró értékek (Kerékgyártó et al. [2008]).

## 5. AZ IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK FOGALMI RENDSZERE ÉS JOGSZABÁLYI HÁTTERE

A kutatási területemet képező fogalmakat<sup>11</sup> több releváns számviteli aspektusnak<sup>12</sup> megfelelően, a vonatkozó jogszabályok segítségével vezetem be az árnyaltabb kép, és a konzekvenciák levonása érdekében.

### 5.1. Az elhatárolások meghatározása a 2000. évi C. törvény szerint

---

Kutatási területemnek és gazdasági környezetemnek megfelelően, számomra az első számú jogi forrás a fogalmak bevezetésekor a 2000. évi C. törvény volt, azaz a számviteli törvény (későbbiekben sztv.).

A sztv. közvetlenül nem taglalja az időbeli elhatárolások fogalmát,<sup>13</sup> azonban néhány alapelvben<sup>14</sup> foglaltak alapján össze lehet foglalni (szóismétlés) az időbeli elhatárolások főbb jellemzőit.

*Időbeli elhatárolások:* Az adott üzleti év pontosabb eredményének megállapítása érdekében, a több gazdasági évet érintő eseményeket arányosan felosztva kell megjeleníteni az adott időszak bevételei és költségei között. Ennek megfelelően tárgyidőben, az arra az időszakra vonatkozó teljesítmények jelennek meg. Az eredményt javítani és rontani képesek az elhatárolt események, mindezt a valóságnak leginkább megfelelő kép kialakítása érdekében (Magyar Országgyűlés [2000]).

A számviteli alapelv legfontosabb célja tehát, hogy az *adott gazdasági év eredménye pontosabb legyen*, a lehetőségekhez mérten legközelebb álljon a valósághoz. Lehetővé teszi, hogy mindig csak az adott időszakot érintő bevételek, ráfordítások kerüljenek

---

<sup>11</sup> Kutatásom szempontjából elsődleges fogalmaknak az időbeli (aktív és passzív) elhatárolások meghatározásait és az azokkal szoros összefüggésben megjelenő fogalmakat azonosítottam. Másodlagos fogalmak a logikai kapcsolat feltárása illetve más, külföldi releváns jogszabályok fogalmainak bemutatása érdekében kerülnek tárgyalásra.

<sup>12</sup> Szűkebb gazdasági környezetünknek megfelelően számomra a magyar számviteli törvény képezi az első számú aspektust. Az előbbi törvényi álláspontot az IFRS standardok álláspontjával kívánom összemérni. Európai Unió tagyagunk, a permanensen erősödő globalizáció, kapcsán kívánom felhívni a figyelmet a hazánkban is egy bizonyos körnek kötelezően előírt IFRS standardokhoz való közeledés egyre mélyülő szükségességét.

<sup>13</sup> Külön az aktív és passzív időbeli elhatárolás meghatározásai találhatók a jogszabályban.

<sup>14</sup> Az időbeli elhatárolás és az összemérés elvét hivatott biztosítani a mérlegben megjelenő aktív és passzív időbeli elhatárolások. Az elvek ismertetésére később kerül sor.

kimutatásra. A mérlegbe kerülnek azok a tételek, melyek eredményszámlára a következő üzleti év(ek)ben kerülnek. Felmerül a kérdés, hogy amennyiben ezek követelés, kötelezettségtartalmúak, mennyire sérül a valós és hű kép, ha olyan tételeket emelünk be a mérlegbe, melyek teljesítése (kifizetés, befolyás) erősen megkérdőjelezhető. Valójában a pontosabb képet szolgálja az eljárás?

Az eredményhatás mérlegben való szerepeltetése, eszköz és forrás oldalon is megvalósulhat. Mindkét esetben erre külön gyűjtősorban nyílik lehetősége annak, aki a sztv. 1 sz. melléklete szerinti mérleget állít össze. Ennek fényében lehetőség van aktív és passzív időbeli elhatárolások rögzítésére is a beszámolóban.

*Aktív időbeli elhatárolás:*<sup>15</sup> azon gazdasági események tartoznak a fogalom körébe, melyek az *eredményt javítják* bevételek növelésével vagy költségek csökkentésével.

*Passzív időbeli elhatárolás:*<sup>16</sup> azon gazdasági események köre, melyek az *eredményt csökkentik* bevételek csökkentésével vagy költségek növelésével.

Bár a sztv. meghatároz bizonyos elhatárolandó eseményeket (lásd 1. táblázat),<sup>17</sup> a besorolandó események körének sokszínűsége következtében szükséges egy meghatározott logika azonosítása, amely mentén dönthetünk a besorolásról. Megállapításom szerint besorolásukat alapvetően az eredményre gyakorolt hatásuk szabja meg, nem tudjuk azonosítani az eseményeket csupán jellegük alapján (lásd 1. ábra).<sup>18</sup> Mérlegben való szerepeltetésük kötelező jellegű feladat.<sup>19</sup>

---

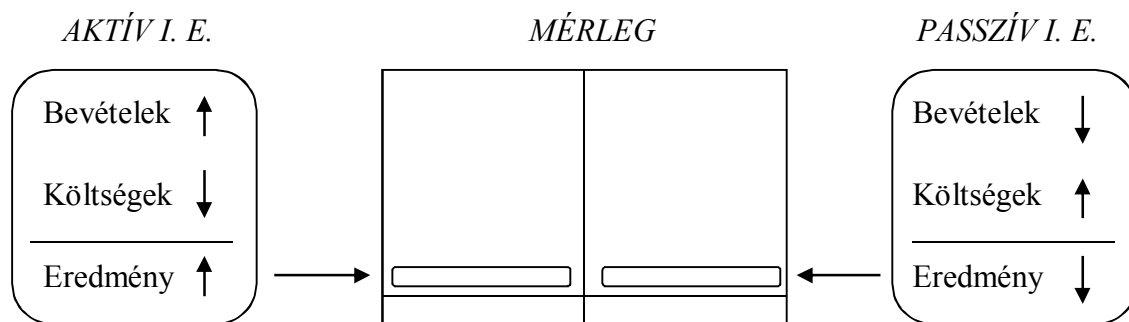
<sup>15</sup>(2000. évi C. törvény 31. § (1)) „Aktív időbeli elhatárolásként - elkülönítetten - kell a mérlegben kimutatni az üzleti év mérlegének fordulónapja előtt felmerült, elszámolt olyan összegeket, amelyek költségként, ráfordításként (ideértve a halasztott ráfordításokat is) csak a mérleg fordulónapját követő időszakra számolhatók el, valamint az olyan járó árbevételt, kamat- és egyéb bevételeket, amelyek csak a mérleg fordulónapja után esedékesek, de a mérleggel lezárt időszakra számolandók el, továbbá a 68. § (1) bekezdése szerinti különbözetből az eredményt csökkentő tételként még el nem számolt összeget.”

<sup>16</sup>(2000. évi C. törvény 44. § (1)) „Passzív időbeli elhatárolásként kell elkülönítetten kimutatni a) a mérleg fordulónapja előtt befolyt, elszámolt bevételt, amely a mérleg fordulónapja utáni időszak árbevételét, bevételét képezi, b) a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, amely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra, c) mérleg fordulónapja és elkészítésének időpontja között a vállalkozóval szemben érvényesített, benyújtott, ismertté vált, a mérleggel lezárt üzleti évhez kapcsolódó kártérítési igényt, késedelmi kamatot, kártérítést, bírósági költséget, d) a mérleggel lezárt üzleti évhez kapcsolódó, a jóváhagyásra jogosult testület által megállapított, kötelezettségként ki nem mutatott prémiumot, jutalmat, azok járulékát.”

<sup>17</sup> (2000. évi C. törvény 32 §, 33 §, 44. §, 45. §)

<sup>18</sup> Álláspontomra hivatkozva a dolgozat során nem térek ki a sztv. által felsorolt elemek bemutatására.

<sup>19</sup>(2000. évi C. törvény 18. §, 23. § (1), 34. §) „Az éves beszámolóban a vállalkozó vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről és azok változásáról megbízható és valós képet kell mutatnia. Tartalmaznia kell minden eszközt, a saját tőkét, a céltartalékot és minden kötelezettséget (figyelembe véve az időbeli elhatárolások tételeit is), továbbá az időszak bevételeit és ráfordításait, az adózott és a mérleg szerinti



Forrás: Magyar Országgyűlés [2000], Róth et al. [2009] alapján saját ábra.

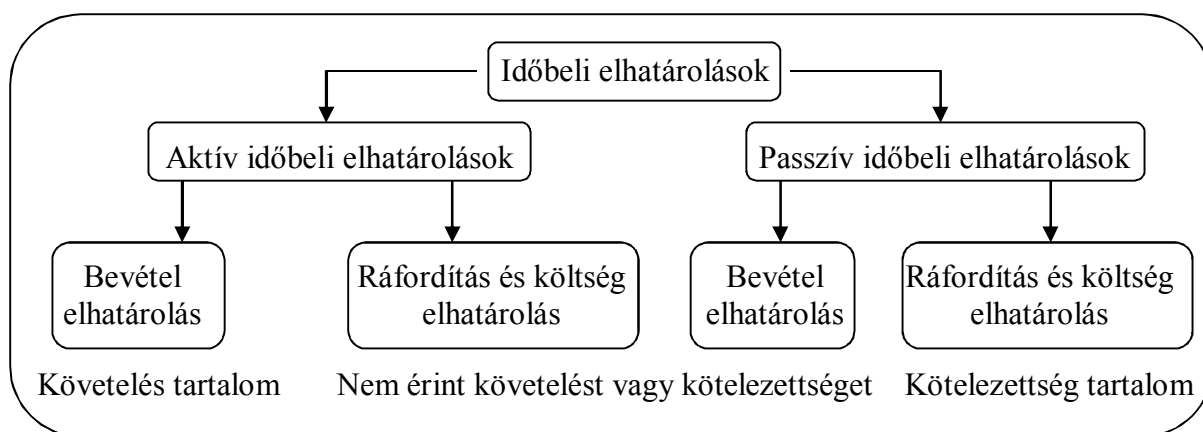
2. ábra. Az időbeli elhatárolások besorolásának elvi alapja.

### Releváns mérlegfőcsoportok hasonlóságai, eltérései

1. táblázat

| Követelések / Kötelezettségek                         | Időbeli elhatárolások             | Céltartalékok                           |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------|
| Szerződésből eredő                                    | Szerződésből eredő                | Szerződéssel nem támasztható alá        |
| Már teljesített                                       | Feltételezhetően felmerül         | Feltételezhetően felmerül               |
| Összegük biztos                                       | Összegük (néha) bizonytalan       | Összegük bizonytalan                    |
| Esedékességük ismert és bekövetkezett az üzleti évben | Esedékességük fordulónap utáni    | Esedékességük bizonytalan               |
| Felmerülésük időpontja ismert                         | Felmerülésük időpontja ismert     | Felmerülésük időpontja bizonytalan      |
| ÁFA-val növelt érték                                  | ÁFA nélküli érték                 | ÁFA nélküli érték                       |
| Nem jár adóalap korrekcióval                          | Nem jár adóalap korrekcióval      | Adóalap korrekcióval jár                |
| Jelentős eltérés esetén önrevízió                     | Jelentős eltérés esetén önrevízió | Jelentős eltérés esetén nincs önrevízió |

Forrás: Róth et al. [2009] alapján saját szerkesztés



Forrás: Róth – Adorján – Lukács – Veit [2009] alapján saját szerkesztés.

eredményt, valamint azokat az adatokat, szöveges indokolásokat, amelyek a vállalkozó valós vagyoni, pénzügyi helyzetének, működése eredményének bemutatásához szükségesek.

A mérlegben eszközként kell kimutatni a vállalkozó rendelkezésére, használatára bocsátott, a vállalkozó működését szolgáló befektetett eszközöket és forgóeszközöket - a bérbe vett eszközök kivételével -, függetlenül attól, hogy azok tulajdonjoga csak törvényben, szerződésben rögzített feltételek teljesítése után kerül át a vállalkozóhoz, továbbá az aktív időbeli elhatárolásokat.

A mérlegben forrásként a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat kell szerepeltetni.”

### 3. ábra: Az időbeli elhatárolások kategóriái és azok tartalma

A *számveteli alapelvek* is foglalkoznak az időbeli elhatárolásokkal. Legközvetlenebbül maga az *időbeli elhatárolás elve*,<sup>20</sup> amely a főbb sajátosságokat fogalmazza meg. Két vagy több gazdasági évet érintenek, bevétel vagy költség számlákon jelennek meg, és időarányosan kell megjeleníteniük a beszámolóban. Az *összemérés elve*<sup>21</sup> már közvetetten utal az időbeli elhatárolások szükségességére, a törvényalkotó törekvése meglátásom szerint az volt, hogy az adott időszak eredménye<sup>22</sup> a lehetőségekhez mérten legpontosabb képet nyújtsa, az egyes időszakok teljesítménye összemérhető legyen.<sup>23</sup>

Ezzel ellentétben bizonyos alapelvek az elhatárolások regisztrálása ellen szólnak, legmarkánsabban az *óvatosság elve*.<sup>24</sup> Az említett alapelv szerint hibás eljárást folytatunk akkor, ha olyan gazdasági események hatásait mutatjuk ki a beszámolóban, melyek pénzügyi realizálása bizonytalan.

Megállapításom szerint a felsorolt elveknek alapvetően a pontos *hitelezői tájékoztatás* miatt kell kiemelt figyelmet kapniuk. Kutatásom során azt kívánom vizsgálni, hogy teljesül-e a törvényalkotó törekvése, vagy más, esetleg óvatosabb szemlélet<sup>25</sup> alkalmazásának következtében kaphatunk pontosabb képet a vállalatokról. Felmerül a kérdés, hogy *van-e létjogosultsága a becsléseken alapuló elhatárolások* állományának, eredményt, cash flow-t érintő hatásuknak. Meglátásom szerint a recesszióktól tarkított gazdasági periódusokban az óvatosság elve felértékelődik, hiszen a gazdasági

---

<sup>20</sup> (2000. évi C. törvény 16. § (2)) „Az olyan gazdasági események kihatásait, amelyek két vagy több üzleti évet is érintenek, az adott időszak bevételei és költségei között olyan arányban kell elszámolni, ahogyan az az alapul szolgáló időszak és az elszámolási időszak között megoszlik (az időbeli elhatárolás elve).”

<sup>21</sup> (2000. évi C. törvény 15. § (7)) „Az adott időszak eredményének meghatározásakor a tevékenységek adott időszaki teljesítéseinek elismert bevételeit és a bevételeknek megfelelő költségeit (ráfordításait) kell számításba venni, függetlenül a pénzügyi teljesítéstől. A bevételeknek és a költségeknek ahhoz az időszakhoz kell kapcsolódniuk, amikor azok gazdaságilag felmerültek (az összemérés elve).”

<sup>22</sup> Az eredmény szó alatt nem csupán az eredménykimutatás felépítésére és az abban szereplő tételek változásának korrekt megjelenítésére gondolok, de a pénzügyi és főleg a vagyoni helyzetben bekövetkezett változások valós és hű megjelenítésére.

<sup>23</sup> Megállapításom szerint a többi számveteli alapelv már túl közvetetten érinti az időbeli elhatárolásokat, részletesebb ismertetésükre így nem térek ki.

<sup>24</sup> (2000. évi C. törvény 15. § (8)) „Nem lehet eredményt kimutatni akkor, ha az árbevétel, a bevétel pénzügyi realizálása bizonytalan. A tárgyévi eredmény meghatározása során az értékvesztés elszámolásával, a céltartalék képzésével kell figyelembe venni az előrelátható kockázatot és feltételezhető veszteséget akkor is, ha az az üzleti év mérlegének fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között vált ismertté. Az értékcsökkenéseket, az értékvesztéseket és a céltartalékokat el kell számolni, függetlenül attól, hogy az üzleti év eredménye nyereség vagy veszteség (az óvatosság elve).”

<sup>25</sup> A német számvetelben alapvetően a bevételekkel kapcsolatos elhatárolásokat nem szerepeltetik a beszámolóknak.

szereplőkben élénken él a fegyelmezetlenségből eredeztethető fejlődési lassulás.<sup>26</sup> Vannak nemzetgazdaságok, ahol függetlenül a dekonjunktúrális időszakoktól az óvatosság elvét előtérbe helyezik. Mindazonáltal a kizárólag az óvatosság elvére helyezett számviteli beszámolás nagyban korlátozza a gazdálkodók mozgásterét, és nem teljesül a részvényesek azon elvárása, hogy a beszámolás átlátható legyen. (Horváth & Partners [2010]).<sup>27</sup> Álláspontom szerint a számviteli elveket a gazdaságilag biztonságos működés elsődleges figyelembe vételével kellene egyensúlyba hozni.

Közvetetten a *vállalkozás folytatásának elve*<sup>28</sup> is az időbeli elhatárolások elhagyása, körének korlátozása mellett tör lándzsát. Meglátásom szerint a vállalkozások aktuális eredményeinek kimutatását a jelenlegi elhatárolásokat taglaló jogszabályi rendelkezések nem teszik lehetővé. Álláspontom szerint az alapelv célja nem teljesül az elhatárolások jelenlegi gyakorlata miatt, azaz a jövőbeni tevékenység folytathatósága nem minden esetben megállapítható.

A *valódiság elve*<sup>29</sup> sem teljesül akkor, amikor olyan gazdasági események könyvelésére kerül sor, melyek több gazdasági évet érintenek és az adott üzleti évben nem áll rendelkezésre számla.<sup>30</sup>

Bármennyire is fontos a gazdasági szereplőknek a hatékony működés és az eredményközpontúság, hiszem, hogy hosszabb távon a biztonságos működésnek kedvezőbb hozadékaik vannak. A törvényeknek *társadalmi célokat kell szolgálniuk*, hiszem, hogy nem egy kollektíva érdekeinek érvényesülése érdekében alkották azokat.

---

<sup>26</sup> Az amerikai hitelválság alapvetően a gazdasági fegyelem hiánya következtében alakult ki, és okozott hatalmas károkat sok nemzetgazdaság fejlődésében.

<sup>27</sup> Horváth & Partners: Controlling című könyvében vetik össze a német számviteli törvény több rendelkezését az IFRS standardokkal valamint az US GAAP rendelkezéseivel.

<sup>28</sup> (2000. évi C. törvény 15. § (1)): „A beszámoló elkészítésekor és a könyvvizetés során abból kell kiindulni, hogy a gazdálkodó a belátható jövőben is fenn tudja tartani működését, folytatni tudja tevékenységét, nem várható a működés beszüntetése vagy bármilyen okból történő jelentős csökkenése (a vállalkozás folytatásának elve).”

<sup>29</sup> (2000. évi C. törvény 15. § (3)): „A könyvvitelben rögzített és a beszámolóban szereplő tételeknek a valóságban is megtalálhatóknak, bizonyíthatóknak, kívülállóknak által is megállapíthatóknak kell lenniük. Értékelésük meg kell, hogy feleljen az e törvényben előírt értékelési elveknek és az azokhoz kapcsolódó értékelési eljárásoknak (a valódiság elve).”

<sup>30</sup> Ilyen esetekben az addig rendelkezésre álló szerződés adatai kerülnek be a könyvekbe a jelenleg hatályos szabályok értelmében.

## 5.2. Az elhatárolások meghatározása az IFRS szerint

---

A második nézőpontként az International Financial Reporting Standard irányelvei<sup>31</sup> kerülnek elemzésre (továbbiakban standardok) annak érdekében, hogy kutatásom eredményeire támaszkodva racionális alapokra helyezzem a standardok felé való közeledés fontosságának hangsúlyozását.

A standardok a sztv.-hez hasonlóan nem tartalmazzak különálló definíciót, melyben egyértelműen meghatároznák az időbeli elhatárolások fogalmát, valamint az azonosított jellemzőiket.

Az első standard több bekezdésben taglalja a mérleg elemeit, itt találhatunk utalást arra vonatkozóan, hogy megkülönböztet olyan jellegű gazdasági eseményeket, melyekhez kapcsolódó *pénzügyi teljesítés* várhatóan a mérleg fordulónapot követő *tizenkét hónap alatt realizálódik*.<sup>32</sup> Az első standard rendelkezik arról, hogy az elhatárolások nem külön mérlegfőcsoportban szerepelnek, hanem a *forgóeszközök*, illetve a *kötelezettségek* között kell szerepeltetni őket attól függően, hogy az eredményt csökkentő (passzív) vagy növelő (aktív) tételről van szó.

A standardok nem írják kötelezően elő a mérleg tagolását, azonban két aspektus valamelyikét szem előtt kell tartani. A tételek lejárata szerint is (hosszú-rövid lejárata), vagy amennyiben az pontosabb képet ad, likviditás szempontjából is felsorolhatóak.<sup>33</sup>

Az IFRS irányelvek nem ismerik az aktív és passzív elhatárolás fogalmát, egyszerűen eszközöknek vagy forrásoknak sorolja be az elhatárolt események mérlegben kimutatott hatásait.

Eszköz oldalon a szezonálisan, ciklikusan vagy alkalmanként kapott bevételeket kell kimutatni.<sup>34</sup>

---

<sup>31</sup> Az Accountancy magazin több cikkben is tárgyalta azt a globális törekvést, amely alapvetően a globális számviteli standardok kialakítását szorgalmazza. Nick Huber és Emily Beattie is érvelt már cikkében a globális harmonizáció mellett, példaként említve, hogy több ország adoptálta már az IFRS standardokat.

<sup>32</sup> (International Accounting Standards – IAS 1.61.): „Whichever method of presentation is adopted, an entity shall disclose the amount expected to be recovered or settled after more than twelve months for each asset and liability line item that combines amounts expected to be recovered or settled: (a) no more than twelve months after the reporting period, and (b) more than twelve months after the reporting period.”

<sup>33</sup> (International Accounting Standards – IAS 1.55.): “An entity shall present additional line items, headings and subtotals in the statement of financial position when such presentation is relevant to an understanding of the entity’s financial position.”

Forrás oldalon a rendszertelenül felmerülő költségek kerülnek kimutatásra.<sup>35</sup> A passzív elhatárolásként azonosítható kötelezettségek besorolásának lehetőségeit részletesebben tárgyalják a standardok. Kötelezettség, olyan áruk és szolgáltatások megfizetésére, melyek leszállítása megtörtént, de a kifizetés, számlázás még nem. Lejárat szempontjából rövidként azonosítja a harminchetes standard, amely gyakran a szállítói és egyéb kötelezettség részeként jelenik meg.<sup>36</sup>

A standardok ismerik az *átmeneti különbözet* fogalmát, melyet olyan időbeli eltérés hatásának azonosítanak, amely akkor jelentkezik, ha a számviteli bevételekkel és ráfordításokkal szemben az adóköteles nyereség *másik időszakban* realizálódik.<sup>37</sup>

A 37. standard különbséget tesz a céltartalékok, kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások között. A *céltartalékok* legfontosabb különbsége, hogy a teljesítésükhöz szükséges jövőbeli ráfordítások ütemezése vagy összege bizonytalan. *Szállítói kötelezettség* közé sorolandó azok a kötelezettségek, melyek már leszállításra, teljesítésre kerültek és leszámlázásra, vagy a szállítóval formális egyeztetésre kerültek. *Passzív időbeli elhatárolások* közé azok az események tartoznak, melyek leszállításra, teljesítésre kerültek, de kifizetésre, leszámlázásra, szállítóval való formális egyeztetésre nem.

---

<sup>34</sup>(International Accounting Standards – IAS 34.37.): „Revenues that are received seasonally, cyclically, or occasionally within a financial year shall not be anticipated or deferred as of an interim date if anticipation or deferral would not be appropriate at the end of the entity’s financial year.”

<sup>35</sup>(International Accounting Standards – IAS 34.39.): „Costs that are incurred unevenly during an entity’s financial year shall be anticipated or deferred for interim reporting purposes if, and only if, it is also appropriate to anticipate or defer that type of cost at the end of the financial year.”

<sup>36</sup>(International Accounting Standards - IAS 37.11.): “Provisions can be distinguished from other liabilities such as trade payables and accruals because there is uncertainty about the timing or amount of the future expenditure required in settlement. By contrast:

(a) trade payables are liabilities to pay for goods or services that have been received or supplied and have been invoiced or formally agreed with the supplier; and

(b) accruals are liabilities to pay for goods or services that have been received or supplied but have not been paid, invoiced or formally agreed with the supplier, including amounts due to employees (for example, amounts relating to accrued vacation pay). Although it is sometimes necessary to estimate the amount or timing of accruals, the uncertainty is generally much less than for provisions.”

Accruals are often reported as part of trade and other payables, whereas provisions are reported separately.

<sup>37</sup>(International Accounting Standards – IAS 12.17.): „Some temporary differences arise when income or expense is included in accounting profit in one period but is included in taxable profit in a different period. Such temporary differences are often described as timing differences.”

### 5.3. A jogszabályokban tapasztalható hasonlóságok - eltérések

---

A sztv. és a standardok között alapvetően hasonlóság, hogy mindkét jogszabály *azonosítja*, és bizonyos módon *kezeli* azokat az eseményeket, melyek több gazdasági évet érintenek. Legfőbb törekvés mindkét jogszabály tekintetében az gazdasági évek valós eredményének megállapítása, ennek érdekében kerülnek elhatárolásra a következő időszakot érintő bevételek, illetve költségek, ráfordítások.

Jelentős eltérésnek mutatkozik a *mérleg-struktúrában tapasztalható különbség*. Míg a magyar törvény önálló mérlegfőcsoportot alakított ki az elhatárolások mérlegbe ültetése érdekében, addig a nemzetközi jogszabály a forgóeszközök illetve kötelezettségek közé sorolja be.

A nemzetközi jogszabály hangsúlyosabban foglalkozik a *halasztott adó* fogalmával.

Különbség továbbá az is, hogy a standardok nagyobb szabadságot biztosítanak a gazdálkodók számára akkor, amikor a magyar jogszabály szerinti passzív időbeli elhatárolás állományát engedi a céltartalékok, rövid lejáratú kötelezettségek illetve passzív időbeli elhatárolások soron kimutatni. A magyar jogszabály nem foglalkozik, az elhatárolások azon tételeivel, melyek *meghatározásához becslés alkalmazása szükséges*. A standardok ezt az állományt a céltartalékok közé sorolják.

Összességében úgy gondolom, hogy a jogszabályok, kiemelten a sztv. számos kérdést hagynak maguk mögött az elhatárolásokkal kapcsolatban. A számviteli törvények fundamentális jelentősége, hogy általuk biztosítottá válik a beszámolók valós és hű képe. Azonban a sztv. elhatárolásokkal kapcsolatos gyakorlata felveti az *óvatosság elvének teljesülését*, amikor azokat az eseményeket is engedi besorolni, melyek teljesítése megkérdőjelezhető. Különösen fontos kérdéssé válik ez olyan szervezetek, olyan szektorok esetében, melyek számviteli adatainak meghatározásakor (normalizált mérlegük jelentős százaléka) jelentős állományt vesznek figyelembe. Ezzel befolyásolják a jövedelmi és vagyoni helyzetet. Mindezek következtében jelenleg is problémát jelent (hitelezői és így világgazdasági szempontból) azon szervezetek reális teljesítményének megítélése, melyek *jövedelme így gyorsabban növekszik, mint a cash flow-juk*.

További kérdésként merül fel, hogy milyen *becslési eljárásokat* lenne célszerű alkalmazni azon tételek esetében, melyek meghatározása bizonytalan. Mennyiben befolyásolja a beszámoló adatait a becslési eljárás megválasztásának szabadsága?



## 6. GYAKORLATI TAPASZTALATOK

Kutatásom során az elméleti háttér feltérképezése mellett nagy hangsúlyt fektettem a gyakorlati tapasztalataim rendszerezésére is. A fejezet *alapvető célja* a gazdaságban tapasztalható gyakorlati problémák, anomáliák azonosítása, és álláspontom racionális adatokon nyugvó bizonyítása. A fejezet, a probléma centrikusság mellett rendszerezi a vizsgálatok eredményeit.

### **6.1. Kvalitatív elemzés - a gázipar története, releváns adatok**

A földgáz lakossági hasznosításának története egészen a XVIII. századig vezet vissza, amikor is Belgiumban még *világításra* hasznosították, mielőtt Edison-i magasságokba emelkedett volna a technológia.

*Magyarországon* az első gázgyárak a XIX. században jelentek meg, csak úgy, mint Európa más részeiben, hazánkban is a világítás problémájának megoldása érdekében. Így született meg az elsők között a Nemzeti Színház és az Operaház világításának akkori legmodernebb kivitelezése. A XX. századtól kezdve a földgáz lakossági felhasználása már szélesebb spektrumon valósult meg, melegvíz-szolgáltató készülékek jelentek meg, és ipari oldalról is emelkedett a felhasználási alternatívák köre (Cséki [2001]).

Számos gázgyár létrehozatalát követően a '70-'80-as években a gázipart hazánkban egy nagyvállalat uralta, az *Országos Kőolaj- és Gázipari Tröszt*. Az itthoni gázkitermelés az 1980-as évekbeli tetőpontját követően folyamatosan csökkent, majd az ellátás fokozatosan orosz alapú importra váltott.

A *gázipar privatizációjára* 1995-ben került sor, amikor is a Főgáz Rt. kivételével az összes szolgáltató külföldi tulajdonba került.<sup>38</sup> A tulajdonosi struktúrában bekövetkezett apróbb változások után jelenleg az alábbi arányok (2. táblázat) jellemzik az iparág szolgáltatóinak tulajdonosi szerkezetét. A korábbi évekhez képest a piaci részesedések tekintetében az E.ON esetében beszélhetünk jelentős csökkenésről, amelynek többek között területi sajátosságokból eredeztethető okai vannak. A legnagyobb piaci

---

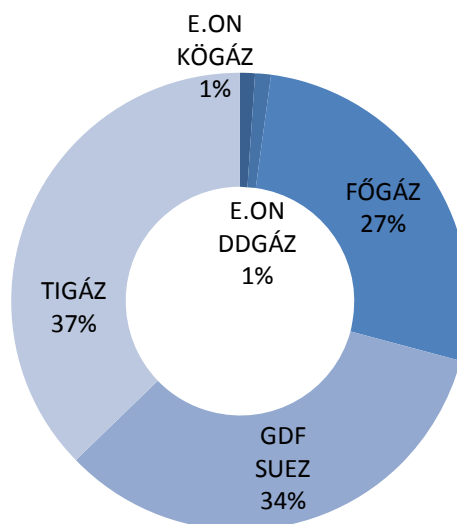
<sup>38</sup> A konszolidációs köröknek megfelelően leányvállalatokká váltak, hiszen a többségi szavazati joggal rendelkeztek az anyavállalatok.

részesedéssel a TIGÁZ rendelkezik, melynek mérlegfőösszege is a legmagasabb értékű a szektorban.

A gázszolgáltatók tulajdonosi szerkezete<sup>39</sup>

2. táblázat

|                 |                                     |
|-----------------|-------------------------------------|
| <b>KÖGÁZ</b>    | <b>71,20% E.ON</b>                  |
|                 | 13,30% Julius Bar Holding AG        |
|                 | 11,60% Swisspartners AG             |
|                 | 3,90% Egyéb                         |
| <b>DDGÁZ</b>    | <b>50,01% E.ON</b>                  |
|                 | 49,90% RWE                          |
|                 | 0,10% Egyéb                         |
| <b>FŐGÁZ</b>    | <b>52,00% Fővárosi Önkormányzat</b> |
|                 | 32,70% RWE                          |
|                 | 17,30% Egyéb                        |
| <b>GDF-SUEZ</b> | <b>99,20% GDF</b>                   |
|                 | 0,80% Egyéb                         |
| <b>TIGÁZ</b>    | <b>51,00% ENI</b>                   |
|                 | 44,20% RWE                          |
|                 | 7,90% Egyéb                         |



Forrás: Kutatás eredményei alapján saját ábra.

4. ábra: A gázipar szolgáltatói, piaci részesedésük szerint.<sup>40</sup>

A gázipar termelői és nagykereskedői szereplője a MOL Rt., melynek állami tulajdonú részvényei 2006-2011 között értékesítésre, majd visszavásárlásra kerültek.

A gázpiacra 1994. évtől a „single-buyer” rendszer volt jellemző, amely meglehetősen mereven kezelte a nagy- és kiskereskedők kapcsolatát.<sup>41</sup> Az időszak jellemző szerződése „take or pay” szellemében kötöttek.<sup>42</sup> A szabályozott rendszer további sajátosságai voltak, hogy a fogyasztók felé közvetítő szolgáltatók számára egyedül a MOL értékesítette a földgázt, a fogyasztók pedig területi alapon kerültek besorolásra az egyes szolgáltatókhoz. A kereskedelmi árak is szigorú szabályozás alá estek a Magyar Állam által. A piac meglehetősen szabályozott volt, a kapitalizmus alapjai sem mutatkoztak meg (?), hiszen a fogyasztók nem válhattak szolgáltatót, amennyiben elégedetlenek voltak a

<sup>39</sup> 2010. évi viszonyok.

<sup>40</sup> A piaci részesedés a 2010. évi értékesítés nettó árbevétele alapján került meghatározásra.

<sup>41</sup> A rendszert az 1994. évi XLI. törvény vezette be.

<sup>42</sup> Hosszú távú szerződések, melyek szigorúan szabályozzák a felek kötelezettségeit.

szolgáltatásokkal. Árversenyről sem beszélhetünk, részben tehát a fogyasztói kötöttségek, részben pedig a túlzott állami szabályozás következtében.



Forrás: Saját ábra

5. ábra. A magyarországi gázszolgáltatók területi lefedettségei a liberalizációig

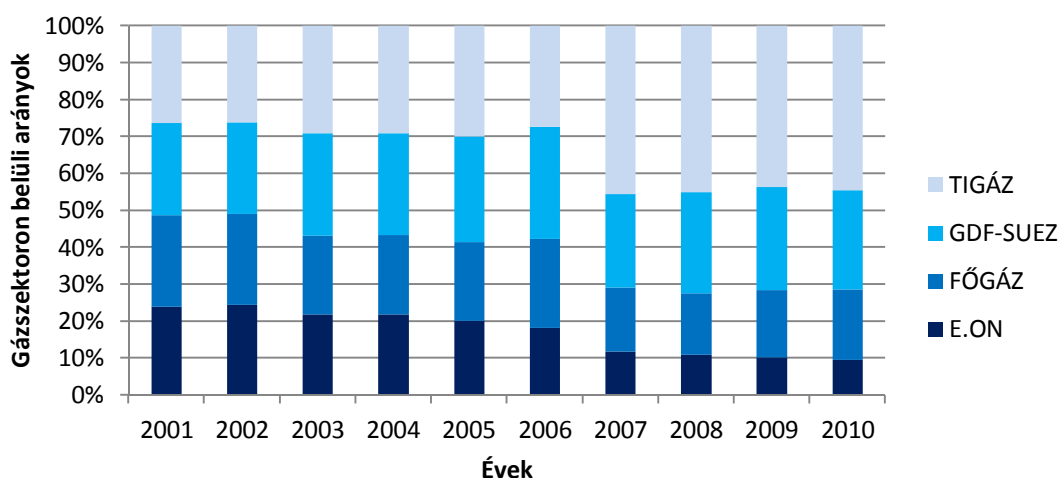
Az Európai Unióhoz való csatlakozásunk egyik előkészületeként 2003. évtől megkezdődött a *fokozatos piacnyitás* feltételeinek biztosítása.<sup>43</sup> A folyamat kisebb nagyobb eredmények után még 2007. évben sem fejeződött be (Pató et al. [2008]).

A *gázpiac liberalizációjának* folyamata 2009. évben fejeződött be, a teljes piacnyitás révén létrejött a szabad verseny. Elsőként a Főgáz és a Tigáz ügyfelei váltottak szolgáltatót.

Ami a vállalati méreteket illeti, az E.ON kivételével a többi szervezet mérlegfőösszegei a kétezres évek közepétől jelentős növekedési tendenciákat mutattak. A különbség alapvetően a befektetett pénzügyi eszközökből adódik. A legjelentősebb állomány a Tigáznál található, amely százhusz millió forintnak megfelelő befektetett pénzügyi eszközzel rendelkezett 2010. évben. Az állomány jelentős része kapcsolt vállalkozásokkal összefüggésben kimutatott részesedés illetve más értékpapírok. A konszolidációs körökbe való tartozás tehát jelentős hatással van a szervezetek számviteli adataira. Egy adott fejlesztési támogatás kimutatása nagyságrendekkel nagyobb változást jelent egy olyan szervezet beszámolójában, amely szerényebb befektetett pénzügyi eszköz állománnyal rendelkezik. Felmerül a kérdés, hogy szükséges-e ezen folyamatokat szabályozni, illetve

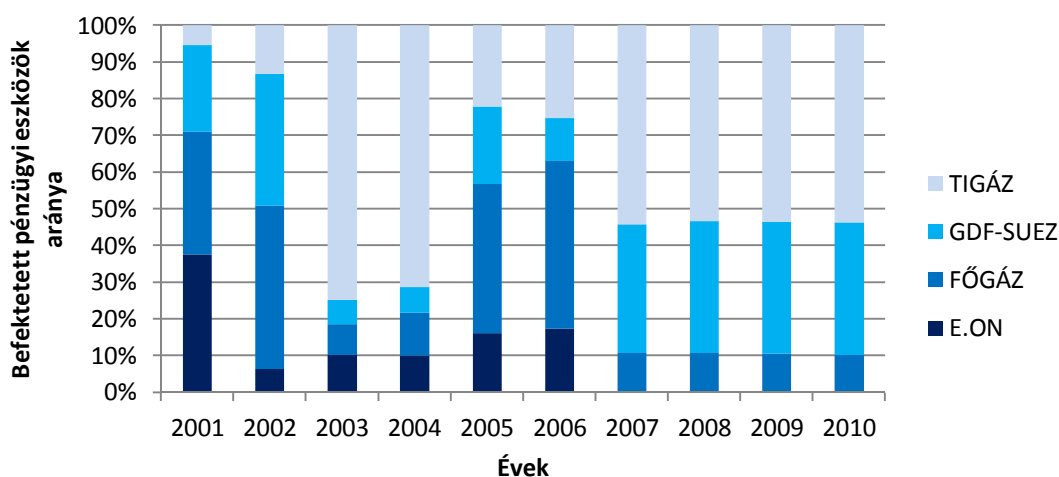
<sup>43</sup> Az Unió irányelvei alapján hazánkban is teret kellett engedni a szabad szolgáltató választásnak. Mindezt a 2003. évi földgázellátásról szóló XLII. törvény és a végrehajtásáról szóló kormányrendeletek tették lehetővé.

más elbírálás alá kell-e tartoznia az egyes vállalatoknak (például az elhatárolások értékelésére vonatkozóan), ha az alábbi torzulások megvalósulhatnak egy szektorban.



Forrás: A kutatás alapján saját készítésű ábra.

6. ábra: A gázszolgáltatók szervezeti méretei az iparágon belül



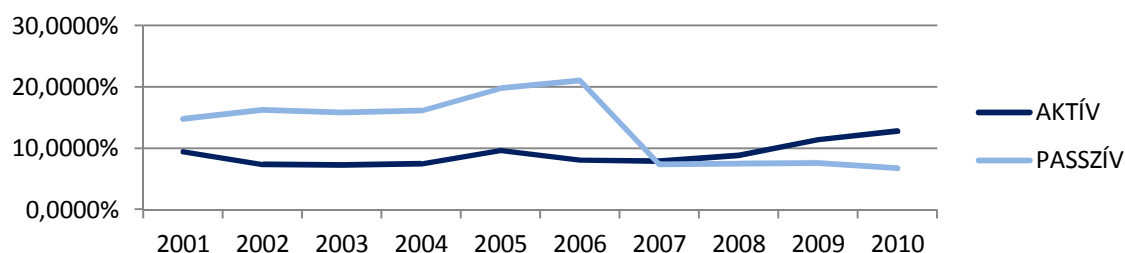
Forrás: A kutatás alapján saját készítésű ábra.

7. ábra: A gázszolgáltatók befektetett pénzügyi eszközeinek aránya a szektorban

## 6.2. Számviteli információk értelmezése

A gázszolgáltatók jellegzetessége a más szektorokban tapasztalt folyamatokhoz viszonyítottan magas időbeli elhatárolások aránya. A magyar gázszektorban ez az arány 20% körül mozgott a kétezres évek közepén, majd csökkenő tendencia érvényesült. A legmagasabb értékkel 2006. évben találkozunk, amikor szokatlanul enyhe időjárási

viszonyok uralkodtak hazánkban, és a szervezetek a bevételek jelentős részét elhatárolták a késedelmes teljesítések következtében.



Forrás: A kutatás eredményei alapján saját készítésű ábra.

8. ábra: Az időbeli elhatárolások aránya a gáziparban

A mérleg fontos sorai a befektetett eszközökön belüli *tárgyi eszközök* állománya, olyan földterületek, épületek, gázvezetékek, melyek a tevékenység folytatása szempontjából kiemelték. Kiemelt jelentőségű az *időbeli elhatárolások* sora is, ahol egyrészt a több gazdasági évet érintő bevételek, költségek kerülnek kimutatásra. Másrészt ide tartoznak a fejlesztési támogatások is, ami további sajátossága az iparágban. A szervezetekre jellemző, hogy jelentős tőketartalékkal rendelkeznek a folyamatos eredményes gazdálkodás eredményeképpen.

Az eredménykimutatás soraiban szembetűnő a magas anyagjellegű ráfordítás értéke, ami egyrészt a szolgáltató szektor sajátosságaiból, másrészt a külföldi tulajdonú szervezetek, közvetített szolgáltatások címen kivitt tőkéjéből tevődik össze. A Főgáz az adózás utáni eredményt osztalék címen fizeti ki a tulajdonosok részére, míg a többi szervezet esetében null szaldóval vagy inkább negatív eredményekkel találkozhatunk. A folyamat meglátásom szerint az értékesítés nettó árbevétele és az anyagjellegű ráfordítás arányaival is szemrevételezhető. A kapott aránynak természetes viszonyok mellett a marzsot kellene kiadnia, a Főgáz kivételével azonban az anyagjellegű ráfordítások a kivitt tőkét is tartalmazzák.

### 6.3. Kvantitatív elemzés

---

*Jövedelmezőség és hatékonyság* szempontjából a Tigáz illetve a GDF-Suez messze alul teljesítette az iparági átlagot a 2010. évben. A *ROE* és *ROA*<sup>44</sup> mutatói nulla körül stagnálnak az utóbbi években. Mindez arra vezethető vissza, hogy a mérlegfőösszegük, saját tőkéjük meglehetősen magas, míg az adózott eredményük a korábban említett adózási megfontolások miatt azonban nulla, vagy negatív. *Jövedelmezőség és hatékonyság* szempontjából kiemelkedő az E.ON teljesítménye, hiszen ennél a szervezetnél az előbbi folyamatok éppen fordított trendet mutatnak. A Főgázra jellemző, hogy az *értékesítés jövedelmezőségi* mutatója rendre 0,5 körül mozog a vizsgálati időhorizonton, de a válság éveiben is pozitív maradt.

A *likviditás* tekintetében a szervezetek között nagy különbségek mutatkoznak. A szektorra jellemző likviditási ráta értéke 2008. és 2010. évek között 0,85-0,95 között mozgott. Ehhez képest a GDF-Suez nagyjából azonos likviditási adatokkal rendelkezik, míg az FŐGÁZ illetve az E.ON KÖGÁZ<sup>45</sup> egynél nagyobb értékekkel rendelkezik, azaz a rövidlejáratú kötelezettségek forgóeszközökkel történő fedezése teljes egészében megvalósulhat. Utóbbi szervezetnél a vizsgált időintervallum utolsó éveiben rendre kilencnél is nagyobb értékek mutatkoznak. Ezzel szemben az E.ON DDGÁZ esetében a mutató sokkal rosszabb értéket vesz fel, az utolsó évben alig több mint nulla.

Mindez természetesen nem elegendő ahhoz, hogy likviditási állapotok előrejelezhetőek legyenek, hiszen mindegyikre *a jövőbeni cash-flow fundamentális hatást gyakorol majd*. Mindazonáltal annyi megállapítható, hogy a szektorban a rövidlejáratú kötelezettségeknek általánosságban *van eszközfedezettsége*, néhány szervezetnél ez többszörösen is igaz.

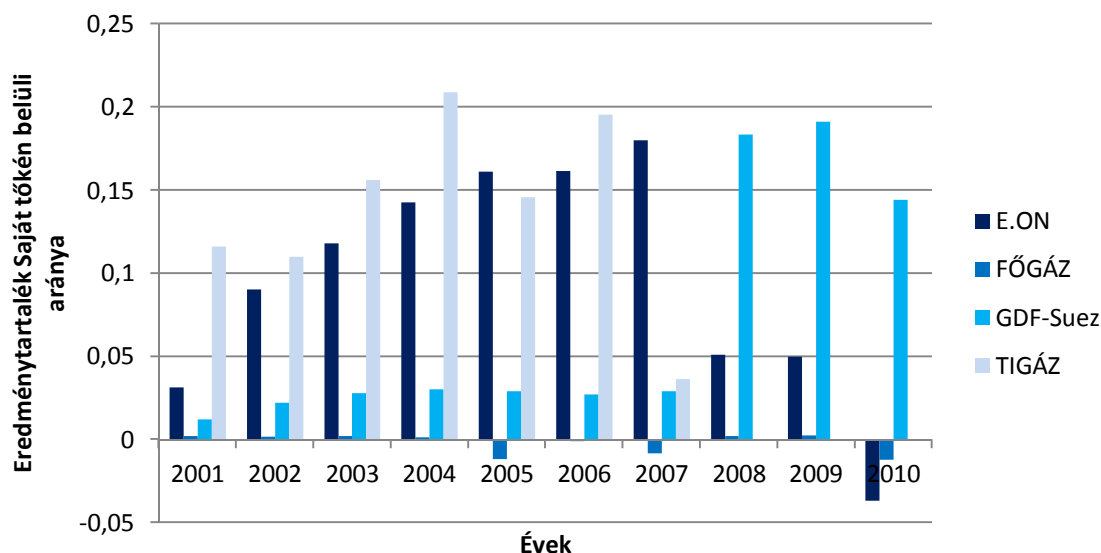
A *vertikális, finanszírozási helyzettel összefüggő mutatók* tárgyalását az eredménytartalmak bemutatásával kezdem. Az iparág jellegzetessége, hogy a privatizáció sajátosságainak megfelelően a szervezeteknek jelentős kezdeti ráfordítások nélkül (elsősorban a tevékenység megkezdéséhez szükséges külső forrásokra gondolok) kezdték meg tevékenységüket. A FŐGÁZ esetében igen csekély állománnyal találkozunk,

---

<sup>44</sup> Az eszköz arányos nyereség alapvetően arra mutat rá, hogy a szervezetek milyen mértékben használják ki a vállalkozás eszközeit.

<sup>45</sup> Az E.ON DDGÁZ és KÖGÁZ külön tárgyalásra került a likviditás vizsgálatánál a jelentős eltérések okán.

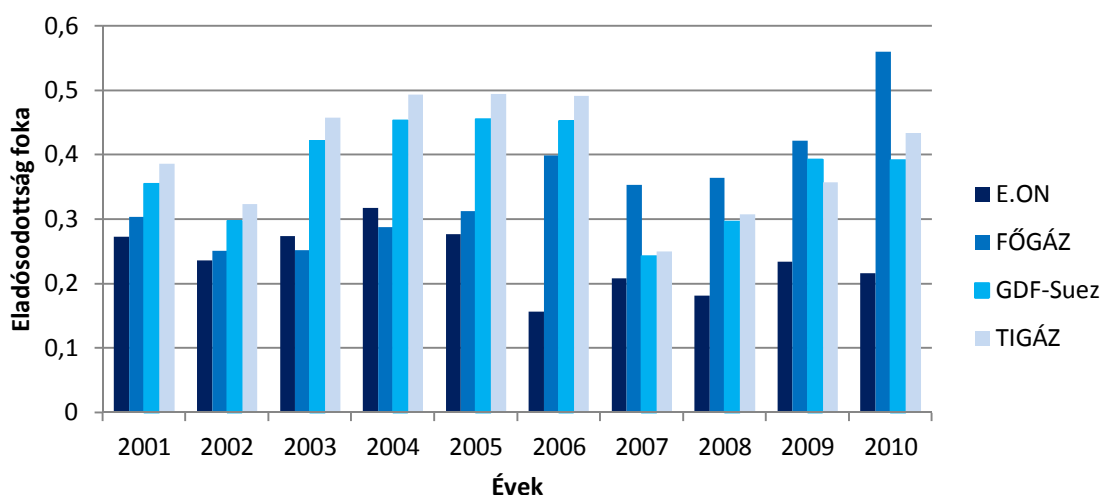
melynek oka, hogy adózás utáni eredményét osztalék formájában fizeti ki. A jellemzően folyamatosan emelkedő eredménytartalékokat a válság hatásai törik meg 2008. évtől, mely alól kivétel a GDF-Suez.



Forrás: A kutatás eredményei alapján saját ábra.

9. ábra: Eredménytartalékok aránya a gázszolgáltatóknál

Az *eladósodottság foka* a szervezeteknél jellemzően 0,4-0,5 körüli értéket ad, az iparági átlagtól egyedül az E.ON tér el, amely szignifikánsan kevesebb idegen forrást használ finanszírozásához, mint a többi szervezet.



Forrás: A kutatás eredményei alapján saját ábra

10. ábra: A gázszolgáltatók eladósodottsága

Az *eredménykimutatással* összefüggésben megjelenő mutatószámok kapcsán érdemes megjegyezni az *eredmény arányos árfolyamveszteségeket*. A mutató esetében az E.ON beszámolója a szektorhoz képest kiugró értékeket tartalmaz. Egyrészt a Dél-Dunántúli gázhálózat esetében jelentősen megnőtt az árfolyamveszteségek állománya, ami az árbevételek folyamatos csökkenésének és a forintgyengülés egyirányú hatásainak volt köszönhető. Másrészt a Közép-Dunántúli hálózat esetében ez a mutató zérus, ami feltehetően annak köszönhető, hogy a gázbeszerzést nem ez a szervezeti egység végzi. Az iparágra összességében jellemző, hogy 2008. évtől kezdve az állomány értéke folyamatosan nőtt, az E.ON-t az átlagnak megfelelően.

Kutatásom során arra a megállapításra jutottam, hogy a gázszektorban pusztán a szervezet méretei (mérlegfőösszeg) okot adhatnak arra, hogy *kiemelt figyelmet fordítsanak az elhatárolások értékelésére*. Az adatbázison elvégzett hatásvizsgálatom alapvetően arra kereste a választ, hogy a szervezetek mennyire érzékenyek az értékelésekből adódó eltérésekre. *A hatásvizsgálaton két szervezet mutatkozott érzékenynek.*<sup>46</sup> Fontosnak tartom kihangsúlyozni, hogy a hatásvizsgálat nem a beszámolók valós és hű képének minősítésére vonatkozik, hiszen a vonatkozó jogszabályoknak megfelelnek, könyvvizsgálaton estek át, ahol megfeleltek a kritériumoknak. Kutatásom pusztán arra kívánja felhívni a figyelmet, hogy az elhatárolások értékelésekor pusztán gazdálkodói döntések jelentős torzításokat okozhatnak.<sup>47</sup>

### Az E.ON DDGÁZ érzékenységvizsgálata

3. táblázat

|                                              | 2001         | 2005         | 2006         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek a. i. e. - állománya               | 1 542        | 4 835        | 1 104        |
| Költségek, ráfordítások a. i. e. - állománya | 52           | 302          | 2            |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Új érték (összevont)                         | 1 913        | 6 164        | 1 327        |
| Különbség                                    | 319          | 1 027        | 221          |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>1,18%</b> | <b>2,85%</b> | <b>0,65%</b> |

<sup>46</sup> Az E.ON két szervezete a DDGÁZ és a KÖGÁZ méretbeli okok miatt mutatkozott érzékenynek az időbeli elhatárolások állományában bekövetkezett változásra.

<sup>47</sup> A jelenleg hatályos számviteli törvény nem minősíti jelentős hibának azokat a módosításokat, melyek az eltérő értékelésből adódik. A kutatás pusztán feltételezés.

|                                              |              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek p. i. e. - állománya               | 288          | 0            | 0            |
| Költségek, ráfordítások p. i. e. - állománya | 3 807        | 4 022        | 5 963        |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Új érték (összevont)                         | 4 914        | 4 826        | 7 156        |
| Különbség                                    | 819          | 804          | 1 193        |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>3,02%</b> | <b>2,23%</b> | <b>3,50%</b> |

Forrás: A kutatás eredményei alapján saját adattábla.

Kutatásom során azt feltételeztem, hogy az elhatárolások eltérő értékelési módjai az állományban +20% változást generálnak. Az új állományt a mérlegfőösszeghez viszonyítva azt vizsgáltam, hogy a változás jelentős hiba mértékét meghaladja-e.

### Az E.ON KÖGÁZ érzékenységvizsgálata

4. táblázat

|                                              | 2001         | 2002         | 2003         | 2005         | 2006         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek a. i. e. - állománya               | 3 574        | 2 927        | 3 308        | 3 732        | 3 597        |
| Költségek, ráfordítások a. i. e. – áll.      | 1            | 10           | 17           | 4            | 2            |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         |
| Új érték (összevont)                         | 4 290        | 3 524        | 3 990        | 4 483        | 4 319        |
| Különbség                                    | 715          | 587          | 665          | 747          | 720          |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>2,43%</b> | <b>2,08%</b> | <b>2,30%</b> | <b>2,24%</b> | <b>1,97%</b> |

|                                              |              |              |              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek p. i. e. - állománya               | 0            | 0            | 255          | 209          | 3 219        |
| Költségek, ráfordítások p. i. e. – áll.      | 59           | 159          | 136          | 1 244        | 5 252        |
| Változás (%)                                 | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         |
| Változás (%)                                 | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         |
| Új érték (összevont)                         | 65           | 175          | 430          | 1 598        | 9 318        |
| Különbség                                    | 6            | 16           | 39           | 145          | 847          |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>0,02%</b> | <b>0,06%</b> | <b>0,13%</b> | <b>0,43%</b> | <b>2,31%</b> |

Forrás: A kutatás eredményei alapján saját adattábla.

A kutatás eredményei tükrében megállapítom, hogy a gázszektorban vannak olyan vállalatok, melyek méretük okán érzékenyek az időbeli elhatárolások eltérő becslési eljárásaiból fakadó különbségekre. Esetükben a különbség a mérlegfőösszeg két százalékát is meghaladja. Mindazonáltal fontosnak tartom kiemelni, hogy az

érzékenységvizsgálat eredményei nem a beszámolók valós és hű képét hivatottak minősíteni, csupán a hangsúlyozni kívántam, hogy a szektorban az értékelési, becslési eljárások egységesítése nélkül, a túlzott szabadság jelentős mértékű eltérés forrása lehet.

További megállapításom, hogy a standardok és a sztv. különbségei okán hazánkban nem jellemző a több gazdasági évet érintő, eredményt rontó tételek céltartalékokba vagy esetleg egyéb rövid lejáratú kötelezettségek közé történő besorolása.

## 7. ÖSSZEFOGLALÁS – HIPOTÉZISEK ELLENŐRZÉSE

Tudományos munkám során a gázszolgáltatók számviteli adatait vizsgáltam, különleges tekintettel az időbeli elhatárolások állományára. A kapott eredmények arra engedtek következtetni, hogy az időbeli elhatárolások jellemzően más más képet festenek az egyes szervezetekben attól függően, hogy előfizetés, utófizetés és/vagy magas arányú befektetett pénzügyi eszköz állomány esetleg magas arányú fejlesztési támogatások a gyakoriak. A gázszektorban az utófizetések illetve bevételek és költségek bizonyos köre esetén kerül sor a számviteli becslésre, melynek jelentősége felértékelődik ezen szervezetek körében.

Kutatásom során alkalmazott érzékenységvizsgálat felhívta a figyelmet arra, hogy az elhatárolások becslésekor eltérő eljárások jelentős változást eredményezhetnek a beszámolóban. Első hipotézisemet bizonyítottnak tekintem az érzékenységvizsgálat eredményei okán, adott szervezetről más-más képet kaphatunk az értékelési eljárás miatt szóismétlés, így tehát szükségesnek találom az eljárás egységesítését, szabványosítását.

Alapvetően a kutatás során arra a megállapításra jutottam, hogy az elhatárolások mérlegbe történő beillesztésekor az IFRS-ek módszere helyesebb, és nem zavarja a beszámolókról alkotott valós és hű képet sem. Az elhatárolások besorolásakor figyelembe veendő főbb tényezőket dolgozatom jogszabályi része tartalmazza (Róth et al. [2009]).

A globális törekvésnek megfelelően, hazánkban is egyre nagyobb teret kellene engedni az IFRS-ek lokális adaptációjának. Azok a gazdasági események, melyek az elhatárolásokhoz fűződnek sokszor bizonytalanságot keltenek a helyes besorolást illetően, hiszen a követelés/kötelezettség, céltartalékokkal közel azonos tartalmúak. Mindazonáltal a beszámolókról valósabb képet kaphatunk, ha az állományok besorolásakor a standardok irányelveit alkalmazzuk, tekintve, hogy a céltartalék képzés adóalap korrekcióval jár, a követelés/kötelezettség esetében bekövetkezett jelentős változás esetében pedig éppúgy önrevízióra van szükség, mint az elhatárolások esetében. Mindezek tovább árnyalják a beszámolókról alkotott képet.

Meglátásom szerint a standardok szerinti mérleg struktúrának van létjogosultsága, második hipotézisemet bizonyos esetekben teljesültnek tekintem.

Össességében úgy gondolom, hogy a számviteli adatok tájékoztatási funkciójának fundamentális jelentősége<sup>48</sup> okán az alapvető számviteli irányelvek folyamatos felülvizsgálata is indokolt. Az egyes iparágak olyan speciális sajátosságokkal rendelkeznek, melyek előrevetítik annak a tényezőnek a problémáját, amit a globális szemléletű jogszabályalkotás jelent. Kutatásom során arra a következtetésre jutottam, hogy iparági szintű jogi szakértők munkája elengedhetetlen a jogszabályok megalkotásának folyamatában.

---

<sup>48</sup> Az Accountancy írója, Mike Power is a könyvelés minőségének fontosságát hangsúlyozza a „The future of accounting – again” című cikkében. Michael Izza tovább cizellálja a kérdést, hiszen arra hívja fel a figyelmet, hogy a helyes könyvvizetés nem csak a tőzsdén jegyzett vállalatok esetében fontos.

## IRODALOMJEGYZÉK

### *Hazai nyomtatott irodalom*

Adorján Cs.- Bary L.– Lukács J. - Róth J.- Veit J. [2002]: A számvitel és a mérlegelemzés alapjai I-II-III. Budapest.

Balázs Á.-Boros J.-Bosnyák J.-Gyenge M.-Kováts E.-Lukács J.-Matukovics G.-Nagy G.-Ormos M.-Pál T.-Pavlik L.-Székács P.-Györffi D.-Hegedüs I.-Lakatos L. P.-Madarasiné Sz. A.-Mészáros L.-Rózsa I.-Tardos Á.-Veress A. [2006]: Az IFRS-ek rendszere – Nemzetközi számvitel tankönyv. Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Központ Kft, Budapest.

Böcskei Elvira [2007]: A vállalkozások eredményének változására ható tényezők vizsgálata és azok számítási módszerei. A Controller, Ecovit Kft. 2007.

Böcskei Elvira [2008]: Vezetői számvitel a controlling szolgálatában – a vállalkozás vagyoni helyzetének elemzése. A Controller, Ecovit Kft. 2008.

Böcskei Elvira [2010a]: A mérleg vagyonelemeinek értékelése I. SzámAdó, HVG-ORAC Lap és könyvkiadó Kft. 2010.

Böcskei Elvira [2010b]: Mérlegen a szállodaipar – 12 év mérleg és eredmény-kimutatás adatainak elemzése. Számvitel-Adó-Könyvvizsgálat, 2010/9-10.

Horváth & Partners [2009]: Controlling. CompLex kiadó, Budapest, 133-136. o.

Chikán A. [2008]: Vállalatgazdaságtan. Aula kiadó, Budapest.

Kerékgyártó Gy.-Balogh I.-Sugár A.-Szarvas B. [2009]: Statisztikai módszerek és alkalmazásuk a gazdasági és társadalmi elemzésekben. Aula kiadó. Budapest.

Lukács János [2003]: Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet elemzése. In.: Dudás Jánosné (szerk.) Számvitel és elemzés II/B. A beszámoló elemzése. Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Központ Kft., Budapest.

Magyar Országgyűlés [2000]: 2000. évi C. törvény a számvitelről.

Pató Zsuzsanna – Szolnoki Pálma – Tóth Borbála [2008]: Gázforrás- és kitermelési szerződés árverési programok hatása a gázpiacok fejlődésére. Regionális Energiagazdasági Kutatóközpont, Budapesti Corvinus Egyetem.

Róth József - Adorján Csaba – Lukács János - Veit József [2009]: Számviteli esettanulmányok. Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Központ Kft, Budapest.

Salamonné Huszty Anna [2006]: Magyarországi kis- és középvállalkozások életútjának modellezése. Competitio V. évfolyam 1. szám, Budapest, 51-68. o.

Tomcsányi E. [2009]: APEH tájékoztató a TEÁOR- és a szakmakód-konverzióval kapcsolatos változásbejelentési kötelezettségről. A könyvelő. Számviteli szaktájékoztató. ECOVIT Kiadó, Budapest 5-6.o.

Veit József [2003]: Pénzügyi helyzet elemzése. In.: Dudás Jánosné (szerk.) Számvitel és elemzés II/B. A beszámoló elemzése. Magyar Könyvvizsgálói Kamara Oktatási Központ Kft., Budapest.

#### *Nemzetközi nyomtatott irodalom*

Emily Beattie [2010]: Major detour risk for IFRS roadmap. Accountancy the journal of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Wolters Kluwer (UK) Ltd. London, May 2010. 6. pp.

Nick Huber [2010]: Rule the world. Accountancy the journal of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Wolters Kluwer (UK) Ltd. London, May 2010. 25. pp.

Michael Izza [2010]: The value of audit. Accountancy the journal of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Wolters Kluwer (UK) Ltd. London, May 2010. 82. pp.

Mike Power [2010]: The future of auditing – again. Accountancy the journal of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Wolters Kluwer (UK) Ltd. London, September 2010. 95. pp.

*Egyéb irodalom*

Cséki István [2001]: A gázellátás története.

In: <http://www.vgfszaklap.hu/cikkek.php?id=246> (letöltve 2010. október 10.)

## MELLÉKLETEK

### 1. MELLÉKLET: Az érzékenységvizsgálat adatai (a releváns évek).<sup>49</sup>

|                                              | 2001         | 2005         | 2006         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek a. i. e. - állománya               | 1 542        | 4 835        | 1 104        |
| Költségek, ráfordítások a. i. e. - állománya | 52           | 302          | 2            |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Új érték (összevont)                         | 1 913        | 6 164        | 1 327        |
| Különbség                                    | 319          | 1 027        | 221          |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>1,18%</b> | <b>2,85%</b> | <b>0,65%</b> |

|                                              |              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek p. i. e. - állománya               | 288          | 0            | 0            |
| Költségek, ráfordítások p. i. e. - állománya | 3 807        | 4 022        | 5 963        |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         |
| Új érték (összevont)                         | 4 914        | 4 826        | 7 156        |
| Különbség                                    | 819          | 804          | 1 193        |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>3,02%</b> | <b>2,23%</b> | <b>3,50%</b> |

|                                              | 2001         | 2002         | 2003         | 2005         | 2006         |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek a. i. e. - állománya               | 3 574        | 2 927        | 3 308        | 3 732        | 3 597        |
| Költségek, ráfordítások a. i. e. - áll.      | 1            | 10           | 17           | 4            | 2            |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         |
| Változás (%)                                 | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         | 120%         |
| Új érték (összevont)                         | 4 290        | 3 524        | 3 990        | 4 483        | 4 319        |
| Különbség                                    | 715          | 587          | 665          | 747          | 720          |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>2,43%</b> | <b>2,08%</b> | <b>2,30%</b> | <b>2,24%</b> | <b>1,97%</b> |

|                                              |              |              |              |              |              |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Bevételek p. i. e. - állománya               | 0            | 0            | 255          | 209          | 3 219        |
| Költségek, ráfordítások p. i. e. - áll.      | 59           | 159          | 136          | 1 244        | 5 252        |
| Változás (%)                                 | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         |
| Változás (%)                                 | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         | 110%         |
| Új érték (összevont)                         | 65           | 175          | 430          | 1 598        | 9 318        |
| Különbség                                    | 6            | 16           | 39           | 145          | 847          |
| <b>Mérlegfőösszeghez viszonyított aránya</b> | <b>0,02%</b> | <b>0,06%</b> | <b>0,13%</b> | <b>0,43%</b> | <b>2,31%</b> |

<sup>49</sup> A kutatás eredményei alapján saját adattábla.

## 2. MELLÉKLET: E.ON DDGÁZ adatbázisa.<sup>50</sup>

Adatok (Mft)

| ESZKÖZÖK                              | 2001          | 2002          | 2003          | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| BEFEKTETETT ESZKÖZÖK                  | 21 211        | 22 286        | 24 554        | 25 895        | 25 483        | 25 166        | 25 560        | 25 922        | 26 508        | 26 701        |
| Immateriális javak                    | 240           | 261           | 703           | 467           | 83            | 102           | 87            | 95            | 267           | 283           |
| Tárgyi eszközök                       | 19 726        | 22 011        | 22 564        | 24 143        | 24 739        | 24 403        | 24 814        | 25 454        | 26 229        | 26 411        |
| Ingatlanok és kapcs. v. é. Jogok      | 18 694        | 20 321        | 21 064        | 22 078        | 22 354        | 22 495        | 22 834        | 23 036        | 23 056        | 22 661        |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 663           | 671           | 686           | 712           | 752           | 665           | 1 424         | 1 972         | 2 880         | 3 292         |
| Befektetett pénzügyi eszközök         | 1 245         | 14            | 1 287         | 1 285         | 661           | 661           | 659           | 373           | 12            | 7             |
| FORGÓ ESZKÖZÖK                        | 4 299         | 4 628         | 5 832         | 6 797         | 5 415         | 7 811         | 2 796         | 1 089         | 1 309         | 1 059         |
| Készletek                             | 87            | 216           | 150           | 140           | 221           | 239           | 184           | 261           | 281           | 293           |
| Követelések                           | 4 079         | 4 345         | 5 416         | 6 167         | 4 280         | 7 215         | 2 611         | 802           | 985           | 723           |
| Értékpapírok                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Pénzeszközök                          | 133           | 67            | 266           | 490           | 914           | 357           | 1             | 26            | 43            | 43            |
| AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK           | 1 593         | 576           | 760           | 1 455         | 5 137         | 1 106         | 1 358         | 787           | 536           | 939           |
| Bevételek a. i. e.                    | 1 542         | 523           | 748           | 1 428         | 4 835         | 1 104         | 1 357         | 782           | 535           | 938           |
| Költségek, ráfordítások a. i. e.      | 52            | 53            | 12            | 27            | 302           | 2             | 0             | 5             | 1             | 1             |
| Halasztott ráfordítások               | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 1             | 0             | 0             | 0             |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>              | <b>27 103</b> | <b>27 490</b> | <b>31 146</b> | <b>34 147</b> | <b>36 035</b> | <b>34 083</b> | <b>29 714</b> | <b>27 798</b> | <b>28 353</b> | <b>28 699</b> |
| FORRÁSOK                              | 2001          | 2002          | 2003          | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          |
| SAJÁT TŐKE                            | 9 747         | 10 389        | 10 952        | 11 266        | 11 268        | 11 166        | 8 792         | 8 273         | 4 452         | 7 358         |
| Jegyzett tőke                         | 6 052         | 6 052         | 6 052         | 6 052         | 6 052         | 6 052         | 6 052         | 6 052         | 6 052         | 6 052         |
| Tőketartalék                          | 2 888         | 2 888         | 2 888         | 2 888         | 2 888         | 2 888         | 2 888         | 2 888         | 2 888         | 2 888         |
| Eredménytartalék                      | 380           | 1 388         | 1 449         | 2 012         | 2 326         | 2 329         | 2 226         | -150          | -687          | -4 514        |
| Lekötött tartalék                     | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 1             | 2             | 20            | 26            |
| Értékelési tartalék                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Mérleg szerinti eredmény              | 427           | 61            | 563           | 314           | 2             | -102          | -2 374        | -519          | -3 821        | 2 906         |
| CÉLTARTALÉKOK                         | 50            | 90            | 75            | 50            | 14            | 267           | 380           | 36            | 2 078         | 80            |
| KÖTELEZETTSÉGEK                       | 8 125         | 8 578         | 11 884        | 13 571        | 11 352        | 6 970         | 9 896         | 8 771         | 11 733        | 11 178        |
| Hátrasorolt kötelezettségek           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek       | 3 271         | 2 419         | 1 640         | 871           | 233           | 341           | 255           | 15            | 23            | 19            |
| Rövid lejáratú kötelezettségek        | 4 854         | 6 159         | 10 244        | 12 700        | 11 119        | 6 629         | 9 641         | 8 756         | 11 710        | 11 159        |
| PASSÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK          | 9 182         | 8 434         | 8 236         | 9 260         | 13 402        | 15 680        | 10 646        | 10 718        | 10 090        | 10 083        |
| Bevételek p. i. e.                    | 288           | 296           | 198           | 328           | 0             | 0             | 4             | 148           | 0             | 0             |
| Költségek, ráfordítások p. i. e.      | 3 807         | 1 822         | 134           | 308           | 4 022         | 5 963         | 688           | 628           | 417           | 829           |
| Halasztott bevételek                  | 5 087         | 6 316         | 7 904         | 8 624         | 9 380         | 9 717         | 9 954         | 9 942         | 9 673         | 9 254         |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>              | <b>27 104</b> | <b>27 491</b> | <b>31 147</b> | <b>34 147</b> | <b>36 036</b> | <b>34 083</b> | <b>29 714</b> | <b>27 798</b> | <b>28 353</b> | <b>28 699</b> |

<sup>50</sup> A kutatás eredményei alapján saját adattábla.

Adatok (MFt)

| EREDMÉNYKIMUTATÁS                              | 2001         | 2002         | 2003         | 2004         | 2005          | 2006        | 2007          | 2008        | 2009          | 2010          |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE                | 29 350       | 30 385       | 35 631       | 46 073       | 55 200        | 63 683      | 37 006        | 7 469       | 7 468         | 9 327         |
| II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK É.           | 152          | 284          | 162          | 316          | 678           | 652         | 897           | 748         | 855           | 847           |
| III. EGYÉB BEVÉTEL                             | 600          | 495          | 465          | 484          | 465           | 575         | 1 133         | 752         | 435           | 3 795         |
| IV. ANYAG JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK                 | 24 319       | 25 308       | 29 597       | 39 329       | 48 536        | 58 446      | 35 405        | 5 795       | 5 450         | 5 588         |
| V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK               | 1 590        | 1 775        | 1 996        | 2 141        | 2 134         | 2 536       | 1 370         | 1 040       | 843           | 894           |
| VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS                     | 1 738        | 2 143        | 2 071        | 2 178        | 2 206         | 2 131       | 1 960         | 2 139       | 2 084         | 2 260         |
| VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                        | 579          | 468          | 451          | 1 383        | 1 761         | 1 804       | 2 722         | 478         | 3 487         | 264           |
| <b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b> | <b>1 876</b> | <b>1 470</b> | <b>2 143</b> | <b>1 842</b> | <b>1 706</b>  | <b>-7</b>   | <b>-2 421</b> | <b>-483</b> | <b>-3 106</b> | <b>4 963</b>  |
| VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE              | 14           | 12           | 35           | 353          | 85            | 53          | 222           | 253         | 85            | 30            |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSA             | 846          | 642          | 586          | 843          | 1 219         | 510         | 558           | 667         | 1 181         | 2 460         |
| <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>         | <b>-832</b>  | <b>-630</b>  | <b>-551</b>  | <b>-490</b>  | <b>-1 134</b> | <b>-457</b> | <b>-336</b>   | <b>-414</b> | <b>-1 096</b> | <b>-2 430</b> |
| <b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>       | <b>1 044</b> | <b>840</b>   | <b>1 592</b> | <b>1 352</b> | <b>572</b>    | <b>-464</b> | <b>-2 757</b> | <b>-897</b> | <b>-4 202</b> | <b>2 533</b>  |
| X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK                        | 305          | 243          | 300          | 353          | 381           | 377         | 387           | 387         | 390           | 387           |
| XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK                    | 22           | 22           | 5            | 48           | 9             | 11          | 4             | 3           | 9             | 14            |
| <b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>                  | <b>283</b>   | <b>221</b>   | <b>295</b>   | <b>305</b>   | <b>372</b>    | <b>366</b>  | <b>383</b>    | <b>384</b>  | <b>381</b>    | <b>373</b>    |
| <b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>               | <b>1 327</b> | <b>1 061</b> | <b>1 887</b> | <b>1 657</b> | <b>944</b>    | <b>-98</b>  | <b>-2 374</b> | <b>-513</b> | <b>-3 821</b> | <b>2 906</b>  |
| XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG                 | 0            | 0            | 224          | 143          | 124           | 4           | 0             | 6           | 0             | 0             |
| <b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                     | <b>1 327</b> | <b>1 061</b> | <b>1 663</b> | <b>1 514</b> | <b>820</b>    | <b>-102</b> | <b>-2 374</b> | <b>-519</b> | <b>-3 821</b> | <b>2 906</b>  |
| OSZTALÉK                                       | 900          | 1 000        | 1 100        | 1 200        | 818           | 0           | 0             | 0           | 0             | 0             |
| <b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>             | <b>427</b>   | <b>61</b>    | <b>563</b>   | <b>314</b>   | <b>2</b>      | <b>-102</b> | <b>-2 374</b> | <b>-519</b> | <b>-3 821</b> | <b>2 906</b>  |

### 3. MELLÉKLET: E.ON KÖGÁZ adatbázisa.<sup>51</sup>

Adatok (MFt)

| ESZKÖZÖK                              | 2001          | 2002          | 2003          | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| BEFEKTETETT ESZKÖZÖK                  | 22 484        | 21 962        | 20 431        | 19 657        | 18 761        | 17 620        | 16 806        | 16 544        | 16 739        | 16 827        |
| Immateriális javak                    | 1             | 4             | 4             | 4             | 15            | 107           | 93            | 86            | 251           | 272           |
| Tárgyi eszközök                       | 22 298        | 21 810        | 20 301        | 19 586        | 18 712        | 17 486        | 16 703        | 16 449        | 16 480        | 16 544        |
| Ingatlanok és kapcs. v. é. Jogok      | 20 762        | 20 338        | 18 815        | 18 221        | 17 406        | 15 997        | 14 922        | 14 517        | 13 949        | 13 512        |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 1 060         | 1 196         | 1 205         | 1 082         | 1 056         | 929           | 1 321         | 1 695         | 2 366         | 2 848         |
| Befektetett pénzügyi eszközök         | 185           | 148           | 126           | 67            | 34            | 27            | 10            | 9             | 8             | 11            |
| FORGÓ ESZKÖZÖK                        | 3 323         | 3 304         | 5 211         | 10 072        | 10 931        | 15 373        | 7 464         | 7 231         | 7 511         | 9 939         |
| Készletek                             | 72            | 153           | 145           | 239           | 252           | 244           | 296           | 369           | 353           | 219           |
| Követelések                           | 3 250         | 2 917         | 3 085         | 3 632         | 10 673        | 15 016        | 7 165         | 6 858         | 7 156         | 9 719         |
| Értékpapírok                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Pénzeszközök                          | 1             | 234           | 1 981         | 6 201         | 6             | 113           | 3             | 4             | 2             | 1             |
| AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK           | 3 575         | 2 937         | 3 325         | 2 426         | 3 736         | 3 599         | 1 315         | 1 064         | 1 074         | 1 438         |
| Bevételek a. i. e.                    | 3 574         | 2 927         | 3 308         | 2 423         | 3 732         | 3 597         | 1 315         | 1 063         | 1 073         | 1 437         |
| Költségek, ráfordítások a. i. e.      | 1             | 10            | 17            | 3             | 4             | 2             | 0             | 1             | 1             | 1             |
| Halasztott ráfordítások               | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>              | <b>29 382</b> | <b>28 203</b> | <b>28 967</b> | <b>32 155</b> | <b>33 428</b> | <b>36 592</b> | <b>25 585</b> | <b>24 839</b> | <b>25 324</b> | <b>28 204</b> |
| FORRÁSOK                              | 2001          | 2002          | 2003          | 2004          | 2005          | 2006          | 2007          | 2008          | 2009          | 2010          |
| SAJÁT TŐKE                            | 14 983        | 15 726        | 15 898        | 16 088        | 16 092        | 16 147        | 15 412        | 15 820        | 17 536        | 20 144        |
| Jegyzett tőke                         | 6 378         | 6 378         | 6 378         | 6 378         | 6 378         | 6 378         | 6 378         | 6 378         | 6 378         | 6 378         |
| Tőketartalék                          | 7 631         | 7 631         | 7 631         | 7 631         | 7 631         | 7 631         | 7 632         | 7 631         | 7 631         | 7 631         |
| Eredménytartalék                      | 391           | 974           | 1 717         | 1 889         | 2 079         | 2 083         | 2 127         | 1 382         | 1 784         | 3 502         |
| Lekötött tartalék                     | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 10            | 20            | 27            | 25            |
| Értékelési tartalék                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Mérleg szerinti eredmény              | 583           | 743           | 172           | 190           | 4             | 55            | -735          | 409           | 1 716         | 2 609         |
| CÉLTARTALÉKOK                         | 133           | 184           | 231           | 106           | 164           | 195           | 780           | 679           | 37            | 27            |
| KÖTELEZETTSÉGEK                       | 7 326         | 4 586         | 4 609         | 7 506         | 7 879         | 4 090         | 1 642         | 800           | 852           | 1 124         |
| Hátrasorolt kötelezettségek           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek       | 1             | 5             | 68            | 67            | 63            | 59            | 59            | 62            | 46            | 41            |
| Rövid lejáratú kötelezettségek        | 7 325         | 4 581         | 4 541         | 7 439         | 7 816         | 4 031         | 1 583         | 738           | 806           | 1 082         |
| PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK         | 6 940         | 7 707         | 8 229         | 8 455         | 9 293         | 16 160        | 7 751         | 7 540         | 6 899         | 6 909         |
| Bevételek p. i. e.                    | 0             | 0             | 255           | 218           | 209           | 3 219         | 0             | 57            | 0             | 0             |
| Költségek, ráfordítások p. i. e.      | 59            | 159           | 136           | 283           | 1 244         | 5 252         | 379           | 479           | 365           | 764           |
| Halasztott bevételek                  | 6 881         | 7 548         | 7 838         | 7 954         | 7 839         | 7 689         | 7 372         | 7 004         | 6 534         | 6 145         |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>              | <b>29 382</b> | <b>28 203</b> | <b>28 967</b> | <b>32 155</b> | <b>33 428</b> | <b>36 592</b> | <b>25 585</b> | <b>24 839</b> | <b>25 324</b> | <b>28 204</b> |

<sup>51</sup> A kutatás eredményei alapján saját adattábla.

Adatok (MFt)

| EREDMÉNYKIMUTATÁS                              | 2001        | 2002       | 2003         | 2004         | 2005         | 2006        | 2007          | 2008        | 2009         | 2010         |
|------------------------------------------------|-------------|------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|-------------|--------------|--------------|
| I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE                | 27 098      | 28 579     | 33 249       | 43 975       | 51 305       | 56 977      | 33 647        | 7 306       | 7 230        | 8 856        |
| II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK É.           | 744         | 1 240      | 1 217        | 1 279        | 1 292        | 896         | 557           | 938         | 827          | 829          |
| III. EGYÉB BEVÉTEL                             | 452         | 367        | 357          | 297          | 438          | 431         | 788           | 435         | 1 162        | 1 149        |
| IV. ANYAG JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK                 | 23 101      | 24 479     | 28 421       | 38 559       | 45 891       | 53 373      | 31 477        | 5 313       | 4 935        | 5 203        |
| V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK               | 1 680       | 1 775      | 1 829        | 1 777        | 1 704        | 1 657       | 1 144         | 957         | 795          | 871          |
| VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS                     | 2 398       | 2 836      | 2 956        | 3 170        | 3 212        | 2 868       | 2 374         | 2 575       | 2 320        | 2 326        |
| VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                        | 590         | 627        | 1 253        | 1 764        | 1 801        | 1 380       | 1 837         | 413         | 399          | 255          |
| <b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b> | <b>525</b>  | <b>469</b> | <b>364</b>   | <b>281</b>   | <b>427</b>   | <b>-974</b> | <b>-1 840</b> | <b>-579</b> | <b>770</b>   | <b>2 179</b> |
| VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE              | 20          | 47         | 207          | 368          | 383          | 448         | 539           | 434         | 585          | 402          |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSA             | 235         | 53         | 4            | 40           | 15           | 17          | 0             | 0           | 6            | 0            |
| <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>         | <b>-215</b> | <b>-6</b>  | <b>203</b>   | <b>328</b>   | <b>368</b>   | <b>431</b>  | <b>539</b>    | <b>434</b>  | <b>579</b>   | <b>402</b>   |
| <b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>       | <b>310</b>  | <b>463</b> | <b>567</b>   | <b>609</b>   | <b>795</b>   | <b>-543</b> | <b>-1 301</b> | <b>-145</b> | <b>1 349</b> | <b>2 581</b> |
| X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK                        | 446         | 473        | 673          | 571          | 601          | 613         | 619           | 613         | 617          | 603          |
| XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK                    | 35          | 2          | 40           | 2            | 2            | 10          | 11            | 2           | 5            | 3            |
| <b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>                  | <b>411</b>  | <b>471</b> | <b>633</b>   | <b>569</b>   | <b>599</b>   | <b>603</b>  | <b>608</b>    | <b>611</b>  | <b>612</b>   | <b>600</b>   |
| <b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>               | <b>721</b>  | <b>934</b> | <b>1 200</b> | <b>1 178</b> | <b>1 394</b> | <b>60</b>   | <b>-693</b>   | <b>466</b>  | <b>1 961</b> | <b>3 181</b> |
| XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG                 | 138         | 191        | 365          | 248          | 262          | 5           | 42            | 57          | 245          | 572          |
| <b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                     | <b>583</b>  | <b>743</b> | <b>835</b>   | <b>930</b>   | <b>1 132</b> | <b>55</b>   | <b>-735</b>   | <b>409</b>  | <b>1 716</b> | <b>2 609</b> |
| OSZTALÉK                                       | 0           | 0          | 663          | 740          | 1 128        | 0           | 0             | 0           | 0            | 0            |
| <b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>             | <b>583</b>  | <b>743</b> | <b>172</b>   | <b>190</b>   | <b>4</b>     | <b>55</b>   | <b>-735</b>   | <b>409</b>  | <b>1 716</b> | <b>2 609</b> |

#### 4. MELLÉKLET: FŐGÁZ adatbázisa.<sup>52</sup>

Adatok (MFt)

| <b>ESZKÖZÖK</b>                       | <b>2001</b>   | <b>2002</b>   | <b>2003</b>   | <b>2004</b>   | <b>2005</b>   | <b>2006</b>   | <b>2007</b>   | <b>2008</b>   | <b>2009</b>   | <b>2010</b>    |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| BEFEKTETETT ESZKÖZÖK                  | 36 204        | 36 399        | 36 774        | 36 923        | 38 176        | 38 962        | 37 945        | 37 910        | 37 335        | 36 713         |
| Immateriális javak                    | 737           | 578           | 525           | 613           | 704           | 700           | 634           | 888           | 887           | 1 015          |
| Tárgyi eszközök                       | 34 200        | 34 697        | 35 102        | 34 722        | 35 714        | 36 450        | 13 057        | 12 725        | 12 211        | 12 503         |
| Ingatlanok és kapcs. v. é. Jogok      | 28 768        | 29 510        | 29 705        | 29 368        | 29 911        | 33 335        | 12 069        | 11 499        | 11 111        | 11 423         |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 2 267         | 2 109         | 2 043         | 1 874         | 1 921         | 1 831         | 414           | 402           | 443           | 459            |
| Befektetett pénzügyi eszközök         | 1 267         | 1 124         | 1 147         | 1 588         | 1 758         | 1 812         | 24 254        | 24 297        | 24 237        | 23 195         |
| FORGÓ ESZKÖZÖK                        | 22 293        | 19 649        | 22 147        | 27 679        | 34 829        | 52 932        | 42 245        | 39 473        | 56 630        | 71 006         |
| Készletek                             | 347           | 334           | 342           | 298           | 250           | 291           | 79            | 56            | 14 974        | 25 231         |
| Követelések                           | 19 123        | 16 682        | 18 260        | 22 114        | 31 334        | 38 814        | 31 424        | 30 740        | 32 430        | 44 308         |
| Értékpapírok                          | 939           | 742           | 683           | 0             | 435           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Pénzeszközök                          | 1 884         | 1 891         | 2 862         | 5 267         | 2 810         | 13 827        | 10 742        | 8 677         | 9 226         | 1 467          |
| AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK           | 298           | 115           | 121           | 155           | 150           | 1 196         | 1 763         | 2 593         | 3 197         | 6 956          |
| Bevételek a. i. e.                    | 275           | 85            | 64            | 123           | 127           | 410           | 1 646         | 2 564         | 2 363         | 6 202          |
| Költségek, ráfordítások a. i. e.      | 23            | 30            | 57            | 32            | 23            | 786           | 117           | 29            | 834           | 754            |
| Halasztott ráfordítások               | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>              | <b>58 795</b> | <b>56 163</b> | <b>59 042</b> | <b>64 757</b> | <b>73 155</b> | <b>93 090</b> | <b>81 953</b> | <b>79 976</b> | <b>97 162</b> | <b>114 675</b> |
| <b>FORRÁSOK</b>                       | <b>2001</b>   | <b>2002</b>   | <b>2003</b>   | <b>2004</b>   | <b>2005</b>   | <b>2006</b>   | <b>2007</b>   | <b>2008</b>   | <b>2009</b>   | <b>2010</b>    |
| SAJÁT TŐKE                            | 36 132        | 36 124        | 36 124        | 36 124        | 36 124        | 36 124        | 36 124        | 36 125        | 34 271        | 34 885         |
| Jegyzett tőke                         | 32 245        | 32 245        | 32 245        | 32 245        | 32 245        | 32 245        | 32 245        | 32 245        | 32 245        | 32 245         |
| Tőketartalék                          | 3 809         | 3 801         | 3 801         | 3 801         | 3 801         | 3 801         | 3 801         | 3 801         | 1 947         | 2 561          |
| Eredménytartalék                      | 75            | 67            | 70            | 52            | -431          | -40           | -305          | 78            | 79            | -421           |
| Lekötött tartalék                     | 2             | 11            | 8             | 26            | 508           | 118           | 383           | 1             | 0             | 500            |
| Értékelési tartalék                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Mérleg szerinti eredmény              | 0             | 0             | 0             | 0             | 1             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| CÉLTARTALÉKOK                         | 951           | 1 545         | 2 057         | 2 674         | 4 487         | 4 579         | 3 571         | 3 623         | 6 104         | 5 937          |
| KÖTELEZETTSÉGEK                       | 17 887        | 14 112        | 14 885        | 18 675        | 22 888        | 37 177        | 28 960        | 29 128        | 41 061        | 64 324         |
| Hátrasorolt kötelezettségek           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek       | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 41            | 0             | 0             | 49             |
| Rövid lejáratú kötelezettségek        | 17 887        | 14 112        | 14 885        | 18 675        | 22 888        | 37 177        | 28 919        | 29 128        | 41 061        | 64 275         |
| PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK         | 3 824         | 4 382         | 5 976         | 7 284         | 9 656         | 15 210        | 13 298        | 11 100        | 15 726        | 9 529          |
| Bevételek p. i. e.                    | 841           | 750           | 1 250         | 2 221         | 3 459         | 8 092         | 5 084         | 3 193         | 7 824         | 1 954          |
| Költségek, ráfordítások p. i. e.      | 32            | 24            | 481           | 186           | 506           | 643           | 2 294         | 2 520         | 3 032         | 3 226          |
| Halasztott bevételek                  | 2 951         | 3 608         | 4 245         | 4 877         | 5 691         | 6 475         | 5 920         | 5 387         | 4 870         | 4 349          |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>              | <b>58 794</b> | <b>56 163</b> | <b>59 042</b> | <b>64 757</b> | <b>73 155</b> | <b>93 090</b> | <b>81 953</b> | <b>79 976</b> | <b>97 162</b> | <b>114 675</b> |

<sup>52</sup> A kutatás eredményei alapján saját adattábla.

Adatok (MFt)

| EREDMÉNYKIMUTATÁS                              | 2001         | 2002         | 2003         | 2004         | 2005         | 2006         | 2007         | 2008         | 2009         | 2010         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE                | 76 722       | 81 723       | 94 069       | 122 981      | 147 222      | 180 793      | 162 696      | 164 806      | 178 674      | 224 340      |
| II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK É.           | 394          | 401          | 472          | 565          | 589          | 737          | 22           | 0            | 0            | 0            |
| III. EGYÉB BEVÉTEL                             | 4 144        | 1 713        | 2 421        | 2 202        | 3 242        | 1 999        | 4 144        | 3 561        | 5 655        | 4 925        |
| IV. ANYAG JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK                 | 63 952       | 67 411       | 79 125       | 104 334      | 126 706      | 160 877      | 153 432      | 157 467      | 164 346      | 206 384      |
| V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK               | 4 220        | 4 561        | 4 899        | 5 383        | 6 049        | 6 516        | 3 808        | 3 201        | 3 722        | 3 955        |
| VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS                     | 4 784        | 5 201        | 5 500        | 5 826        | 5 689        | 5 793        | 1 952        | 1 634        | 1 733        | 1 822        |
| VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                        | 4 300        | 3 017        | 3 056        | 6 258        | 8 090        | 5 675        | 5 676        | 6 945        | 13 884       | 16 334       |
| <b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b> | <b>4 004</b> | <b>3 647</b> | <b>4 382</b> | <b>3 947</b> | <b>4 519</b> | <b>4 668</b> | <b>1 994</b> | <b>-880</b>  | <b>644</b>   | <b>770</b>   |
| VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE              | 905          | 849          | 826          | 1 427        | 1 087        | 1 466        | 6 379        | 6 966        | 5 494        | 13 061       |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSA             | 19           | 15           | 19           | 16           | 15           | 16           | 81           | 270          | 1 594        | 5 074        |
| <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>         | <b>886</b>   | <b>834</b>   | <b>807</b>   | <b>1 411</b> | <b>1 072</b> | <b>1 450</b> | <b>6 298</b> | <b>6 696</b> | <b>3 900</b> | <b>7 987</b> |
| <b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>       | <b>4 890</b> | <b>4 481</b> | <b>5 189</b> | <b>5 358</b> | <b>5 591</b> | <b>6 118</b> | <b>8 292</b> | <b>5 816</b> | <b>4 544</b> | <b>8 757</b> |
| X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK                        | 171          | 227          | 277          | 319          | 338          | 364          | 22 792       | 444          | 351          | 421          |
| XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK                    | 50           | 77           | 110          | 165          | 168          | 222          | 22 494       | 145          | 20           | 100          |
| <b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>                  | <b>121</b>   | <b>150</b>   | <b>167</b>   | <b>154</b>   | <b>170</b>   | <b>142</b>   | <b>298</b>   | <b>299</b>   | <b>331</b>   | <b>321</b>   |
| <b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>               | <b>5 011</b> | <b>4 631</b> | <b>5 356</b> | <b>5 512</b> | <b>5 761</b> | <b>6 260</b> | <b>8 590</b> | <b>6 115</b> | <b>4 875</b> | <b>9 078</b> |
| XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG                 | 798          | 1 046        | 1 082        | 997          | 1 129        | 1 043        | 753          | 60           | 257          | 512          |
| <b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                     | <b>4 213</b> | <b>3 585</b> | <b>4 274</b> | <b>4 515</b> | <b>4 632</b> | <b>5 217</b> | <b>7 837</b> | <b>6 055</b> | <b>4 618</b> | <b>8 566</b> |
| OSZTALÉK                                       | 4 213        | 3 585        | 4 274        | 4 515        | 4 632        | 5 217        | 7 837        | 6 055        | 4 618        | 8 566        |
| <b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>             | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     | <b>0</b>     |

## 5. MELLÉKLET: TIGÁZ adatbázisa.<sup>53</sup>

Adatok (Mft)

| ESZKÖZÖK                              | 2001          | 2002          | 2003          | 2004          | 2005           | 2006           | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| BEFEKTETETT ESZKÖZÖK                  | 32 041        | 32 766        | 52 168        | 51 642        | 58 627         | 63 335         | 137 839        | 132 441        | 131 962        | 131 166        |
| Immateriális javak                    | 214           | 184           | 8 858         | 8 516         | 8 559          | 8 069          | 7 958          | 6 909          | 6 144          | 5 065          |
| Tárgyi eszközök                       | 31 623        | 32 249        | 33 044        | 33 476        | 49 116         | 54 268         | 3 679          | 3 864          | 4 152          | 4 438          |
| Ingatlanok és kapcs. v. é. Jogok      | 29 346        | 29 598        | 30 755        | 30 498        | 46 501         | 48 641         | 2 581          | 2 709          | 2 782          | 3 255          |
| Műszaki berendezések, gépek, járművek | 1 369         | 1 385         | 1 245         | 1 161         | 1 438          | 4 728          | 412            | 266            | 94             | 58             |
| Befektetett pénzügyi eszközök         | 204           | 333           | 10 266        | 9 650         | 952            | 998            | 126 202        | 121 668        | 121 666        | 121 663        |
| FORGÓ ESZKÖZÖK                        | 18 909        | 17 875        | 17 960        | 24 244        | 30 040         | 24 993         | 58 752         | 65 120         | 71 538         | 95 314         |
| Készletek                             | 576           | 609           | 610           | 1 299         | 1 939          | 1 664          | 4 504          | 13 304         | 44 508         | 59 266         |
| Követelések                           | 13 766        | 12 825        | 17 339        | 22 937        | 27 378         | 23 145         | 40 418         | 50 971         | 26 185         | 34 605         |
| Értékpapírok                          | 0             | 0             | 0             | 0             | 80             | 80             | 80             | 80             | 80             | 80             |
| Pénzeszközök                          | 4 567         | 4 441         | 11            | 8             | 643            | 104            | 13 750         | 765            | 765            | 1 363          |
| AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK           | 11 240        | 8 879         | 10 286        | 12 244        | 14 717         | 17 943         | 18 894         | 18 944         | 27 379         | 40 810         |
| Bevételek a. i. e.                    | 11 225        | 8 867         | 10 271        | 12 230        | 14 699         | 17 925         | 18 882         | 18 371         | 26 952         | 39 725         |
| Költségek, ráfordítások a. i. e.      | 15            | 12            | 15            | 14            | 18             | 18             | 12             | 573            | 427            | 1 085          |
| Halasztott ráfordítások               | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>              | <b>62 190</b> | <b>59 520</b> | <b>80 414</b> | <b>88 130</b> | <b>103 384</b> | <b>106 271</b> | <b>215 485</b> | <b>216 505</b> | <b>230 879</b> | <b>267 290</b> |
| FORRÁSOK                              | 2001          | 2002          | 2003          | 2004          | 2005           | 2006           | 2007           | 2008           | 2009           | 2010           |
| SAJÁT TŐKE                            | 30 445        | 32 215        | 34 006        | 34 010        | 35 831         | 35 118         | 158 603        | 147 114        | 144 498        | 145 077        |
| Jegyzett tőke                         | 17 000        | 17 000        | 17 000        | 17 000        | 17 000         | 17 000         | 17 000         | 17 000         | 17 000         | 17 000         |
| Tőketartalék                          | 9 900         | 9 900         | 9 900         | 9 900         | 11 887         | 11 888         | 11 888         | 11 888         | 11 888         | 11 888         |
| Eredménytartalék                      | 3 528         | 3 545         | 5 315         | 7 105         | 5 217          | 6 867          | 5 761          | 129 237        | 117 839        | 115 320        |
| Lekötött tartalék                     | 0             | 0             | 0             | 0             | 80             | 80             | 473            | 482            | 390            | 290            |
| Értékelési tartalék                   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Mérleg szerinti eredmény              | 17            | 1 770         | 1 791         | 5             | 1 647          | -717           | 123 481        | -11 493        | -2 619         | 579            |
| CÉLTARTALÉKOK                         | 1 396         | 703           | 460           | 250           | 126            | 154            | 24             | 5              | 20             | 26             |
| KÖTELEZETTSÉGEK                       | 24 032        | 19 268        | 36 872        | 43 497        | 51 210         | 52 294         | 54 033         | 66 771         | 82 665         | 116 176        |
| Hátrasorolt kötelezettségek           | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek       | 97            | 0             | 8 576         | 5 152         | 1 728          | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| Rövid lejáratú kötelezettségek        | 23 935        | 19 268        | 28 296        | 38 345        | 49 482         | 52 294         | 54 033         | 66 771         | 82 665         | 116 176        |
| PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK         | 6 317         | 7 334         | 9 076         | 10 373        | 16 217         | 18 705         | 2 825          | 2 615          | 3 696          | 6 011          |
| Bevételek p. i. e.                    | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              | 0              | 180            | 56             | 0              |
| Költségek, ráfordítások p. i. e.      | 737           | 435           | 953           | 1 131         | 447            | 923            | 2 825          | 2 435          | 3 640          | 6 011          |
| Halasztott bevételek                  | 5 580         | 6 899         | 8 123         | 9 242         | 15 769         | 17 782         | 0              | 0              | 0              | 0              |
| <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>              | <b>62 190</b> | <b>59 520</b> | <b>80 414</b> | <b>88 130</b> | <b>103 384</b> | <b>106 271</b> | <b>215 485</b> | <b>216 505</b> | <b>230 879</b> | <b>267 290</b> |

<sup>53</sup> A kutatás eredményei alapján saját adattábla.

Adatok (MFt)

| EREDMÉNYKIMUTATÁS                              | 2001         | 2002         | 2003         | 2004          | 2005         | 2006          | 2007           | 2008          | 2009          | 2010          |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| I. ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELE                | 96 341       | 100 627      | 122 631      | 157 240       | 191 569      | 228 246       | 256 557        | 306 026       | 319 043       | 309 199       |
| II. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK É.           | 1 419        | 1 913        | 2 835        | 2 772         | 2 635        | 4 454         | 2 086          | 4 534         | 133           | 102           |
| III. EGYÉB BEVÉTEL                             | 1 602        | 1 808        | 1 033        | 1 219         | 1 349        | 1 337         | 35 921         | 2 884         | 6 594         | 3 413         |
| IV. ANYAG JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK                 | 81 176       | 85 401       | 105 608      | 142 740       | 175 777      | 218 038       | 249 741        | 296 665       | 308 754       | 289 143       |
| V. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK               | 6 532        | 6 268        | 6 316        | 6 769         | 7 385        | 7 911         | 5 341          | 8 242         | 3 375         | 3 384         |
| VI. ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS                     | 3 974        | 4 641        | 6 176        | 6 898         | 4 953        | 4 566         | 3 502          | 4 503         | 2 208         | 2 381         |
| VII. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK                        | 2 356        | 2 015        | 1 869        | 4 053         | 4 565        | 3 988         | 15 275         | 5 996         | 8 344         | 15 831        |
| <b>A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b> | <b>5 324</b> | <b>6 023</b> | <b>6 530</b> | <b>771</b>    | <b>2 873</b> | <b>-466</b>   | <b>20 705</b>  | <b>-1 962</b> | <b>3 089</b>  | <b>1 975</b>  |
| VIII. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE              | 802          | 681          | 730          | 630           | 1 619        | 332           | 1 368          | 3 103         | 3 578         | 8 183         |
| IX. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSA             | 11           | 13           | 585          | 1 783         | 1 277        | 874           | 1 499          | 6 772         | 9 267         | 9 527         |
| <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>         | <b>791</b>   | <b>668</b>   | <b>145</b>   | <b>-1 153</b> | <b>342</b>   | <b>-542</b>   | <b>-131</b>    | <b>-3 669</b> | <b>-5 689</b> | <b>-1 344</b> |
| <b>C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>       | <b>6 115</b> | <b>6 691</b> | <b>6 675</b> | <b>-382</b>   | <b>3 215</b> | <b>-1 008</b> | <b>20 574</b>  | <b>-5 631</b> | <b>-2 600</b> | <b>631</b>    |
| X. RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK                        | 309          | 378          | 589          | 616           | 485          | 310           | 179 173        | 431           | 0             | 0             |
| XI. RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK                    | 260          | 20           | 41           | 9             | 421          | 19            | 76 266         | 3             | 19            | 14            |
| <b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>                  | <b>49</b>    | <b>358</b>   | <b>548</b>   | <b>607</b>    | <b>64</b>    | <b>291</b>    | <b>102 907</b> | <b>428</b>    | <b>-19</b>    | <b>-14</b>    |
| <b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>               | <b>6 164</b> | <b>7 049</b> | <b>7 223</b> | <b>225</b>    | <b>3 279</b> | <b>-717</b>   | <b>123 481</b> | <b>-5 203</b> | <b>-2 619</b> | <b>617</b>    |
| XII. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG                 | 1 251        | 1 199        | 1 267        | 33            | 0            | 0             | 0              | 53            | 0             | 38            |
| <b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY</b>                     | <b>4 913</b> | <b>5 850</b> | <b>5 956</b> | <b>192</b>    | <b>3 279</b> | <b>-717</b>   | <b>123 481</b> | <b>-5 256</b> | <b>-2 619</b> | <b>579</b>    |
| OSZTALÉK                                       | 4 896        | 4 080        | 4 165        | 187           | 1 632        | 0             | 0              | 0             | 0             | 0             |
| <b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>             | <b>17</b>    | <b>1 770</b> | <b>1 791</b> | <b>5</b>      | <b>1 647</b> | <b>-717</b>   | <b>123 481</b> | <b>-5 256</b> | <b>-2 619</b> | <b>579</b>    |