

**Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt.**  
**2014. december 31-i**  
**konzolidált éves beszámolója**



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. konszolidált éves beszámolóról

a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. részvényesei részére

### *A konszolidált éves beszámolóról készült jelentés*

Elvégeztük a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. mellékelt 2014. évi konszolidált éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált éves beszámoló a **2014. december 31-i** fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege **125 375 384 ezer Ft**, a mérleg szerinti eredmény **32 584 ezer Ft** veszteség-, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó konszolidált kiegészítő mellékletből áll.

### *A vezetés felelőssége a konszolidált éves beszámolóért*

A vezetés felelős a konszolidált éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált éves beszámoló elkészítése.

### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk a konszolidált éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a vállalkozás belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint a konszolidált éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

### *Vélemény*

Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



### **Figyelemfelhívás**

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a részvényesek figyelmét az alábbiakra:

1.) A kiegészítő melléklet 4.4.8. pontjában bemutatottak szerint az állami ill. Európai Unió forrásokból támogatott vasúti pályahálózatra vonatkozó - már üzemszerűen használatba vett beruházásoknak az MNV Zrt.-nek történő átadása ill. vagyonkezelésbe adása a mérlegkészítésig csak részben valósult meg. Amíg ezen eszközök vagyonrendezése nem valósul meg, addig ezen 4.701.091 ezer Ft értékű eszközök a beruházások között kerülnek kimutatásra. Mivel az eszközök kincstári eszköznek minősülnek, melyek értékcsökkenése eredményesen, tárgyévben nem képzett céltartalékot a Társaság ezen eszközök értékcsökkenésére. A beszámolóban az MNV Zrt. számviteli elszámolásra vonatkozó ajánlásától eltérően a Sopron Szombathely Szentgotthárd vasútvonal teljes korszerűsítéséhez kapcsolódó állami ill. Európai Unió támogatások nem a kötelezettségek, hanem a halasztott bevételek között, az MNV Zrt. részére még át nem adott eszközök a készletek helyett a beruházások között kerültek kimutatásra.

2.) A kiegészítő melléklet 4.2.2. Egyéb bevételek pontjában leírtak szerint a Társaság vasúti személyszállítási közszolgáltatási szerződés illetve pályaműködtetési szerződés alapján költségtérítésre jogosult. A 2014. évi költségvetési hozzájárulás alapján a Társaság 10.500.000 ezer Ft összegű személyszállítási költségtérítésben valamint 3.100.000 ezer Ft pályaműködtetési költségtérítésben részesült, az éves költségtérítés elszámolása a Minisztériummal a szerződésekkel összhangban még nem történt meg, annak összege az elszámolás lezárásával még módosulhat. A 2014. évre vonatkozóan a személyszállítás esetében 127.573 ezer Ft elszámolási kötelezettség, míg a pályaműködtetés esetében 1.015.501 ezer Ft elszámolási kötelezettség került kimutatásra.

3.) A kiegészítő melléklet 4.1.18. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek pontjában leírtak szerint a Társaság az Állami Vagyonról szóló, 2007. évi CVI. törvény 2013.06.27 i módosítása szerint 2013. évben keletkezett 1.244.609 ezer Ft, valamint 2014. évben keletkezett 2.765.501 ezer Ft összegben kötelezettség, melyről a pályaműködtetést megrendelő felé kell elszámolni a Társaságnak.

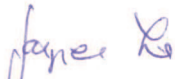
### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről**

Elvégeztük a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. mellékelt 2014. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.


A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. 2014. évi konszolidált üzleti jelentése a Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zrt. 2014. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. június 08.

BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft.  
1103 Budapest, Kőér utca 2/a.  
nyilvántartási szám: 002387

  
Jasper Zsuzsanna  
Ügyvezető



  
Baumgartner Ferenc  
Kamarai tag könyvvizsgáló  
Kamarai tagsági száma: 002955





**GYŐR-SOPRON-EBENFURTI VASÚT ZRT.  
KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓJA  
2014**

ÁLTALÁNOS RÉSZ .....	4
1. A VÁLLALATCSOPORT BEMUTATÁSA .....	4
1.1 Az anyavállalat bemutatása .....	4
1.2 A konszolidálásba teljeskörűen bevont vállalkozások bemutatása .....	5
1.3 Konszolidálásba bevonás elveinek meghatározása .....	5
1.3.1. Konszolidált beszámoló összeállításánál alkalmazott szabályok .....	6
1.3.2. A tőkekonszolidálás szabályai .....	7
1.3.3. Az adósságkonszolidálás szabályai .....	8
1.3.4. Bevételek és ráfordítások konszolidálásának szabályai .....	8
1.3.5. A közbeső eredmény kiszűrésének szabályai .....	9
1.3.6. A konszolidálás miatti társasági adókülönbözet kimutatása .....	9
2. MÉRLEG (ezer Ft) .....	11
3. EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer Ft) .....	13
4. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET .....	14
4.1. Mérlegsorokhoz kapcsolódó kiegészítő információk (ezer Ft) .....	14
4.1.1. Immateriális javak és tárgyi eszközök összesített leltára .....	14
4.1.2. Kincstári vagyon .....	16
4.1.3. Kincstári kötelezettség .....	18
4.1.4. Tartós részesedések leltára .....	19
4.1.5. A GYSEV csoport részesedéseivel működő érdekeltségek .....	19
4.1.6. Aktív tőkekonszolidációs különbözet .....	20
4.1.7. Vevőkkel szembeni követelések .....	20
4.1.8. Egyéb rövid lejáratú követelések .....	20
4.1.9. Követelések értékvesztése .....	20
4.1.10. Aktív időbeli elhatárolások .....	21
4.1.11. Saját tőke .....	21
4.1.12. Céltartalék .....	22
4.1.13. Passzív tőkekonszolidációs különbözet .....	23
4.1.14. Hosszú lejáratú beruházási és fejlesztési hitelek .....	23
4.1.15. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek .....	24
4.1.16. Szállítókkal szembeni tartozások .....	24
4.1.17. Rövid lejáratú hitelek .....	24
4.1.18. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek .....	25
4.1.19. Passzív időbeli elhatárolások .....	26
4.2. Eredmény-kimutatás soraihoz kapcsolódó kiegészítő információk (ezer Ft) .....	28
4.2.1. Értékesítés nettó árbevétele .....	28
4.2.2. Egyéb bevételek .....	29
4.2.3. Anyagjellegű költségek, igénybevett szolgáltatások .....	31
4.2.4. Egyéb személyi jellegű ráfordítások .....	33
4.2.5. Egyéb ráfordítások .....	34
4.2.6. Pénzügyi bevételek, ráfordítások .....	35
4.2.7. Rendkívüli bevételek, ráfordítások .....	36
4.3. Konszolidációs feladások (ezer Ft) .....	37
4.4. Mérlegen kívüli információk .....	41
4.4.1. Adott-kapott garanciák (Forint) .....	41
4.4.2. Hosszú lejáratú hitelekhez kapcsolódó jelzálogjogok (Forint) .....	41
4.4.3. Tevékenységenkénti létszám, bér és egyéb személyi jellegű kifizetések (ezer Ft) .....	42
4.4.4. Igazgatóság, Felügyelő Bizottság tiszteletdíjai (ezer Ft) .....	42
4.4.5. Mérlegen kívüli követelés .....	42
4.4.6. Költségvetési hozzájárulások (millió Ft) .....	43



4.4.7. Veszélyes hulladékok.....	44
4.4.8. Egyéb mérlegen kívüli információ.....	45
4.5. Mérleg és eredményelemzés .....	45
4.6. CASH-FLOW (ezer Ft).....	47

# ÁLTALÁNOS RÉSZ

## 1. A VÁLLALATCSOPORT BEMUTATÁSA

### 1.1 Az anyavállalat bemutatása

**A Társaság cégneve:**

Győr-Sopron-Ebenfurti Vasút Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**A Társaság rövidített cégneve:**

GYSEV Zrt.

**A Társaság székhelye:**

9400 Sopron, Mátyás király u. 19.

**A GYSEV Zrt. tulajdonviszonyai**

Tulajdonos	Részvény db	Névérték Ft/db	Összeg Ft	Tulajdoni hányad %
Magyar Állam	82 181	54 700	4 495 300 700	65,6356%
Osztrák Államszövetség	35 356	54 700	1 933 973 200	28,2378%
Strabag SE	7 671	54 700	419 603 700	6,1266%
	<b>125 208</b>	<b>54 700</b>	<b>6 848 877 600</b>	<b>100,000%</b>

**A társaság fő tevékenységi köre:** helyközi vasúti személyszállítás. A vasúti személyszállítási szolgáltatás mellett pályahálózat-hozzáférési szolgáltatást, vasúti vontatási tevékeniséget végez a társaság.

A konszolidált beszámolót a GYSEV Zrt. vezérigazgatója, Kövesdi Szilárd, 8900 Zalaegerszeg, Ősz utca 16. illetve általános vezérigazgató-helyettese, Ungvári Csaba, 2800 Tatabánya, Hársfa liget 6/A. írja alá.

A beszámolót készítette: Máté Judit, Sopron, Besenyő u. 14/G Regisztrációs szám: 140230.

Társaságunk 2014. évi könyvvizsgálatát illetve beszámolójának auditálását a BDO Magyarország Könyvvizsgáló Kft. (bejegyzett könyvvizsgáló: Baumgartner Ferenc kamarai tagsági száma: 002955) végzi.

A társaság kiemelt adatainak alakulása (adatok e Ft-ban):

	2013	2014
Mérleg főösszege	106 025 278	120 298 611
Saját tőkéje	12 200 069	11 813 319
Jegyzett tőkéje	6 848 878	6 848 878
Értékesítés nettó árbevétele	20 486 289	17 801 305
Bérek költsége	8 305 093	8 596 817
Adózás előtti eredménye	664 476	-324 371



## 1.2 A konszolidálásba teljeskörűen bevont vállalkozások bemutatása

A GYSEV Zrt. a 2014. évben összesen 2 leányvállalatot von be teljeskörűen a konszolidált beszámolójába, melyek főbb adatait az alábbiakban mutatjuk be.

### GYSEV CARGO Zrt.

Alapításának ideje: 2009. július 23.

A társaság székhelye: 9400, Sopron, Mátyás király u. 19.

A társaság fő tevékenységi köre: vasúti áruszállítás.

A társaság kiemelt adatainak alakulása (adatok ezer forintban):

	2013	2014
Mérleg főösszege	6 288 491	9 644 614
Saját tőkéje	2 809 918	3 137 029
Jegyzett tőkéje	831 550	831 560
Értékesítés nettó árbevétele	12 710 569	12 179 877
Bérek költsége	807 913	819 338
Adózás előtti eredménye	986 213	387 094

### Raaberbahn Cargo GmbH.

Alapításának ideje: 2009. május 5.

A társaság székhelye: A-7041, Wulkaprodersdorf, Bahnhofplatz 5.

A társaság fő tevékenységi köre: vasúti áruszállítás.

A társaság kiemelt adatainak alakulása (adatok euróban illetve ezer forintban):

	euró		ezer forint	
	2013	2014	2013	2014
Mérleg főösszege	4 854 707,45	3 023 452,45	1 437 308	949 107
Saját tőkéje	242 595,68	247 642,59	67 926	75 032
Jegyzett tőkéje	50 000,00	50 000,00	13 959	13 959
Értékesítés nettó árbevétele	10 064 951,03	9 340 888,21	3 001 837	2 702 015
Bérek költsége	29 880,59	55 829,04	8 906	17 294
Adózás előtti eredménye	260 308,53	11 986,91	75 151	9 822

## 1.3 Konszolidálásba bevonás elveinek meghatározása

A számvitelről szóló 2000. C. törvény (későbbiekben: Sztv.) 10.§-a értelmében összevont (konszolidált) éves beszámolót kell készítenie annak a vállalkozónak, amely más vállalkozás(ok)hoz fűződő viszonyában anyavállalatnak minősül.

Az összevont (konszolidált) éves beszámoló készítési kötelezettség további törvényi feltétele, hogy a vállalatcsoportba tartozó konszolidálásba bevont vállalatok (anyavállalat és

leányvállalatai) konszolidálás előtti adatait összesítve a tárgyévet megelőző két egymást követő évben a mérleg fordulónapján az alábbi három mutató közül kettő meghaladja az előírt határértékeket:

- mérleg-főösszeg: 5 400 millió Ft,
- éves nettó árbevétel: 8 000 millió Ft,
- átlagos foglalkoztatottak létszáma: 250 fő.

A GYSEV Zrt. esetében valamennyi fent említett feltétel fennáll. A részvénytársaság nem leányvállalata valamely fölérendelt vállalkozásnak, így a Sztv. anyavállalatokra vonatkozó egyéb mentesítő előírásai sem alkalmazhatók esetében. Mindezek következtében a GYSEV Zrt. konszolidált éves beszámoló készítésére kötelezett vállalkozás anyavállalati pozícióban. Beszámoló készítési kötelezettségének a Sztv. konszolidálásra vonatkozó szabályai és azoknak a vállalatcsoport számviteli politikájában rögzített kiegészítő szabályai alapján tesz eleget.

### **Anyavállalat konszolidációs kötelezettség alóli mentesítése:**

A GYSEV vállalatcsoporton belül a GYSEV CARGO Zrt. leányvállalata vállalkozás – olyan anyavállalat, amely a GYSEV Zrt. (mint anyavállalat) leánya. A törvényben rögzített határérték alapján ez a vállalkozás is konszolidált beszámoló összeállítására kötelezett lehet. A GYSEV Zrt. élve a Sztv. 116.§ (1) bekezdésének pontjában rögzített lehetőséggel, felmentést ad a konszolidált beszámoló összeállítására alól.

### **Leányvállalatokra, közös vezetésű vállalkozásokra vonatkozó mentesítések:**

A GYSEV Zrt. 100 %-os tulajdonában lévő leányvállalata a Plantech Kft. illetve közös vezetésű vállalata a HCCR Kft., valamint a GYSEV CARGO Zrt. 100 %-os tulajdonában lévő leányvállalata az Amber Rail Adria d.o.o. illetve közös vezetésű vállalatai az Amber Rail Orient S.R.L. és a AMBER RAIL a.s. a Sztv. 119.§ (2)-(3) bekezdése alapján – mivel elhagyása a vállalatcsoportról alkotott összképet nem befolyásolja – mentesül a konszolidációs kötelezettség alól.

## **1.3.1. Konszolidált beszámoló összeállításánál alkalmazott szabályok**

A GYSEV Zrt. a vállalatcsoport vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatása céljából a konszolidált beszámoló részeként a Sztv. 120.§ (1) bekezdése alapján

- konszolidált mérleget,
- konszolidált eredménykimutatást,
- konszolidált kiegészítő mellékletet

állít össze, valamint a Sztv. 134.§ alapján előírt konszolidált üzleti jelentést készít.

A Társaság „A” típusú összevont (konszolidált) mérleget készít.

A Társaság „A” típusú összevont (konszolidált) eredménykimutatást készít összköltség eljárással.

Az anyavállalat és leányvállalatainak mérleg struktúrája azonos. Az anyavállalat az éves pénzügyi beszámolójában az eredménykimutatást összköltség eljárással készíti.

A Raaberbahn Cargo GmbH. – mint önálló jogi személyiséggel rendelkező, osztrák vállalat – könyveinek vezetése az osztrák számviteli szabályok szerint, euróban történik. Az SAP R/3 integrált vállalatirányítási rendszer azonban lehetőségét biztosít, hogy a Raaberbahn Cargo



GmbH. gazdasági eseményei tételesen konszern pénznemben az adott napra érvényes MNB euró/forint árfolyamon forintosítva is könyvelésre kerüljenek. Ezek a forintban könyvelt adatok a konszolidáláshoz – a magyar számviteli törvény előírásának megfelelően besorolva – a társasági beszámoló formátumban az anyavállalat és a többi leányvállalattal azonos mérleg és eredménykimutatás struktúrával, azonos módon lekérhető.

A konszolidált éves beszámoló kiegészítő melléklete igazodik a GYSEV Zrt. kiegészítő mellékletéhez. Ezen túlmenően tartalmazza mindazon mellékleteket, amelyeket a Sztv. a 133.§-ban előír, és amelyek az összevonás szintjén szükségesek a megbízható valós kép bemutatásához.

A vállalatcsoport konszolidált éves beszámolójának – mérleg, eredménykimutatás és kiegészítő melléklet – és a konszolidált üzleti jelentés elkészítése a Társasági Pénzügyek feladata.

A GYSEV vállalatcsoport üzleti évének időtartama – az anyavállalat (GYSEV Zrt.) üzleti évével összhangban – megegyezik a naptári évvel, azaz január 1-től december 31-ig tart.

A konszolidált éves mérleg fordulónapja az üzleti év utolsó napja, azaz minden év december 31.

A konszolidált éves beszámoló auditálását a GYSEV Zrt. mindenkori könyvvizsgálója végzi.

A GYSEV Zrt. az elfogadott, könyvvizsgálói záradékkal ellátott összevont éves beszámolóját a mérleg fordulónapjától számított 180 napon belül kell elektronikusan a céginformációs és az elektronikus cégeljárásban közreműködő szolgálathoz megküldeni.

A teljes körűen bevont vállalkozás esetén

- az egyedi éves beszámoló mérlegfordulónapja minden esetben december 31.
- a konszolidáció alapja a rendelkezésre álló, auditált éves beszámoló.

### **1.3.2. A tőkekonszolidálás szabályai**

A konszolidáció során a konszolidálásba bevont leányvállalat saját tőkéjéből az anyavállalatot megillető részesedés (rész) értékét ki kell szűrni az anyavállalat tulajdoni hányadára jutó összegben. Az első konszolidálásba bevonás időpontja 2011.01.01.

A bevonáskor a tulajdoni részesedés arányát figyelembe kell venni.

Leányvállalati saját tőke változását a források között a saját tőkében elkülönítetten kell nyilvántartani.

Elsőként az anyavállalat részesedésével szemben a bevont leányvállalat saját tőkéjét teljes összegben ki kell szűrni, valamint el kell különíteni a leányvállalat külső tulajdonosaira jutó arányos saját tőke összegét.

A GYSEV Zrt. az első és a követő tőkekonszolidálást minden esetben könyv szerinti értéken végzi el.

Amennyiben a leányvállalat könyv szerinti értékkel került bevonásra akkor tőkekonszolidációs különbözetet kell meghatározni.

Az aktív tőkekonzolidációs különbözet számviteli kezelésére a törvény üzleti vagy cégértékre vonatkozó előírásait kell alkalmazni, azaz nem szabad terv szerinti értékcsökkenést elszámolni az eszközre, ehelyett a könyv szerinti érték és a piaci érték különbségét kell vizsgálni és szükség esetén értékvesztést kell elszámolni az eszközre.

A tartalékok, valamint az aktív tőkekonzolidációs különbözet leírása a követő konszolidálások során a vállalatcsoport szintű eredményt csökkenti, de a megállapított tartalékokat csak az anyavállalatra jutó mértékben lehet az összevont mérlegben figyelembe venni, azok leírására is csak az anyavállalatra jutó eredményt csökkentheti.

A források között kimutatott tőkekonzolidációs különbözetet, illetve annak egy részét csak akkor lehet az eredmény javára elszámolni, ha az összevont (konszolidált) mérleg fordulónapján biztos, hogy ez a különbözeti összeg egy realizált eredmény.

A konszolidáció során a konszolidálásba bevont leányvállalat saját tőkéjéből az anyavállalatot megillető részesedés (rész) értékét ki kell szűrni az anyavállalat tulajdoni hányadára jutó összegben.

### **1.3.3. Az adósságkonszolidálás szabályai**

A GYSEV Zrt. az adósságkonszolidálást (a követelések és kötelezettségek egymással szembeni kiszűrését) a Sztv. 125.§-a alapján a konszolidálásba teljeskörűen bevont vállalkozások körében érvényesíti.

A követelések és kötelezettségek ütköztetése során lényegtelennek tekinti az 1 millió Ft-ot meg nem haladó különbözeteket. Ezekben az esetekben a különbözet okának feltárásától a GYSEV Zrt. eltekint és a kiszűréseket sem valósítja meg. Ilyen esetekben a követelés és kötelezettség kiszűrésére az alacsonyabb értéken kerül sor, ez képezi az azonos értéket.

Valódi eltérés esetén, a követelés illetve a kötelezettség felvételét, illetve kivezetését az adósságkonszolidálásból eredő egyéb bevétellel vagy egyéb ráfordítással szemben kell elszámolni.

Az eltérések rendezését követően megmaradt azonos értékű követeléseket és kötelezettségeket egymással szemben a létezésüknek megfelelő mérleg sorok szembeállításával kell kiszűrni.

Az előző évi különbözetek nyitáskori felvétele eredménysemlegesen – a saját tőke elemeként megjelenő, adósságkonszolidálásból eredő konszolidációs különbözet mérlegtétellel szemben – történik, tárgyévi változásukat viszont eredményhatékonyan kell kezelni, ezért az megjelenik az üzleti év mérleg szerinti eredményében és csak a következő év konszolidálása során – a nyitást követően – hat a saját tőkében lévő adósságkonszolidációs különbözet értékére.

### **1.3.4. Bevételek és ráfordítások konszolidálásának szabályai**

A vállalatcsoportban végrehajtott tranzakciókból eredően olyan bevételek és ráfordítások képződnek és halmozódnak fel, amelyek a Sztv. 120.§ (5) bekezdése alapján nem tekinthetők realizált vagyonsváltozások hatásainak. Ezért azokat egymással szemben – az Sztv. 127.§ alapján – ki kell szűrni.

Nem kerülhetnek az összevont (konszolidált) eredménykimutatásba az egymás közötti nem áruszállításokból és nem szolgáltatásteljesítésekből származó egyéb bevételek, az egymás közötti pénzügyi műveletek bevételei és az egymás közötti rendkívüli bevételek, valamint ezek ráfordításai sem.

A GYSEV Zrt. lényegtelennek tekinti a különbözetet akkor, ha az eltérés az 1 millió Ft-ot nem éri el. Lényegtelen eltérés esetén a kiszűrést az eltérés nélküli értékeket figyelembe véve hajtja végre. Ha a kibocsátó hozama meghaladja a fogadó által jelentett fogadott értéket, akkor a kibocsátó hozamát és az ahhoz kapcsolódó ráfordítást arányosan a fogadott értékre redukálja. Lényeges eltérések esetén – az eltérés okait figyelembe véve átrendezi, vagy generálja azokat a tételeket, amelyek az eltérést megszüntetik.

Az egyeztetések és az eltérések felszámolását követően a bevételek és ráfordítások egymással szembeni kiszűrése a következők szerint történik:

- **Költségre fogadott szolgáltatások** esetén a kiszűrés a nettó árbevételnek és az elszámolt költségeknek az egymással szembeni elszámolásával valósul meg a kibocsátott teljesítmény árának megfelelő értéken.
- **Egyik tag által elszámolt bevétel és a másik tag által elszámolt ráfordítás esetén** a bevétel és ráfordítás kiszűrés egymással szemben a kibocsátó, illetve a fogadó által megjelölt bevétel, illetve ráfordítás helyen – tételesen – történik.

### **1.3.5. A közbenső eredmény kiszűrésének szabályai**

A közbenső eredmény kiszűrést a GYSEV Zrt. – a Sztv. 126.§-a alapján – a konszolidált beszámoló összeállításánál akkor alkalmazza, ha a konszolidálásba teljeskörűen bevont vállalkozások egymással – körön belül – olyan tranzakciókat kötöttek és valósítottak meg, amelyek egyedi beszámolóikban eredményhatékonyan jelentkeztek. A közbenső eredmény kiszűrése során a kibocsátó által elszámolt bevétel kerül csökkentésre a fogadott eszköz értékével szemben, a kibocsátó által elszámolt bevétel és ráfordítás különbözetével.

A nyilvántartás bonyolultságára, időtartamára és az összecszerűség nagyságrendjére való tekintettel – a költség–haszon számviteli elv figyelembe vételével – közbenső eredményt a GYSEV Zrt. csak akkor tekinti lényegesnek, ha

- a társaságok között egy szerződés keretében átadott (értékesített, apportált) eszközökön realizált közbenső eredmény értéke eléri az 1 millió Ft-ot,
- a beruházáshoz, felújításhoz kapcsolódó kibocsátások két adott társaság között éves szinten realizált közbenső eredmény értéke eléri az 5 millió Ft-ot.

Ezt követően pedig már csak a lényegesnek minősített közbenső eredményt szűri ki és áramoltatja.

### **1.3.6. A konszolidálás miatti társasági adókülönbözet kimutatása**

Ha az összevont (konszolidált) éves beszámoló alapján számított éves adózás előtti eredmény - az összevonás következtében - alacsonyabb vagy magasabb, mint a konszolidálásba bevont vállalkozások adózás előtti eredményeinek együttes összege, úgy a konszolidálásba bevont vállalkozások szerint és az összevont (konszolidált) eredménykimutatás szerint fizetendő adó különbözetéből azt az összeget, ami a konszolidálásba bevont vállalkozások ki nem gazdálkodott negatív adóalapjából, továbbá a megelőző üzleti évek, és a tárgyév konszolidálási intézkedéseiből származik és várhatóan kiegyenlítődik a későbbi üzleti években, konszolidálás miatti társasági adó-különbözetként ki kell mutatni. Amennyiben a konszolidálásba bevont vállalkozások eredménykimutatásai szerint fizetendő adó több, mint

az összevont (konszolidált) eredménykimutatás szerint fizetendő adó, akkor a különbözetet áthúzódó adókövetelésként, fordított esetben a különbözetet áthúzódó adótartozásként kell az összevont (konszolidált) mérlegben elkülönítetten kimutatni. Az összevont (konszolidált) eredménykimutatásban az adó-különbözetet külön soron (elkülönített tételként) - mint konszolidálásból adódó (számított) társasági adó-különbözetet - kell szerepeltetni.

A konszolidálás során látens adóhatás az adósságkonszolidálás, a bevétel és ráfordítás konszolidálás illetve a közbenső eredmény kiszűrése és feloldása során keletkezhet.

Látens adó keletkezésekor a GYSEV Zrt. minden esetben a tárgyévben hatályos társasági adókulcsot alkalmazza, akárcsak annak feloldásakor.


A látens adó keletkezését nem befolyásolja az a körülmény, hogy a konszolidálásba teljeskörűen bevont vállalkozás elhatárolt negatív adóalappal rendelkezik, vagy nem rendelkezik. Látens adó kezeléséből eredően a vállalatcsoportnak egy időben látens adó miatti követelése, illetve látens adó miatti kötelezettsége nem lehet, ezért feloldásuk során figyelembe kell venni a meglévő állományt, és egymással szemben is rendezni kell azokat.




## 2. MÉRLEG (ezer Ft)

ESZKÖZÖK		2013	2014
<b>A</b>	<b>BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>94 501 152</b>	<b>110 319 357</b>
<b>I.</b>	<b>Immateriális javak</b>	<b>153 199</b>	<b>163 352</b>
	Vagyoni értékű jogok	11 376	41 578
	Szellemi termékek	133 725	118 535
	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	8 098	3 239
<b>II.</b>	<b>Tárgyi eszközök</b>	<b>93 755 258</b>	<b>109 321 672</b>
	Ingtatlanok és kapcsolódó vagyon értékű jogok	53 926 516	54 764 393
	Műszaki berendezések, gépek, járművek	16 199 020	25 912 446
	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1 718 355	3 143 223
	Beruházások	17 560 537	19 010 854
	Beruházásokra adott előlegek	4 350 830	6 490 756
<b>III.</b>	<b>Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>592 695</b>	<b>834 333</b>
	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	34 543	215 776
	Egyéb tartós részesedés	15 070	15 070
	Egyéb tartósan adott kölcsön	78 436	76 897
	Értékpapírok	464 646	526 590
	<i>Aktív tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatoktól</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>B</b>	<b>FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>14 279 040</b>	<b>14 587 318</b>
<b>I.</b>	<b>Készletek</b>	<b>1 222 954</b>	<b>1 338 040</b>
	Anyagok	1 214 048	1 330 741
	Áruk	8 906	7 299
<b>II.</b>	<b>Követelések</b>	<b>9 473 410</b>	<b>9 970 844</b>
	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	4 866 205	5 298 887
	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	835	18 129
	Követelések egyéb vállalkozással szemben	1 416	6
	Egyéb követelések	4 550 907	4 601 203
	<i>Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés</i>	<i>54 047</i>	<i>52 619</i>
<b>III.</b>	<b>Értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV.</b>	<b>Pénzeszközök</b>	<b>3 582 676</b>	<b>3 278 434</b>
	Pénztár, csekkek	14 116	14 848
	Bankbetétek	3 568 560	3 263 586
<b>C</b>	<b>AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>435 617</b>	<b>468 709</b>
	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	325 279	397 844
	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	110 338	70 865
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>		<b>109 215 809</b>	<b>125 375 384</b>

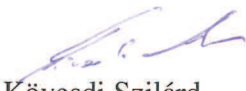
Sopron, 2015. június 8.


  
Kövesdi Szilárd  
vezérigazgató

  
Ungvári Csaba  
általános vezérigazgató-helyettes

<b>FORRÁSOK</b>		<b>2013</b>	<b>2014</b>
<b>D</b>	<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>13 710 853</b>	<b>13 678 725</b>
<b>I.</b>	<b>Jegyzett tőke</b>	<b>6 848 878</b>	<b>6 848 878</b>
<b>II.</b>	<b>Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Tőketartalék</b>	<b>2 455 462</b>	<b>2 455 462</b>
<b>IV.</b>	<b>Eredménytartalék</b>	<b>-1 284 390</b>	<b>-1 096 683</b>
<b>V.</b>	<b>Lekötött tartalék</b>	<b>3 991 394</b>	<b>3 992 412</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékelési tartalék</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII.</b>	<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>800 056</b>	<b>-32 584</b>
<b>VIII.</b>	<b>LEÁNYVÁLLALATI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS</b>	<b>1 408 439</b>	<b>1 997 670</b>
<b>IX.</b>	<b>KONSZOLIDÁCIÓ MIATTI VÁLTOZÁSOK</b>	<b>-508 986</b>	<b>-486 430</b>
	<i>adósságkonszolidálás különbözetéből</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	<i>közbenső eredmény különbözetéből</i>	<i>-508 986</i>	<i>-486 430</i>
<b>E</b>	<b>CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>4 387 290</b>	<b>4 587 683</b>
	Céltartalék várható kötelezettségekre	4 387 290	4 587 683
<b>F</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>64 599 529</b>	<b>67 436 326</b>
<b>I.</b>	<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>34 340</b>	<b>34 340</b>
	<i>Passzív tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból</i>	<i>34 340</i>	<i>34 340</i>
<b>II.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>46 574 754</b>	<b>44 617 374</b>
	Beruházási és fejlesztési hitelek	1 386 165	1 466 227
	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	45 188 589	43 151 147
<b>III.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>17 990 435</b>	<b>22 784 612</b>
	Rövid lejáratú hitelek	5 500 569	4 628 923
	Vevőktől kapott előlegek	2 902	2 738
	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásokból	8 262 162	11 571 970
	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	102	634
	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb váll. szemben	1 292	853
	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	4 223 408	6 579 494
	<i>Konszolidációból adódó társasági adó tartozás</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>G</b>	<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>26 518 137</b>	<b>39 672 650</b>
	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	40 936	185 897
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	787 318	1 888 831
	Halasztott bevételek	25 689 883	37 597 922
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>		<b>109 215 809</b>	<b>125 375 384</b>

Sopron, 2015. június 8.

  
Kövesdi Szilárd  
vezérigazgató

  
Ungvári Csaba  
általános vezérigazgató-helyettes



### 3. EREDMÉNYKIMUTATÁS (ezer Ft)

	2013	2014
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	13 525 749	11 105 035
Export értékesítés nettó árbevétele	15 949 687	15 276 122
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>29 475 436</b>	<b>26 381 157</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	723 627	886 148
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>723 627</b>	<b>886 148</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>49 035 968</b>	<b>15 091 010</b>
ebből visszaírt értékvesztés	14 756	107 933
<b>III/A Adósságkonszolidálás miatt keletkező</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- eredményt növelő konszolidációs különbözet	0	0
Anyag költség	5 069 527	4 818 980
Igénybevett szolgáltatások értéke	8 970 830	10 079 266
Egyéb szolgáltatások értéke	456 325	617 439
Eladott áruk beszerzési értéke	5 067 666	1 718 153
Eladott (közvetített) szolgáltatás	5 763 479	4 827 870
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>25 327 827</b>	<b>22 061 708</b>
Béreköltség	9 121 912	9 433 449
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 544 482	1 521 065
Bérfelrakások	3 070 239	3 174 686
<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>13 736 633</b>	<b>14 129 200</b>
<b>VI. Értécsökkenési leírás</b>	<b>4 544 494</b>	<b>5 794 882</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>35 856 043</b>	<b>3 806 924</b>
ebből értékvesztés	207 447	156 868
<b>VII/A Adósságkonszolidálás miatt keletkező</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- eredményt csökkentő konszolidációs különbözet	0	0
<b>A ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-229 966</b>	<b>-3 434 399</b>
Kapott (járó) osztalék és részesedés	4 000	10 000
ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	4 000	10 000
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	74 300	66 835
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	2 877 538	1 422 196
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2 955 838</b>	<b>1 499 031</b>
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	289 891	198 897
ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	4 448	2 033
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2 792 520	1 366 283
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>3 082 411</b>	<b>1 565 180</b>
<b>B PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-126 573</b>	<b>-66 149</b>
<b>C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>-356 539</b>	<b>-3 500 548</b>
<b>X. Rendkívüli bevételek</b>	<b>1 546 619</b>	<b>3 931 368</b>
<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>232 874</b>	<b>336 523</b>
<b>D RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>1 313 745</b>	<b>3 594 845</b>
<b>E ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>957 206</b>	<b>94 297</b>
<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>154 645</b>	<b>125 453</b>
<b>XII/A Konszolidálásból adódó (számított) társasági adókülönbözet ±</b>	<b>2 506</b>	<b>1 428</b>
<b>F ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>800 055</b>	<b>-32 584</b>
<b>G MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>800 055</b>	<b>-32 584</b>

Sopron, 2015. június 8.

Kövesdi Szilárd  
vezérigazgató

Ungvári Csaba  
általános vezérigazgató-helyettes

## 4. KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

### 4.1. Mérlegsorokhoz kapcsolódó kiegészítő információk (ezer Ft)

#### 4.1.1. Immateriális javak és tárgyi eszközök összesített leltára

##### Bruttó érték

	Nyitó bruttó	Növekedés	Fellelt eszközök	Kincstári átvétel	Csökkenés	Záró bruttó
Vagyoni értékű jogok	42 665	37 285	0	0	0	79 950
Szellemi termékek	752 134	34 652	0	0	9 008	777 778
Kísérleti fejlesztés, kutatás	36 100	0	0	0	0	36 100
Alapítás, átszervezés	24 294	0	0	0	0	24 294
<b>Összesen:</b>	<b>855 193</b>	<b>71 937</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 008</b>	<b>918 122</b>
Ingatlanok	78 623 366	3 518 537	30 946	0	127 807	82 045 042
Műszaki berendezések	31 994 201	13 192 316	0	0	408 576	44 777 941
Egyéb gépek, berendezések	4 248 580	1 947 967	0	0	107 649	6 088 898
Beruházások	17 608 276	20 317 583	0	0	18 844 289	19 081 570
Beruházási előleg	4 350 830	6 688 260	0	0	4 548 334	6 490 756
<b>Összesen:</b>	<b>136 825 253</b>	<b>45 664 663</b>	<b>30 946</b>	<b>0</b>	<b>24 036 655</b>	<b>158 484 207</b>
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>137 680 446</b>	<b>45 736 600</b>	<b>30 946</b>	<b>0</b>	<b>24 045</b>	<b>159 402 329</b>

##### Értékcsökkenés és nettó könyv szerinti érték

	Nyitó ÉCS	Terv szerinti ÉCS	Terven felüli ÉCS	Csökkenés	Záró ÉCS	Nyitó nettó	Záró nettó
Vagyoni értékű jogok	31 289	7 083	0	0	38 372	11 376	41 578
Szellemi termékek	618 409	49 842	0	9 008	659 243	133 725	118 535
Kísérleti fejlesztés, kutatás	36 100	0	0	0	36 100	0	0
Alapítás, átszervezés	16 196	4 859	0	0	21 055	8 098	3 239
<b>Összesen:</b>	<b>701 994</b>	<b>61 784</b>	<b>0</b>	<b>9 008</b>	<b>754 770</b>	<b>153 199</b>	<b>163 352</b>
Ingatlanok	24 696 850	2 681 892	0	98 093	27 280 649	53 926 516	54 764 393
Műszaki berendezések	15 795 181	3 419 300	12 069	361 055	18 865 495	16 199 020	25 912 446
Egyéb gépek, berendezések	2 530 225	523 411	1 794	109 755	2 945 675	1 718 355	3 143 223
Beruházások	47 739	0	22 977	0	70 716	17 560 537	19 010 854
Beruházási előleg	0	0	0	0	0	4 350 830	6 490 756
<b>Összesen:</b>	<b>43 069 995</b>	<b>6 624 603</b>	<b>36 840</b>	<b>568 903</b>	<b>49 162 535</b>	<b>93 755 258</b>	<b>109 321 672</b>
<b>Eszközök összesen:</b>	<b>43 771 989</b>	<b>6 686 387</b>	<b>36 840</b>	<b>577 911</b>	<b>49 917 305</b>	<b>93 908 457</b>	<b>109 485 024</b>



### Környezetvédelmet közvetlenül szolgáló eszközök (ezer Ft)

	Bekerülési érték	2014.évi terv szerinti értékcsökkenés	Kumulált értékcsökkenés	Könyv szerinti érték
ISO 14001 környezetközpontú irányítási rendszer	5 740	-574	-5 740	0
Zárt szennyvíztároló VVF Fertőszentmiklós	34	-1	-33	1
Szennyvíz-tisztító olajtárolóhoz (vezeték)	9 041	-362	-3 285	5 756
Szennyvíztisztító medence Püspökmolnári	731	-15	-224	507
Bio.szennyvíztisztító medence Bősárkány	51	-1	-16	35
Olajtisztító berendezés	40	0	-40	0
Csatornatisztítógép	633	-41	-525	108
Technológiai szennyvíz tisztító berendezés	14 493	0	-14 493	0
<b>Összesen:</b>	<b>30 763</b>	<b>-994</b>	<b>-24 356</b>	<b>6 407</b>

## 4.1.2. Kincstári vagyon

	Bruttó számla		Értécsökkenés számla		Nettó érték	
	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31
<b>Kincstári vagyon Harka</b>						
Vasúti pálya	190 520	190 520	84 464	92 084	106 056	98 436
Vasúti építmények	7 934	7 934	3 517	3 835	4 417	4 099
Távközlő-, biztosítóberendezés, felsővezetékek	36 804	36 804	16 439	17 911	20 365	18 893
Vasútirányítás technikai berendezések	203 398	203 398	203 398	203 398	0	0
	<b>438 656</b>	<b>438 656</b>	<b>307 818</b>	<b>317 228</b>	<b>130 838</b>	<b>121 428</b>
<b>Kincstári vagyon Sopron-Déli-Ágfalva</b>						
Telek	2 382	2 382	0	0	2 382	2 382
Vasúti pálya	349 279	349 279	179 452	193 420	169 827	155 859
Vasúti építmények	82 736	82 736	32 402	35 709	50 334	47 027
Távközlő-, biztosítóberendezés	7 274	7 274	6 001	6 244	1 273	1 030
Vasútirányítás technikai berendezések	104 714	104 714	104 714	104 714	0	0
	<b>546 385</b>	<b>546 385</b>	<b>322 569</b>	<b>340 087</b>	<b>223 816</b>	<b>206 298</b>
<b>Kincstári vagyon Szombathely</b>						
Telek	966	966	0	0	966	966
Vasúti pálya	7 483 981	7 483 981	1 667 412	1 917 737	5 816 569	5 566 244
Vasúti építmények	970 315	970 315	154 545	185 759	815 770	784 556
Távközlő biztosítóberendezés	1 249 923	1 249 923	242 287	604 399	1 007 636	645 524
Felsővezetékek	1 465 238	1 465 238	548 208	293 047	917 030	1 172 191
Vasútirányítás technikai berendezések	2 510 463	2 510 463	1 164 226	1 328 046	1 346 237	1 182 417
Hírközlő berendezések	128 895	128 895	50 025	56 764	78 870	72 131
	<b>13 809 781</b>	<b>13 809 781</b>	<b>3 826 703</b>	<b>4 385 752</b>	<b>9 983 078</b>	<b>9 424 029</b>
<b>Kincstári vagyon Szentgotthárd</b>						
Telek	1 358	1 358	0	0	1 358	1 358
Kincstári épületek	409	409	100	108	309	301
Vasúti pálya	14 238 468	14 238 468	1 491 110	1 909 025	12 747 358	12 329 443
Vasúti építmények	4 041 068	4 041 068	448 356	570 371	3 592 712	3 470 697
Távközlő biztosítóberendezés	1 760 378	1 760 378	225 135	293 922	1 535 243	1 466 456
Felsővezetékek	2 750 455	2 750 455	275 045	385 064	2 475 410	2 365 391
Vasútirányítás technikai berendezések	2 083 419	2 083 419	574 277	688 506	1 509 142	1 394 913
Hírközlő berendezések	115 102	115 102	37 728	48 047	77 374	67 055
Gép, berendezés	89 637	89 637	32 569	45 549	57 068	44 088
	<b>25 080 294</b>	<b>25 080 294</b>	<b>3 084 320</b>	<b>3 940 592</b>	<b>21 995 974</b>	<b>21 139 702</b>
<b>Kincstári vagyon 2011.évben átvett (16,17,18,20,22) vonalak</b>						
Telek	102 164	102 164	0	0	102 164	102 164
Kincstári épületek	3 220 221	3 220 221	511 172	575 482	2 709 049	2 644 739
Vasúti pálya	4 662 075	4 662 075	2 339 611	2 523 223	2 322 464	2 138 852
Vasúti építmények	2 874 162	2 874 162	1 163 242	1 263 505	1 710 920	1 610 657
Távközlő biztosítóberendezés	2 126 462	2 126 462	674 004	751 249	1 452 458	1 375 213
Vasútirányítás technikai berendezések	1 327 902	1 327 902	919 362	1 068 403	408 540	259 499
Hírközlő berendezések	7 790	7 790	1 130	2 259	6 660	5 531
Egyéb gépek, berendezések	1 938	1 938	1 318	1 544	620	394
	<b>14 322 714</b>	<b>14 322 714</b>	<b>5 609 839</b>	<b>6 185 665</b>	<b>8 712 875</b>	<b>8 137 049</b>
<b>Összesen:</b>	<b>54 197 830</b>	<b>54 197 830</b>	<b>13 151 249</b>	<b>15 169 324</b>	<b>41 046 581</b>	<b>39 028 506</b>
<b>Készlet</b>	<b>75 978</b>	<b>75 486</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>75 978</b>	<b>75 486</b>
<b>Kincstári vagyon összesen:</b>	<b>54 273 808</b>	<b>54 273 316</b>	<b>13 151 249</b>	<b>15 169 324</b>	<b>41 122 559</b>	<b>39 103 992</b>

A GYSEV Zrt. az MNV Zrt. jogelődjétől, a Kincstári Vagyoni Igazgatóságtól vagyonkezelésre az alábbi vonalakat vette át:

- Sopron – Déli - Ágfalva vasúti vonalszakasz,
- Harka állomás,
- Sopron-Szombathely vasúti vonalszakasz,
- Szombathely-Szentgotthárd vasúti vonalszakasz.

2011. év során átvett vonalak:

- Rajka-Porpác vonalszakasz,
- Porpác-Szombathely vonalszakasz,
- Szombathely-Kőszeg vonalszakasz,
- Szombathely-Zalaszentiván vonalszakasz,
- Körmend-Zalalövő vonalszakasz.

2013. évben a Sopron-Szombathely-Szentgotthárd vasútvonal EU projekt keretében felújított eszközeiből 31 milliárd 641 millió Ft érték eszközállomány vagyonrendezése megtörtént. Az MNV Zrt. vagyonkezelésre visszaadta nekünk ezen eszközöket, illetve a Szombathely-Porpác villamos felsővezeték és berendezések kincstári átvétele történt idén 1 milliárd 406 millió Ft értékben.

A vagyonkezeléssel a 254/2007 Kormányrendelet alapján a következő kötelezettségeket vállaltuk:

- az átvett vagyonnal folyamatosan el kell számolni,
- a kincstári vagyonnal folytatott tevékenységből származó bevételeket, költségeket és ráfordításokat elkülönítetten kell kimutatni,
- elkülönített nyilvántartást kell vezetni a kincstártól átvett eszközök könyv szerinti bruttó értékéről, az elszámolt amortizációról és a nettó értékről,
- az elszámolt értékcsökkenés összegét
  - a kincstári vagyon pótlására, bővítésére, a kezelt vagyon felújítására, a vagyon gyarapítására kell fordítani, vagy
  - a fennmaradó értékcsökkenés összegére 2013.06.27-ig lekötött tartalékot kell képezni,
- az értékcsökkenés elszámolása 2013. június 28. napjától az eredmény terhére, a visszapótlási kötelezettség elszámolása mellett történik, de a Vtv. 27. §. (8) és (9) bekezdéseiben foglaltak alapján a törvény erejénél fogva a 2013. június 28. napjától keletkezett visszapótlási kötelezettséget az MNV Zrt. elengedettnek tekinti,
- a kincstártól átvett vagyonelemeket a korábbi években felújítottuk, ezért az elszámolt értékcsökkenést nem kell teljes egészében a kincstári vagyon pótlására fordítani, a pótlásra fel nem használt összeg erejéig az eredménytartalék terhére lekötött tartalékot képeztünk 2013. június 27-ig.

### 4.1.3. Kincstári kötelezettség

A jogszabályi kötelezettségeknek eleget téve az alábbiakban bemutatjuk a kincstári vagyonkezelte eszközökkel összefüggésben – az átvételtől 2014. 12. 31-ig – a vagyon és az ezzel szemben álló kötelezettségek alakulását. A két érték különbözetét a saját tőkében a lekötött tartalékok között mutatjuk ki.

Megnevezés	Sopron-Déli Ágfalva	Sopron-Szombathely	Harka	Szombathely-Szentgotthárd	2011.évben átvett (16,17,18,20,22) vonalak	Összesen
Kincstári átvétel	546 385	6 317 113	438 656	931 474	12 916 356	21 149 984
Növekedés 2013.év	0	7 492 668	0	24 148 820	1 406 358	33 047 846
<b>Bruttó kincstári eszköz:</b>	<b>546 385</b>	<b>13 809 781</b>	<b>438 656</b>	<b>25 080 294</b>	<b>14 322 714</b>	<b>54 197 830</b>
Kincstári átvétel écs.	0	90 653	0	497 652	4 476 558	5 064 863
Kincstári eszközök écs-je 2013.dec.31-ig	322 569	3 736 050	307 818	2 586 668	1 133 281	8 086 386
Tárgyévi mozgások:- értékcsökkenés	17 517	559 049	9 410	856 272	575 827	2 018 075
<b>Kincstári eszközök értékcsökkenése</b>	<b>340 086</b>	<b>4 385 752</b>	<b>317 228</b>	<b>3 940 592</b>	<b>6 185 666</b>	<b>15 169 324</b>
<b>Kincstári vagyon könyv szerinti értéke 2014.12.31</b>	<b>206 299</b>	<b>9 424 029</b>	<b>121 428</b>	<b>21 139 702</b>	<b>8 137 048</b>	<b>39 028 506</b>
Készlet 2013. dec. 31-ig	0	92	46	72 259	3 581	75 978
Tárgyévi készletmozgás: - növekedés	0	0	0	10	516	526
- csökkenés	0	0	0	39	979	1 018
<b>Kincstári készlet 2014.12.31</b>	<b>0</b>	<b>92</b>	<b>46</b>	<b>72 230</b>	<b>3 118</b>	<b>75 486</b>
<b>Kincstári vagyon 2014.12.31</b>	<b>206 299</b>	<b>9 424 121</b>	<b>121 474</b>	<b>21 211 932</b>	<b>8 140 166</b>	<b>39 103 992</b>

Megnevezés	Kincstárral szembeni kötelezettségek					
Átvételkori kötelezettség	73 886	623 149	442 675	926 151	8 439 798	10 505 659
Kötelezettség 2013.dec. 31-ig	371 517	9 859 192	-4 737	23 269 853	1 112 468	34 608 293
Tárgyévi visszapótlási kötelezettség elengedés	17 517	559 049	9 410	856 272	575 827	2 018 075
Kincstári készlet tárgyévi vissznyeremény	0	0	0	10	516	526
<b>Kötelezettség összesen</b>	<b>427 886</b>	<b>9 923 292</b>	<b>428 528</b>	<b>23 339 742</b>	<b>8 976 955</b>	<b>43 096 403</b>

Megnevezés	Lekötött tartalékok értéke					
2013. dec. 31-ig lekötött tartalék	221 587	499 172	307 054	2 127 771	835 810	3 991 394
Kincstári készlet felhasználás saját pályába	1	0	0	38	979	1 018
<b>Összesen:</b>	<b>221 588</b>	<b>499 172</b>	<b>307 054</b>	<b>2 127 809</b>	<b>836 789</b>	<b>3 992 412</b>

2014. évben 2 milliárd 18 millió Ft értékcsökkenést számoltunk el a kincstári eszközökre, amely az eredmény terhére, a visszapótlási kötelezettség elszámolása mellett történik, de 2013. június 28. napjától keletkezett visszapótlási kötelezettséget az MNV Zrt. elengedettnek tekinti, így ez alapján 2014-ben 2 milliárd 18 millió Ft értékben rendkívüli bevételt számoltunk el.

A kincstárral szembeni kötelezettséget a kincstári vagyon nettó értéke és a lekötött tartalék összege mutatja.

Az MNV Zrt. jogelődjével, a Kincstári Vagyon Igazgatósággal történt 2001. évi vagyonkezelési szerződés megkötése előtt az átvett Sopron – Sopron Déli – Ágfalva oh., valamint a Sopron-Szombathelyi pályaszakaszon, illetve műtárgyain saját forrásból beruházást hajtottunk végre 660,7 millió Ft értéken. Ennek nettó értéke 2014. december 31.-én 111,9 millió Ft, éves értékcsökkenése 39,5 millió Ft. Ezen tételek nem képezik alapját a kincstárral szembeni kötelezettségnek.



#### 4.1.4. Tartós részesedések leltára

Megnevezés	2014.01.01.	Növekedés	Csökkl.	2014.12.31.	Ért.vesztés/ visszaírás	Halmozott értékvesztés
Leányvállalatok	4 373	47 234	0	51 607	0	0
Közös vállalatok	29 366	134 803	0	164 169	0	0
Társult vállalatok	804	0	-804	0	0	0
Egyéb vállalatok	15 070	0	0	15 070	0	0
<b>Összesen</b>	<b>49 613</b>	<b>182 037</b>	<b>-804</b>	<b>230 846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tartós részesedések leltára a vállalatcsoport befektetéseit tartalmazza, a konszolidálásba bevont leányvállalatok kivételével.

2014. augusztusában alapítottuk az Amber Rail Adria d.o.o szlovén vállalkozást.

Két közös vállalatban szereztünk részesedést a tárgyév során. Az Amber Rail Orient S.R.L román vállalkozás esetében a GYSEV Zrt. a korábban (társult vállalatként) tulajdonában levő részesedését (804 ezer Ft) apportálta a GYSEV CARGO Zrt-be, aki tőkét emelve 50 %-os részesedést szerzett a cégben. Az AMBER RAIL, a.s. szlovák vállalkozásban szintén 50%-os részesedésre tettünk szert 2014. áprilisában.

Az egyéb vállalkozásban levő befektetésünk nem változott.

Befektetéseinkhez kapcsolódóan értékvesztés képzését indokoló információ mérlegkészítésig nem jutott a birtokunkba.

#### 4.1.5. A GYSEV csoport részesedéseivel működő érdekeltségek

Társaság-tevékenység	Székhely	Jegyzett tőke	Befektetés ezer Ft	Részesedés aránya	2014. évi mérleg szerinti eredmény
<b>Leányváll.</b>					
Plantech Kft/kereskedelem	Bp. Népfürdő u. 22.	4 000 ezer Ft	4 373	100,0	-14 ezer Ft
Amber Rail Adria d.o.o	Koper, Berneticeva ulica 4.	150 000 €	47 234	100,0	-20 ezer €
<b>Összesen</b>			<b>51 607</b>		
<b>Közös váll.</b>					
HCCR Kft/konténermosás	Sp. Mátyás király u. 19	20 000 ezer Ft	29 365	50,0	0 Ft
Amber Rail Orient S.R.L	Curtici, , Nr. FN, Biroul 8,	3 476 016 RON	126 144	50,0	755 €
AMBER RAIL, a.s.	Bratislava, Lazaretská 23.	50 000 €	8 660	50,0	-6 ezer €
<b>Összesen</b>			<b>164 169</b>		
<b>Egyéb</b>					
Vasútegészségügyi KHT	Bp. Podmaniczky u. 109.	701 020 ezer Ft	6 940	1,0	
Euro-Kapu/szállítmányozás	Tiszabездéd,4.sz.főút	42 750ezer Ft	7 500	0,7	
Hungrail Egyesülés	Bp. Teréz krt.38.	4 400 ezer Ft	400	13,4	
Soproni Ipari Zóna	Sp. Mikoviny u. 48	4 180 ezer Ft	230	2,4	
<b>Összesen</b>			<b>15 070</b>		
<b>Mindösszesen</b>			<b>230 846</b>		

A GYSEV vállalatcsoporton belül a GYSEV Zrt leányvállalatát, a Plantech Kft-t illetve a GYSEV CARGO Zrt. leányvállalatát az Amber Rail Adria d.o.o-t nem konszolidáljuk, mivel a 2000. C. számviteli törvény 119.§.(2) bekezdése lehetővé teszi, hogy azokat a leányvállalatokat, amelyek nélkül a beszámoló megbízható és valós képet ad a konszolidációba nem kell bevonni.

#### 4.1.6. Aktív tőkekonzolidációs különbözet

A GYSEV vállalatcsoport konszolidált beszámolójában a konszolidációba bevont vállalatokkal kapcsolatosan aktív tőkekonzolidációs különbözetet nem tartunk nyilván.

#### 4.1.7. Vevőkkel szembeni követelések

	2013	2014
Vevő követelések	4 384 408	4 933 442
Egyéb vevő követelés	481 797	365 445
<b>Követelések áruszállításból és szolgáltatásból</b>	<b>4 866 205</b>	<b>5 298 887</b>

Egyéb vevő követelésként tartjuk nyilván a vasúti elszámolásokból eredő Rail Cargo Hungária Zrt-vel illetve a Rail Cargo Austria AG-val szembeni követeléseinket.

#### 4.1.8. Egyéb rövid lejáratú követelések

	2013	2014
Költségvetési követelések	3 607 813	3 637 751
Következő időszak ÁFA követelése	611 868	649 955
Munkavállalókkal szembeni követelés	150 357	155 289
BMVIT-el kapcsolatos követelés	94 550	80 008
VOR-ral kapcsolatos követelés	28 584	12 439
Egyéb	57 735	65 761
<b>Összesen</b>	<b>4 550 907</b>	<b>4 601 203</b>

A költségvetési követelések a magyar állam felé fennálló személyszállítási, illetve pályaműködtetési költségtérítésekből, valamint egyes adótúlfizetésekből eredő követeléseinket tartalmazzák.

A költségvetési követelésekből kiemeltük azokat a visszaigényelhető ÁFA összegeket, amelyeknél a folyamatos teljesítésű számlák lekönnyvelésre kerültek 2014. évben, azonban az ÁFA teljesítési határidő már 2015. évre esik. Így 650 millió Ft ÁFA összeget nem a költségvetéssel szembeni követelésként mutatunk ki, hanem egyéb követelésként. Ezek a tételek 2015. évben kerülnek be az ÁFA bevallásba.

BMVIT-tel (Szövetségi Közlekedési, Innovációs és Technológiai Minisztérium) szembeni követelésként a középtávú beruházási program (MIP - Mittelfristigen Investitionsprogrammes) keretében a pályavasút részére megítélt költségtérítés még pénzügyileg nem rendezett részét tartjuk nyilván.

VOR-ral (Közlekedési Szövetség Keleti- Régió) szembeni követelésünk a november és december havi személyszállítási elszámolásból eredő pénzügyi követelésünket tartalmazza.

#### 4.1.9. Követelések értékvesztése

Követelések	Követelések nyilvántartásba vételi értéke	Nyitó értékvesztés	Elszámolt értékvesztés	Visszaírt értékvesztés	Árfolyam-különbözet	Halmozott értékvesztés
áruszállításból és szolgáltatásból	5 828 965	536 161	60 467	96 090	29 540	530 078
egyéb követelések	4 608 502	6 613	8 091	7 405	0	7 299
<b>Összesen</b>	<b>10 437 467</b>	<b>542 774</b>	<b>68 558</b>	<b>103 495</b>	<b>29 540</b>	<b>537 377</b>

#### 4.1.10. Aktív időbeli elhatárolások

	2013	2014
Következő évben befolyt, tárgyévet érintő árbevételek	325 279	397 844
Következő évet terhelő ráfordítások, tárgyévi kifizetése	110 338	70 865
<b>Összesen</b>	<b>435 617</b>	<b>468 709</b>

A bevétel elhatárolás között mutatjuk ki:

- 149 millió Ft Sopron-Harka közti és egyéb ÖBB vonalszakaszok karbantartásából származó bevételt,
- 94 millió Ft GYSEV vonatkísérők MÁV vonali teljesítményének bevételét,
- 38 millió Ft a Rail Cargo Austria AG-val szemben még le nem számolt vasúti áruszállítási bevételt,
- 31 millió Ft kocsibér elhatárolás bevételt,
- 28 millió Ft a Rail Cargo Hungária Zrt.-vel szemben még le nem számolt vasúti áruszállítási bevételt,
- 20 millió Ft a határidős ügyletek nyereségéből a tárgyévre időarányosan jutó összeg
- 6 millió Ft kötbér bevételt,
- 4 millió Ft balesettel kapcsolatos kártérítés bevételt,
- 28 millió Ft egyéb bevétel elhatárolást.

A ráfordítások elhatárolása között szerepeltetjük:

- 51 millió Ft bérelt vasúti kocsik több évet terhelő bérleti díját,
- 10 millió Ft SW motor anyagköltség elhatárolást,
- 4 millió Ft egyéb ráfordítás elhatárolást.
- 6 millió Ft egyéb költség elhatárolást.

#### 4.1.11. Saját tőke

	2014.01.01	csökkenés	növekedés	2014.12.31
<b>Jegyzett tőke</b>	6 848 878	0	0	6 848 878
<b>Tőketartalék</b>	2 455 462	0	0	2 455 462
<b>Eredménytartalék</b>	-1 284 390	1 018	188 725	-1 096 683
<b>Lekötött tartalék</b>	3 991 394	0	1 018	3 992 412
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	800 056	832 640	0	-32 584
<b>Leányvállalati saját tőke változás</b>	1 408 439	0	589 231	1 997 670
<b>Konzolidáció miatti változások</b>	-508 986	0	22 556	-486 430
<i>adósságkonszolidálás különbözetéből</i>	0	0	0	0
<i>közbenső eredmény különbözetéből</i>	-508 986	0	22 556	-486 430
<b>Összesen</b>	<b>13 710 853</b>	<b>833 658</b>	<b>801 530</b>	<b>13 678 725</b>

#### 4.1.12. Céltartalék

	2014.01.01	csökkenés	növekedés	2014.12.31
APK-ba kiszerv. nyugdíjfinansz.kapcs.köt.	0	0	1 199 544	1 199 544
Jubileumi jutalom, törzsgárda	644 343	42 677	155 235	756 901
Végkielégítés	876 056	89 433	253 721	1 040 344
Ki nem vett szabadság	200 888	34 996	68 932	234 824
Túlóra	102 915	7 298	22 086	117 703
Eu projekt eszközök értékcsökkenése	1 204 917	744 859	0	460 058
FLIRT motorvonatok karbantartása	0	0	230 244	230 244
Kocsibér	203 076	0	0	203 076
Talpfa megsemmisítés	0	0	131 433	131 433
Vagyonkezelési díj	0	0	100 051	100 051
Nyugdíjkifizetés	1 006 613	1 210 527	264 641	60 727
NAV átfogó vizsg.eredő kötelezettség	116 012	116 012	32 290	32 290
Kincstári még át nem adott beruházás ÉCS	9 388	0	0	9 388
Egyéb	23 082	17 333	5 351	11 100
<b>Összesen:</b>	<b>4 387 290</b>	<b>2 263 135</b>	<b>2 463 528</b>	<b>4 587 683</b>

A céltartalék állományban bekövetkezett változásokat az alábbi tényezők eredményezték:

- 2014.01.01-vel a nyugdíjcéltartalékok vezetése a PI (Pensionsinstitut für Verkehr und öffentliche Einrichtungen) intézményből átkerült az APK Pensionskasse AG-ba, ill. az Uniqa-ba. A vállalatban a nyugdíjakkal és a teljesítményorientált rendszer várományosaival szembeni kötelezettségre képzett céltartalék az év végével feloldásra került mivel a kötelezettség átkerült az APK-ba,
- a nyugdíjkötelezettségek nyugdíjpénztárba áthelyezésével egyidejűleg az összeg biztosítás-matematikai módszerrel újra kiszámításra került, és az esetleges utánfizetési kötelezettségre 1 milliárd 200 millió forint összegben egyéb céltartalékot képeztünk,
- a jövőbeni jubileumi-, nyugdíjba vonulási jutalomra, és törzsgárdára biztosításmatematikai módszerrel kiszámított céltartalék ez évi növekedése, 113 millió Ft,
- az EU projekt keretében megvalósított beruházások jövőbeni aktiválásakor visszamenőlegesen elszámolandó értékcsökkenésre képzett céltartalékból feloldottunk 745 millió Ft céltartalékot, mivel a hozzá kapcsolódó eszközök tárgyévben aktiválásra kerültek és értékcsökkenésük is elszámolásra került 2014. év során,
- a 2014. évben üzembe helyezett FLIRT motorvonatok működéséhez szükséges, jövőben esedékes karbantartásokra képeztünk 230 millió Ft céltartalékot,
- mivel az egyeztetések még nem zárultak le, ezért a korábbi években a kocsibér kiadásaink fedezetére képzett céltartalékot nem oldottuk fel,
- a veszélyes hulladéknak minősülő, használatból kivont talpfák jövőbeni megsemmisítésére képeztünk 131 millió Ft céltartalékot,
- az MNV Zrt. részére felmerülő vagyonkezelési díjakra képeztünk 100 millió Ft céltartalékot,



- a NAV a 2009-2010. évi GYSEV Zrt-nél lefolytatott átfogó vizsgálatára előző évben képzett céltartalékot feloldottuk, mert a határozat megérkezett és a tétel pénzügyileg rendezésre került 2014. év során. A GYSEV CARGO Zrt-nél végzett 2010-2011-2012. évre vonatkozó átfogó vizsgálatra, mivel a határozat még nem érkezett meg, képeztünk 32 millió Ft céltartalékot várható adóhiány, adóbírság és késedelmi kamat kötelezettségeire.

#### 4.1.13. Passzív tőkekonzolidációs különbözet

Társaság	2014.01.01	Változás	2014.12.31
Raaberbahn Cargo GmbH.	109	0	109
GYSEV CARGO Zrt.	34 231	0	34 231
<b>Összesen</b>	<b>34 340</b>	<b>0</b>	<b>34 340</b>

#### 4.1.14. Hosszú lejáratú beruházási és fejlesztési hitelek

	2014.12.31	2016.	2017.	2018.	2019.	5. éven túl
Logisztikai raktárhitel (Sopron Bank)	388 068	103 485	103 485	103 485	77 612	0
Használt vasúti eszközök (motorkocsik) hitel	291 668	100 000	100 000	91 668	0	0
Exportügyletek finanszírozása hitel K&H	277 103	69 276	69 276	69 276	69 276	0
Budapest Bank refinanszírozási hitel	253 927	72 551	72 551	72 551	36 275	0
Mozdony hitel (KFW)	187 721	187 721	0	0	0	0
ASTRA vasúti kocsics beruházási hitel EXIM	67 740	15 053	15 053	15 053	15 053	7 527
<b>Összesen</b>	<b>1 466 227</b>	<b>548 086</b>	<b>360 365</b>	<b>352 033</b>	<b>198 216</b>	<b>7 527</b>

2014. év végén a beruházási és fejlesztési hitelkötelezettségünk 2 milliárd 194 millió Ft.

A tárgyévben az alábbi beruházási hitelekkel bővült hosszú lejáratú hitelállományunk:

- A GOP II. projekt keretében beszerzett Künz bakdaruhoz a Budapest Banktól refinanszírozási hitelt vettünk fel. A beruházás megvalósításához 1.152.000 EUR hitel került felvételre, melynek futamideje 5 év.
- 25 darab ASTRA vasúti kocsi beszerzéséhez, melyek várható átadása 2015. első félévére, 1.920.000 EUR 5 éves futamidejű hitelt vettünk fel az Unicredit banktól.
- A GYSEV CARGO tulajdonában lévő Ganz bakdaru áthelyezésére és felújítására a K&H banktól 1.100.000 EUR hitel került felvételre, melynek futamideje 5 év.

Az egy éven belül esedékes törlesztőrészletek átvezetésre kerültek a rövid lejáratú hitelek közé 728 millió Ft összegben.

Egy éven túli, hosszú lejáratú kötelezettségünk 1 milliárd 466 millió Ft. Összes kötelezettségünk 7 millió Ft öt éven túli esedékességű.

#### 4.1.15. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek

	2013	2014
Kincstárral szembeni kötelezettség	45 113 951	43 096 403
Merkantil Bank lízing kötelezettség	68 734	48 840
Egyéb	5 904	5 904
<b>Összesen</b>	<b>45 188 589</b>	<b>43 151 147</b>

A kincstárral szembeni hosszúlejáratú kötelezettségünk a vagyonkezelt eszközökkel összefüggésben 43 milliárd 96 millió Ft. A kincstári eszközökre elszámolt értékcsökkenés visszapótlási kötelezettséget keletkeztet. 2013. június 28. napjától a keletkezett visszapótlási kötelezettség teljesítése alól mentesülünk, ezért az év közben elszámolt értékcsökkenéssel megegyező összegben, 2 milliárd 18 millió Ft-tal a kincstárral szembeni hosszú lejáratú kötelezettségek értékét csökkentettük a rendkívüli bevételekkel szemben.

2014. év végén a lízingelt gépjárművek miatt a Merkantil Bank felé fennálló összes kötelezettségünk 69 millió Ft, amelyből a 2015. évi törlesztés összege, 20 millió Ft átvezetésre került a rövid lejáratú kötelezettségek közé. Így egy éven túli, hosszú lejáratú lízing kötelezettségünk 49 millió Ft.

#### 4.1.16. Szállítókkal szembeni tartozások

	2013	2014
Szállító kötelezettség	8 141 143	11 175 573
Egyéb szállító kötelezettség	121 019	396 397
<b>Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból</b>	<b>8 262 162</b>	<b>11 571 970</b>

Egyéb szállítói kötelezettségként tartjuk nyilván a vasúti elszámolásokból eredő Rail Cargo Hungária Zrt-vel szembeni kötelezettségeinket.

#### 4.1.17. Rövid lejáratú hitelek

	2013	2014
Beruházási hitelek következő évi törlesztő részlete		
5 db kétáramnemű mozdony hitele	354 008	375 446
Logisztikai raktárhitel Sopron Bank	97 577	103 485
Használt vasúti eszközök (motorkocsik) hitel	100 000	100 000
BB refinanszírozási hitel	0	72 551
Exportügyletek finanszírozása hitel K&H	0	69 276
ASTRA vasúti kocsik beruházási hitel EXIM	0	7 527
Költségfinanszírozási hitel	801 657	850 203
Budapest Bank rulirozó forgóeszköz hitel	0	314 890
Folyószámla hitel	4 147 327	2 735 545
<b>Összesen</b>	<b>5 500 569</b>	<b>4 628 923</b>

Beruházási hiteleink 2014. évben esedékes tőketörlesztési részletei találhatóak a rövid lejáratú beruházási hitelek között.

A Budapest Banktól 2014. januárjában 1 millió euró rulirozó hitelt vettünk fel.

Folyószámla hitel állományunk jelentősen csökkent.

#### 4.1.18. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2013	2014
Elszámolandó pályavasúti költségtérítés	1 534 926	4 300 427
Költségvetési kapcsolatos kötelezettség	668 058	686 549
Következő időszakot terhelő ÁFA kötelezettség	566 511	550 720
Munkavállalókkal kapcsolatos kötelezettség	398 831	413 522
Kapott óvadék, kaució, letét, biztosíték	100 276	144 000
Visszafizetendő személyszállítási költségtérítés	0	127 573
Nem számlázott szállítók	20 776	96 072
Szhely-Zalaszentiván projekt előleg	58 250	58 250
Negatív egyenlegű vevők	67 393	49 060
Győr-Sp-oh két vágányosítás projekt előlege	41 250	41 250
Merkantil Bank lizing kötelezettség	18 107	19 762
HH-Csorna-Porpác projekt előleg	82 125	18 425
KIKSZ előleg ingatlan Sp-Szhely-Szentgotthárd	229 083	16 367
Közl. biztonság I. projekt előleg	16 650	11 404
EDITS projekt előleg	3 547	2 816
SETA projekt előleg	9 629	2 186
Közl. biztonság AT-HU (SieBaBWe) projekt előleg	3 628	2 107
Osztrák Vámhivatallal szembeni kötelezettség	339 588	0
GREMO projekt előleg	17 628	0
Egyéb	47 152	39 004
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>4 223 408</b>	<b>6 579 494</b>

Elszámolandó pályavasúti költségtérítésként tartjuk nyilván a vasúti pályahálózat működtetésénél 2011-2012. évben elszámolt, összesen 290 millió Ft túlkompenzációt, amelyet az NFM döntése alapján beruházásra fordítottunk (az elszámolása folyamatban van), 1 milliárd 245 millió Ft 2013. évi költségtérítést, illetve 2 milliárd 765 millió Ft 2014. évi működési és felújítási költségtérítést, melyekről a pályaműködtetést megrendelő felé elszámolási kötelezettségünk van.

Költségvetési elszámolások között a különféle adókból és járulékokból eredő kötelezettségek szerepelnek.

A következő időszakot terhelő ÁFA kötelezettség azokat a 2015. évben befizetendő ÁFA összegeket tartalmazza, amelyek esetében a folyamatos teljesítésű számlák lekönyvelésre kerültek 2014. évben, azonban az ÁFA teljesítési határidő már 2015. évre esik. Így 551 millió Ft ÁFA összeget nem a költségvetéssel szembeni kötelezettségként mutatunk ki, hanem egyéb kötelezettségként. Ezek a tételek 2015. évben kerülnek be az ÁFA bevallásba.

Kapott biztosítékként, kaucióként a különböző partnereinktől kapott teljesítési, ajánlati biztosítékok, illetve bérlőinktől kapott kauciók szerepelnek.

A 2014. évi Magyar Államtól kapott személyszállítási költségtérítés elszámolásakor 127 millió Ft kötelezettséget kalkuláltunk előzetesen.

Különböző EU-s projektjeinkre kapott, még el nem számolt előlegeinket projektenként itt tartjuk nyilván.

A negatív egyenlegű vevők között rövid lejáratú kötelezettségként tartjuk nyilván a partnereinknek adott, még ki nem fizetett fuvardíj-visszatérítések év végén kötelezettségként kimutatott összegét.

A lízingelt gépjárművek miatt a Merkantil Bank felé 2015. év folyamán fizetendő lízingdíj 20 millió Ft.

Az Osztrák Vámhivatallal szembeni kötelezettségként mutattunk ki 2013. december 31-én az előző évekről származó 340 millió Ft vámtartozást. Ezen tartozást teljes egészében kiegyenlítettük 2014 márciusában.

#### 4.1.19. Passzív időbeli elhatárolások

	2013	2014
Osztrák államtól beruházásokra kapott hozzájárulás elhatárolása	2 829 095	3 460 730
Magyar államtól beruházásokra kapott támogatás elhatárolása	2 166 211	2 064 466
Sp-Szh-Szghárd EU-s projekt támogatás elhatárolás	13 965 883	18 372 256
Motorvonat 6 db projekt támogatás elhatárolás	3 075 339	5 023 296
HH-Csorna-Porpác projekt támogatás elhatárolás	156 520	2 997 161
Győr-Sp-oh kétvág.projekt támogatás elhatárolás	846 208	1 527 999
KÖFI üzemirányítási központ projekt tám.elhat	0	1 056 562
Közlekedés biztonság projekt támogatás elhatárolás	204 459	768 456
Szh-Zalaszentiván projekt támogatás elhatárolás	290 649	511 485
GYSEV P+R projekt támogatás elhatárolás	467 027	504 870
Sopron-Nyugat alállomás projekt elhatárolás	0	402 803
Kormányablak (Sp,Szhely) proj. támogatás elhatárolás	6 658	163 493
GREMO projekt támogatás elhatárolás	71 614	162 354
Körmend kistérségi projekt támogatás elhatárolás	29 163	150 764
Vasi Volán P+R projekt támogatás elhatárolás	98 304	94 439
Intermodális Logisztikai Szolgáltató Közp.támogatás elhatárolás	0	89 561
ETCS vonatbef.rendszer projekt tám.elhatárolás	0	85 558
Szhely állomás modernizálás projekt támog elhat.	0	67 440
Zalaszentiván Delta projekt támog elhat.	0	47 635
Széchenyi faluja projekt támogatás elhatárolás	36 314	34 085
Eurofima állami átvállalás miatti elhatárolás	27 339	10 896
egyéb idegen forrásból megval. beruh. passzív elhatárolása	2 017	1 613
Sp-Szh-Szgh. EU-s projekt előkészítés támog elhat	1 414 081	0
Répcelak parkoló felújítás támogatás elhatárolás	3 000	0
Tárgyévben pénzügyileg rendezett, következő éveket illető árbevétel	40 936	185 897
Tárgyévet terhelő, következő évben kifizetett költségek, ráfordítások	787 320	1 888 831
<b>Összesen</b>	<b>26 518 137</b>	<b>39 672 650</b>

Eurofima állami átvállalás miatti elhatárolást csökkentettük a 2014. évre jutó értékcsökkenéssel arányos résszel.

A különböző EU-s projektjeinkben megvalósult beruházásokra eddig érkezett támogatások összegei szerepelnek projektenként részletezve a passzív elhatárolások között.

A passzív időbeli elhatárolások következő éveket érintő 186 millió Ft összegű bevételei között az alábbi tételeket mutatjuk ki:

- 34 millió Ft optikai kábel bérbeadásából származó bevételt.
- 152 millió Ft Rail Cargo Hungária Zrt.-vel még le nem számolt vasúti áruszállítási bevétel

A tárgyévet érintő, következő évben kifizetett 1 milliárd 889 millió Ft összegű ráfordításaink tételei:

• nyugdíjkötelezettség átadásával kapcsolatos költségek	925 millió Ft
• ÖBB-vel kapcsolatos (Sopron-Harka) elszámolás	196 millió Ft
• ÖBB Schluss-Gegenschluss költség	133 millió Ft
• ÖBB Traktion-nal járműkm ráfordítás	125 millió Ft
• MÁV Start vonatkísérők GYSEV vonali teljesítmény	99 millió Ft
• prémium	79 millió Ft
• kocsibér kiadások	72 millió Ft
• fuvardíj-visszatérítések	27 millió Ft
• könyvvizsgálói díj	13 millió Ft
• motorvonatbeszerzés előfinanszírozás kamat	13 millió Ft
• MÁV-Start személykocsik GYSEV vonali futás költsége	12 millió Ft
• áruszállítás eladott szolgáltatások	11 millió Ft
• anyagköltség	11 millió Ft
• külföldi FB tagok tiszteletdíja	8 millió Ft
• egyéb ráfordítás elhatárolás	165 millió Ft



## 4.2. Eredmény-kimutatás soraihoz kapcsolódó kiegészítő információk (ezer Ft)

### 4.2.1. Értékesítés nettó árbevétele

	Belföldi		Export		Összesen	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Pályavasúti bevétel	1 578 670	1 490 736	567 349	634 315	2 146 019	2 125 051
Vasúti személyszállítás	3 828 290	4 108 803	4 030 834	4 215 706	7 859 124	8 324 509
Vasúti áruszállítás	2 523 586	2 745 353	9 957 479	8 848 537	12 481 065	11 593 890
Gépészet bevétele	564 835	829 195	25 449	125 675	590 284	954 870
Logisztika bevétele	206 780	263 149	1 084 764	1 219 367	1 291 544	1 482 516
Vendéglátás bevétele	295 446	298 560	147 509	136 495	442 955	435 055
Egyéb vállalkozási tev. bevétele	4 141 765	932 087	0	0	4 141 765	932 087
Háttér szolgáltatás, Irányítás bev.	386 377	437 152	136 303	96 027	522 680	533 179
<b>Összesen:</b>	<b>13 525 749</b>	<b>11 105 035</b>	<b>15 949 687</b>	<b>15 276 122</b>	<b>29 475 436</b>	<b>26 381 157</b>

A pályavasúti bevételek a magyar és osztrák üzemnél összességében 21 millió Ft-tal csökkentek. Magyar üzemnél a pályavasúti tevékenység bevételei közt a legjelentősebbek a Hálózati Üzletszabályzat szerint nyújtott pályavasúti díjak, vontatási villamos energia és vontatási célú gázolaj biztosításának bevételei. Az előzőekben említett bevételeinket meghatározza az adott menetrendi évre kalkulált hozzáférési díjak értéke, és a vasútállomások által a pályahálózaton igénybe vett teljesítményei. 2014 évben míg a pályahasználati díjbevételek növekedtek, a vontatási gázolaj illetve vontatási villamos energia bevételek csökkentek, mely összességében csökkenést eredményezett a magyar üzemnél.

Az osztrák üzemnél a pályahasználati díj 2013-as értékhez képest 100 ezer euróval alacsonyabb, a teherforgalom alacsonyabb szintje következtében.

Magyar személyszállítási bevételeink összességében 238 millió forinttal emelkedtek előző évhez képest. A növekedés elsősorban annak köszönhető, hogy a 2011 októberében átvett vonalakon a 2011/12-es menetrendváltástól társaságunk bonyolítja a személyszállítást, melyen sikerült a szolgáltatási színvonalat folyamatosan növelnünk. Utaskilométer teljesítményeinket összességében 242,2 milliőről 250,8 millióra (3,5 %-os növekedés) növeltük.

Az érvényes szerződések szerint a Társaság által az Ausztriában végzett személyszállítást a Szövetségi Állam és Burgenland tartomány tényleges (menetrendi szintű) megrendelése alapján végezzük a felmerült költségek szolgáltatási díjként történő megfizetése mellett. A Szövetségi Állam 2014-ben 5 millió 331 ezer euró értékű, Burgenland tartomány 3 millió 768 ezer euró értékű vonatkilométer-teljesítményt rendelt meg a GYSEV-től. Osztrák bevételeink összesen 237 ezer euróval magasabbak az előző évhez képest.

A GYSEV CARGO Zrt. és Raaberbahn Cargo GmbH áruszállítási tevékenységénél az árutonnakilométerben mért teljesítmények összességében emelkedtek, de a teljesítményeken – és ezzel összefüggésben a fuvardíjbevételeken – belül az arányok eltolódtak a liberalizált forgalmak felé. A liberalizált forgalmak esetében viszont alacsonyabb a továbbszámolt szolgáltatások aránya, mint a hagyományos forgalmaknál. Így a növekvő teljesítmények a nettó fuvardíjak (eladott szolgáltatásokkal csökkentett fuvardíjak) emelkedését eredményezte, de az értékesítés nettó árbevételében jelentkező fuvardíjbevételek összege csökkent.

A Gépészeti tevékenység árbevétele 365 millió Ft-tal növekedett bázisévhez képest. Az emelkedés a MÁV Start Zrt-nek nyújtott vontatási szolgáltatások növekedésével magyarázható.

Logisztikai tevékenységünknel a teljesítményeik enyhe növekedésével sikerült árbevételünket is növelni, a növekedés előző évhez képest 190 millió Ft.

Vendéglátási bevételeink közel azonos szinten alakultak az előző évhez képest.

Egyéb vállalkozási tevékenységeinket jelentő gázolaj-eladási és az egyéb kereskedelmi tevékenységünket (MÁV felé történő) 2014. április elsejétől megszüntettük, ez 3 milliárd 209 millió Ft-tal csökkentette az árbevételt (ezzel párhuzamosan az ELABÉ-t (eladott anyagok beszerzési értékét) is)

Háttér szolgáltatási tevékenységeink bevételei közel azonos szinten alakultak az előző évhez képest.

#### 4.2.2. Egyéb bevételek

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Költségvetéstől kapott személyszállítási költségtérítés	10 258 079	10 372 427
Költségvetéstől kapott pályavasúti költségtérítés	3 911 477	2 634 212
Előző éveket érintő bevételek	1 927 301	1 165 084
Költségvetéstől kapott áruszállítási költségtérítés	241 264	304 248
Céltartalék felhasználása	748 856	187 898
Értékvesztés visszaírása	14 756	107 933
SETA projekt támogatás	78 065	74 763
Kapott kártérítés	35 996	55 733
Konzolidációs átértékelési különbözet	47 960	47 960
Közl. biztonság AT-HU (SieBaBWe) projekt támogatás	0	16 002
Kapott késedelmi kamat	5 198	10 662
Értékesített tárgyi eszközök	31 650 860	9 839
EDITS projekt támogatás	0	8 618
Cosmos projekt támogatás	0	1 659
Széchenyi faluja projekt támogatás	22 119	0
GYSEV P+R projekt támogatás	3 169	0
Egyéb bevétel	90 868	93 972
<b>Összesen:</b>	<b>49 035 968</b>	<b>15 091 010</b>

Magyar üzennél személyszállítási közszolgáltatói költségtérítésként 10 milliárd 500 millió Ft-ot kaptunk (2013-ban 10 milliárd 258 millió Ft-ot, mely a folyó évi költségtérítésnek, illetve a korábbi évek költségtérítés-elszámolásának egyenlege), melyet módosított az előzetesen kalkulált 127 millió Ft-os költségtérítési igény elszámolása.

2014 évben költségvetési hozzájárulásként a vasúti pályák működtetésére a magyar üzennél 3 milliárd 100 millió Ft-ot kaptunk, melyből 1 milliárd 16 millió Ft az elszámolási kötelezettséggel bíró forrás, aminek nagy része a 2014. évben elszámolt Sopron-Szombathely-

Szentgotthárd EU-s projekt vagyonrendezésének keretében 2014-es év során sajátként aktivált eszközök után elszámolt 2009-2013. évi értékcsökkenésével párhuzamos elszámolandó rendkívüli bevétel (2013-ban az elszámolási kötelezettséggel csökkentett működési célú költségtérítésünk 3 milliárd 135 millió Ft volt). Az osztrák üzemnél pályavasúti karbantartásra Burgenland tartománytól 50 ezer eurót, az osztrák Államszövetségtől 1 millió 696 ezer eurót kaptunk a 7. Középtávú Beruházási Program (MIP) 2011-2014-es időszakra kötött 4 éves infrastruktúra-támogatási megállapodás alapján.

Előző évi bevételeink között szerepel a - magyar üzemet érintő - Sopron-Szombathely-Szentgotthárd EU-s projekt vagyonrendezésének keretében 2014-es év során sajátként aktivált eszközök után elszámolt 2009-2013. évi értékcsökkenésére képzett céltartalék feloldása (745 millió Ft), illetve 420 millió Ft a 2011-2013. évi adó önrevízió keretében visszaigényelt (és pénzügyileg is rendezett) társasági adó.

A Raaberbahn Cargo GmbH 2014. évben 304 millió Ft (981 ezer euró) kombinált fuvarozási költségtérítést kapott. Az összeg bázisévhez képest 63 millió Ft-tal növekedett a támogatási rendszerben figyelembe vehető kombinált fuvarozási teljesítmények növekedésének köszönhetően.

Céltartalék feloldásaink között a magyar üzemnél szerepel a 2009-2010. évi átfogó NAV vizsgálat hatásaira képzett 116 milliós céltartalék feloldása, illetve a munkavállalók ki nem adott szabadságaira és a megváltozott munkaképességűek kereset-kiegészítésére képzett céltartalék feloldása.

Az értékvesztések visszaírása közt 62 millió Ft-ot jelentett a magyar üzemnél az áruszállítási tevékenységünk kiszervezését megelőző években az Intercontainer-Interfrigo (ICF) SA szembeni követeléseire képzett értékvesztés egy részének visszaírása, köszönhetően a 2014. évben befolyt követelésnek.

Különböző projektek keretében a 2014. évben a magyar üzemnél összesen 100 millió Ft működési költségekkel szemben álló támogatásokat kaptunk, melyből SETA projektre 75 millió Ft-ot, SieBaBWe projektre 16 millió Ft-ot, EDITS projektre pedig 9 millió Ft-ot. A GYSEV CARGO Zrt. 1,6 millió Ft-to kapott a COSMOS (Koopratív megoldások kidolgozása Optimalizált Szolgáltatások Kezeléséhez) projekt keretében.

2014.évben a kapott kártérítések közt a két legjelentősebb tétel a magyar üzemi balesetes mozdonyok biztosító általi térítései.

Az értékesített tárgyi eszközök magas bázisértéke a 2013. évi, magyar üzemi vagyonrendezéshez kapcsolódik, a 2014. évi adat a korábbi évek szintjére esett vissza.

### 4.2.3. Anyagjellegű költségek, igénybevett szolgáltatások

	2013	2014
Segédanyag	1 950 374	1 846 232
Üzem és fűtőanyag, gázolaj	1 287 629	1 418 097
Vont. villamos és elektromos energia	1 560 780	1 407 324
Gázfelhasználás, víz, táv.hő	337 579	287 535
Személyi használatú munka-, és védőruha	161 099	135 542
Étkezési nyersanyag felhaszn.	102 180	103 843
Nyomtatvány költségek	69 461	71 420
Jövedéki adó visszatérítés	-399 575	-451 013
<b>Anyag költség</b>	<b>5 069 527</b>	<b>4 818 980</b>
	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Biztosítások	193 261	278 421
Hatósági díjak	94 503	125 327
Bankköltségek	83 365	83 031
Tagdíjak	56 795	64 918
Garancia, kezességvállalási díj	0	36 481
Közbeszerzési költségek	18 901	19 761
Folyószámlavezetési díj (RCH)	9 500	9 500
<b>Egyéb szolgáltatások értéke</b>	<b>456 325</b>	<b>617 439</b>
	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Karbantartás	1 511 324	2 267 058
Mozdonybérlet	1 991 818	1 914 406
Vasútvonal használat	984 647	1 140 058
ÖBB-től igénybevett személyszállítási szolgáltatás	1 026 630	1 136 057
Kocsibérek	980 595	928 797
Egyéb bérleti díjak	617 836	571 605
Egyéb igénybevett szolgáltatások	316 736	436 749
Igénybevett vontatási villamos energia	405 505	417 507
Egyéb igénybevett vasúti szolgáltatások	239 247	367 580
Köztisztasági díjak, mosás	228 889	238 737
Szakértői díjak	165 631	169 362
Őrzés-védelem	132 841	165 702
Posta, telefon	125 782	106 829
Jogi tanácsadás költségei	91 153	68 639
Hirdetés, reklám költségei	77 957	64 763
Szállás, közlekedés	40 016	51 267
Szállítás, rakodás.	34 223	34 150
<b>Igénybevett szolgáltatások értéke</b>	<b>8 970 830</b>	<b>10 079 266</b>

A 2014 évben magyar üzemnél saját kivitelezésben végzett – pályavasúti és gépészeti – karbantartások és felújítások segédanyagigénye visszaesett 121 millió Ft-tal. Az osztrák

üzemnél a Müllendorf és Neufeld an der Leitha állomások között pályarekonstrukciós munka során a saját kivitelezésű pályavasúti munkálatok anyagfelhasználása az előző évhez képest 100 ezer euróval magasabb volt. Így összességében 104 millió Ft-tal csökkent az segédanyagfelhasználásunk.

Vontatási célú gázolaj-felhasználásunk mennyisége a magyar üzemnél növekedett előző évhez képest (475 ezer literrel), így a bázis évhez képest 125 millió Ft-tal nőtt a gázolaj-felhasználás költsége. Jövedéki adó visszatérítésünk ezzel párhuzamosan 51 millió Ft-tal növekedett előző évhez képest.

A magyar üzemnél jelentkező vontatási villamos energia költségünk 153 millió Ft-tal csökkent. Ez egyrészt a vontatási villamos energia felhasználás visszaesésével, másrészt a közbeszerzési eljárás keretében elért alacsonyabb Ft/kWh díjjal magyarázható

A 2013. évben bevezetett új egyenruha következtében megnövekedett a személyi használatú munka- és védőruha ráfordításunk 2014. évben mindkét üzemben visszaesett a korábbi évek átlagos szintjére.

Biztosítási díjaink 85 millió Ft-tal emelkedtek. A növekedést magyar üzemnél a biztosítási körbe bevont új járművek (FLIRT motorvonatok) okozták. Osztrák üzemnél mivel a személyszállítási tevékenységünk költségtérítése immár nem támogatás formájában, hanem megrendelés ellentételezéseként történik, ezért árbevételként számoljuk el. Az árbevétel növekedése viszont a biztosítások növekedését eredményezte, így a nem személyi jellegű biztosítások összege 114 ezer euróval növekedett bázisévhez képest.

2014. évben sikeresen lezárult az osztrák üzem motorvonatbeszerzési projektje, melynek eredményeképpen 5 db Desiro Mainline típusú motorvonat szállítására kötött szerződést az osztrák üzem és a Siemens AG Österreich. A motorvonatok finanszírozását az Unicredit Leasing Austria GmbH biztosítja, Burgenland tartomány felelősségvállalására a finanszírozási szerződésben megállapodottak szerint kezességi díjat fizetünk, 36 millió Ft értékben.

Az idegen feles vasúti karbantartás költségei összességében 756 millió Ft-tal növekedtek. Ebből magyar üzemnél a pályavasúti szakterületen 330 millió Ft-tal, a gépészetnél pedig 348 millió Ft-tal növekedtek, miközben az osztrák üzemnél 194 ezer euróval csökkent a pályavasúti karbantartási munkálatokat saját kivitelezésben végzett munkálatok növekedése következtében. A GYSEV CARGO-nál emelkedést okozott a megnövekedett teherkocsi-állományhoz kapcsolódó idegen karbantartások emelkedése.

A mozdonybérleti költségeknél magyar üzemnél 198 millió Ft csökkenést okozott az ÖBB felé felhalmozott vontatási teljesítmény tartozásunk 22 ezer járműkilométerrel való ledolgozása és a MÁV Start-tól (korábban MÁV Trakció) igénybe vett szolgáltatásaink csökkentése. Emellett a GYSEV CARGO-nál az idegen vonali forgalomműködés megemelte az idegen vasutaknak fizetett mozdonybérleti költségeket 120 millió Ft-tal.

A vasútvonal használat növekedése elsősorban a GYSEV CARGO- liberalizált forgalmainak jelentős növekedésével magyarázható, ez 143 millió Ft-tal növelte a MÁV Zrt-nek fizetett PHD költségeket.

Az osztrák üzemnél felmerülő, az ÖBB PV AG-tól bérelt járművek bérleti díja a változatlan menetrendi struktúra miatt az előző év szintjén alakul.



A GYSEV CARGO Zrt-nél és Raaberbahn Cargo GmbH-nál felmerülő kocsibérkiadásaink a gyengébb forint és nagyobb forgalom ellenére 52 millió Ft-tal alacsonyabbak a bázisévénél. A csökkenés oka a 3 órával rövidebb hálózati kocsitartózkodási idő.

Bérleti díjak csökkenését okozta, hogy a MÁV Starttal szemben elszámolt személykocsi- és motorkocsifutásokat 26 millió Ft-tal kisebb értékben vettünk igénybe 2013. évhez képest.

Egyéb igénybe vett szolgáltatásainknál növekedést okozott a különböző pályavasúti karbantartások és felújítások miatti vágányzárak alatt felmerülő vonatpótlás költsége, mely 2013. évről 2014 évre magyar üzemnél 44 millió Ft-tal, osztrák üzemnél pedig 36 ezer euróval növekedett. További 41 millió Ft egyéb igénybevett szolgáltatás merült fel a SETA-projekthez kapcsolódóan, melyre az egyéb bevételek közt megjelenő költségterítést kapunk.

A GYSEV CARGO idegen vonali forgalomnövekedése megemelte az idegen vasutaknak fizetett egyéb vasúti szolgáltatások és vonatadási villamos energia költségeit is.

#### 4.2.4. Egyéb személyi jellegű ráfordítások

	2013	2014
Étkezési, ajándék utalványok	382 357	385 458
Nyugdíjpénztár	190 408	223 475
Természetbeni juttatás utáni SZJA	152 265	158 362
Telephelyen kívüli munkavégzés	113 593	103 541
Reprezentáció	86 291	91 591
Oktatás	86 123	88 133
Napidíj	56 698	63 519
Betegszabadság	53 699	63 431
Jubileumi jutalom	50 365	51 334
Személyjellegű biztosítás	35 895	42 492
Munkába járás (szgk+busz)	43 229	42 306
Üdültetés	29 633	31 422
Végkielégítés, korengedményes nyugdíj	19 001	29 039
Táppénz hozzájárulás	17 067	22 269
Törzsgárda	10 568	10 224
Közterhet vonzó telefonköltség	9 691	9 651
Egyenruha	9 186	3 439
Nyugdíj kiegészítés	84 114	2 665
Egyéb	114 299	98 714
<b>Összesen:</b>	<b>1 544 482</b>	<b>1 521 065</b>

A béren kívüli juttatások között átrendeződés figyelhető meg előző évhez képest, nyugdíjpénztári befizetésekre, étkezési és ajándékutalványra, üdülésre és biztosításra is valamivel több merült fel, miközben az egyéb tételekre kevesebb. Összességében azonban nincs jelentős emelkedés előző évhez képest, mivel az egy munkavállalóra eső éves keret változatlan maradt.

Betegszabadságra, végkielégítésre, korengedményes nyugdíjra és táppénzre összesen 25 millió Ft-tal többet fizettünk ki, mint előző évben.

Az osztrák üzemnél pótlólagos nyugdíj kiegészítés befizetésére 269 ezer euróval alacsonyabb értéken került sor.

#### 4.2.5. Egyéb ráfordítások

	2013	2014
Céltartalék	507 358	1 794 023
Előző éveket érintő ráfordítások	2 586 489	982 834
Adók	336 747	370 205
Fuvardíj visszatérítések	294 341	309 660
Bírságok, késedelmi kamatok, pótlékok	208 449	75 486
Terven felüli ÉCS	147 088	72 361
Értékvesztés vevőkre	54 940	68 557
Fizetett károk	40 507	50 057
Behajthatatlan követelés leírt összege	9 530	28 795
Értékvesztés készletekre	5 419	15 949
Konzolidációs átértékelési különbözet	7 668	7 668
Értékesített tárgyi eszközök könyv sz. értéke	31 643 239	6 043
Egyéb ráfordítások	14 268	25 286
<b>Összesen:</b>	<b>35 856 043</b>	<b>3 806 924</b>

2014.01.01-vel az osztrák üzemi nyugdíjcéltartalékok vezetése a PI intézményéből átkerült az APK-ba, ill. az Uniqa-ba. A vállalatban a nyugdíjakra és a teljesítményorientált rendszer várományosaira képzett céltartalékok az év végével átkerültek az APK-ba, egyben a mérlegben feloldásra kerültek. A nyugdíjkötelezettségek nyugdíjpénztárba áthelyezésével egyidejűleg az összeg biztosítás-matematikai módszerrel újra kiszámításra került, és az esetleges utánfizetési kötelezettségre 3.809.407,93 EUR összegben céltartalékot képeztünk. Magyar üzemnél a 2014-es évben 73 millió Ft céltartalékot képeztünk a jövőbeni jubileumi-, nyugdíjba vonulási jutalomra, és törzsgárdára biztosításmatematikai módszerrel. További céltartalékot képeztünk a pályavasúti beruházások, felújítások során kinyert vasúti talpfák – környezetvédelmi előírásoknak megfelelő - megsemmisítésére, a FLIRT motorvonatok jövőbeni, időszakos karbantartásaira, valamint a vagyonkezelési szerződés szerint fizetendő vagyonkezelési díjra. További 32 millió Ft céltartalékot képeztünk a GYSEV CARGO Zrt. 2010-2012. évi átfogó adóvizsgálat megállapításaira, kapcsolódó bírságokra, késedelmi kamatokra.

Előző éveket érintő ráfordítások között szerepel a Sopron-Szombathely-Szentgotthárd EU-s projekt vagyonrendezésének keretében 2014-es év során sajátként aktivált eszközök után elszámolt 2009-2013. évi értékcsökkenési leírás (892 millió Ft). A bázisév magas összege a 2013. évi vagyonrendezéshez kapcsolódik.

Adók közt 2014. évben innovációs adóra 4 millió Ft-tal, helyi iparüzési adóra 26 millió Ft-tal, vállalatot terhelő áfára 5 millió Ft-tal, cégautóadóra 3 millió Ft-tal többet fizettünk.

A GYSEV CARGO és Raaberbahn Cargo által adott fuvardíj-visszatérítések értéke 15 millió Ft-tal magasabb a 2013. évihez képest.

A bázis évben a bírságok között szerepel a Sopron-Szombathely-Szentgotthárd vasútvonal felújításához kapcsolódó ingatlan-kisajátítási ügy lezárása miatt felmerült késedelmi kamat (84 millió Ft). 2014. évben nem volt jelentősebb késedelmi kamatfizetés, adóbírságra 13 millió Ft-ot, késedelmi pótlékra 18 millió Ft-t, önellenőrzési pótlékra 18 millió Ft-ot fizettünk.

Az értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értékének magas bázisösszege a 2013. évi vagyonrendezéshez kapcsolódik.

#### 4.2.6. Pénzügyi bevételek, ráfordítások

	2013	2014
Kapott osztalék	3 999	10 000
Kapott kamat	74 302	66 835
Árfolyamnyereség	2 877 537	1 422 196
<b>Pénzügyi bevételek összesen</b>	<b>2 955 838</b>	<b>1 499 031</b>
Fizetett kamatok	289 891	198 898
Árfolyamvesztés	2 792 520	1 366 282
<b>Pénzügyi ráfordítások összesen</b>	<b>3 082 411</b>	<b>1 565 180</b>

2014-ben a HCCR Kft-től 10 millió Ft osztalékbevételeink volt.

Az osztrák üzemi nyugdíjalap lekötött betétei után 2013-ban 66 ezer euró, 2014-ben 43 ezer euró kamatbevételeket számoltunk el.

Az évközi dinamikus ingadozó árfolyam a devizás szállítói kötelezettségeknél és vevőköveteléseknél jelentős, de a bázisévnél alacsonyabb szintű árfolyamnyereséget illetve veszteséget okozott. A GYSEV CARGO Zrt.-nél 2014. évben jelentős eredményt hoztak az opciós és határidős devizaügyleteink, a realizált árfolyamnyereség 132 millió Ft. A magyar üzem devizában lévő hitelállományának és egyéb devizás tételeinek év végi átértékelésekor 2013-ban 6 millió Ft, 2014-ben pedig 20 millió Ft pénzügyileg nem realizált árfolyamvesztést számoltunk el. A később felmerülő osztrák üzemi nyugdíjkülönbözet kifizetésére képzett nyugdíjalap értékpapírjai után 2013. évben 91 ezer euró árfolyamvesztést, 2014. évben 107 ezer euró árfolyamnyereséget számoltunk el.

A bázisévhez képest összesen 91 millió Ft-tal kevesebb kamatráfordításunk merült fel. Ez a magyar üzemnél kevésbé kihasznált folyószámlahiteleknek és a folyószámlahiteleknek alkalmazott elektronikus árlejtési rendszer hatékonyságának köszönhető. Osztrák üzemnél a motorvonat finanszírozásával kapcsolatban 2014. évben 67 ezer euró összegű kamatot fizettünk, emellett a rövid lejáratú hitelek közt lévő folyószámlahitelre fizetett kamatok összege 30 ezer euróval növekedtek a bázis évhez képest.

#### 4.2.7. Rendkívüli bevételek, ráfordítások

	2013	2014
Kincstári eszközök értékcsökkenése	1 037 675	2 018 075
Idegen forrásból megvalósult beruházás miatti értékcsökkenés	404 981	1 875 206
Idegen forrásból megvalósított eszközök selejtezése	77 501	20 123
Hitelező által elengedett kötelezettség értéke Eurofima	21 743	16 443
Egyéb rendkívüli bevételek	4 719	1 521
<b>Rendkívüli bevételek összesen:</b>	<b>1 546 619</b>	<b>3 931 368</b>
Véglegesen nem fejlesztési célra átadott pénzeszköz	232 874	307 456
Véglegesen fejlesztési célra átadott pénzeszköz:	0	29 067
<b>Rendkívüli ráfordítások összesen:</b>	<b>232 874</b>	<b>336 523</b>

2013. június 27-i hatállyal módosult az Állami vagyontörvény, 2013. június 28. napjától keletkezett visszapótlási kötelezettséget az MNV Zrt. elengedettnek tekinti. A Társaság vagyonkezelésében lévő eszközök után elszámolt értékcsökkenés 2013. június 28-tól eredménysemlegesen kerül figyelembevételre, az értékcsökkenéssel megegyező értékben rendkívüli bevételt számolunk el. Ennek megfelelően 2013-ban 1 milliárd 38 millió Ft-ot, 2014. évben pedig már a teljes évre 2 milliárd 18 millió Ft-ot számoltunk el.

A magyar és osztrák üzemnél, valamint a GYSEV CARGO Zrt-nél rendkívüli bevételként lekönyvelt idegen forrásból megvalósított beruházások miatti értékcsökkenés 1 milliárd 470 millió Ft-tal növekedett bázisévhez képest. Ennek oka, hogy 2014. évben itt került elszámolásra a Sopron-Szombathely-Szentgotthárd EU-s projekt vagyonrendezésének keretében 2014-es év során sajátként aktivált eszközök után elszámolt 2009-2013. évi értékcsökkenésével párhuzamos elszámolandó rendkívüli bevétel 818 millió Ft értékben. Növekedést okozott a 2014-ben forgalomba állított, szintén támogatásból megvásárolt FLIRT motorvonatokhoz kapcsolódó rendkívüli bevétel.

Idegen forrásból megvalósított eszközök selejtezése 20 millió Ft-ot jelentett.

Rendkívüli bevételként számoljuk el az Eurofima hitelből megvalósult felújítások adott évre eső amortizációval arányos részét.

Sporttámogatásra, alapítványok, egyéb szervezetek támogatására a magyar üzem és a GYSEV CARGO Zrt. összesen 307 millió forintot fordított. A soproni iparterületekhez, köztük a logisztikai raktárainkhoz is vezető út építéséhez 24 millió Ft-tal járultunk hozzá.

### 4.3. Konszolidációs feladások (ezer Ft)

ESZKÖZÖK	Tárgyévi halmazott beszámoló adatok	Nyitó Adatok	2014. évi konszolidálási feladatok hatásai				Közbenső eredmények kiszűrése összesen	2014. évi konszolidálás összesen	2014. évi konszolidált adatok
			Tőke-konszolidáció összesen	Adósság-konszolidálás összesen	Hozamok és ráfordítások konszolidálása				
<b>A BEFEKTETETT ESZKÖZÖK</b>	<b>111 546 875</b>	<b>-1 224 998</b>	<b>-804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 716</b>	<b>-2 520</b>	<b>110 319 357</b>	
<b>I. Immateriális javak</b>	<b>163 352</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>163 352</b>	
Vagyon értékű jogok	41 578	0	0	0	0	0	0	41 578	
Szellemi termékek	118 535	0	0	0	0	0	0	118 535	
Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0	0	0	0	0	0	
Alapítás-átszervezés aktivált értéke	3 239	0	0	0	0	0	0	3 239	
<b>II. Tárgyi eszközök</b>	<b>109 702 981</b>	<b>-379 593</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 716</b>	<b>-1 716</b>	<b>109 321 672</b>	
Ingatlanok és kapcsolódó vagyon értékű jogok	54 764 393	0	0	0	0	0	0	54 764 393	
Műszaki berendezések, gépek, járművek	26 231 097	-330 413	0	0	0	11 762	11 762	25 912 446	
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	3 205 881	-49 180	0	0	0	-13 478	-13 478	3 143 223	
Beruházások	19 010 854	0	0	0	0	0	0	19 010 854	
Beruházásokra adott előlegek	6 490 756	0	0	0	0	0	0	6 490 756	
<b>III. Befektetett pénzügyi eszközök</b>	<b>1 680 542</b>	<b>-845 405</b>	<b>-804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-804</b>	<b>834 333</b>	
Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	1 061 985	-845 405	-804	0	0	0	-804	215 776	
Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásnak	0	0	0	0	0	0	0	0	
Egyéb tartós részesedés	15 070	0	0	0	0	0	0	15 070	
Egyéb tartósan adott kölcsön	76 897	0	0	0	0	0	0	76 897	
Értékpapírok	526 590	0	0	0	0	0	0	526 590	
<i>Aktív tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatoktól</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	
<b>B FORGÓESZKÖZÖK</b>	<b>18 522 974</b>	<b>54 047</b>	<b>0</b>	<b>-3 988 275</b>	<b>0</b>	<b>-1 428</b>	<b>-3 989 703</b>	<b>14 587 318</b>	
<b>I. Készletek</b>	<b>1 338 040</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 338 040</b>	
Anyagok	1 330 741	0	0	0	0	0	0	1 330 741	
Áruk	7 299	0	0	0	0	0	0	7 299	
<b>II. Követelések</b>	<b>13 906 500</b>	<b>54 047</b>	<b>0</b>	<b>-3 988 275</b>	<b>0</b>	<b>-1 428</b>	<b>-3 989 703</b>	<b>9 970 844</b>	
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból	5 298 887	0	0	0	0	0	0	5 298 887	
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	4 006 404	0	0	-3 988 275	0	0	-3 988 275	18 129	
Követelések egyéb vállalkozással szemben	6	0	0	0	0	0	0	6	
Egyéb követelések	4 601 203	0	0	0	0	0	0	4 601 203	
<i>Konszolidációból adódó (számított) társasági adó követelés</i>	<i>0</i>	<i>54 047</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-1 428</i>	<i>-1 428</i>	<i>52 619</i>	
<b>III. Értékpapírok</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>	



## 2014. évi konszolidálási feladatok hatásai

ESZKÖZÖK	Tárgyévi halmozott beszámoló adatok	Nyitó Adatok	Tőke- konszolidáció összesen	Adósság- konszolidálás összesen	Hozamok és ráfordítások konszolidálása	Közbenső eredmények kiszűrése összesen	2014. évi konszolidálás összesen	2014. évi konszolidált adatok
<b>IV. Pénzeszközök</b>	<b>3 278 434</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 278 434</b>
Pénztár, csekkek	14 848	0	0	0	0	0	0	14 848
Bankbetétek	3 263 586	0	0	0	0	0	0	3 263 586
<b>C AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>829 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-361 242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-361 242</b>	<b>468 709</b>
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	708 369	0	0	-310 525	0	0	-310 525	397 844
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	121 582	0	0	-50 717	0	0	-50 717	70 865
Halasztott ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>130 899 800</b>	<b>-1 170 951</b>	<b>-804</b>	<b>-4 349 517</b>	<b>0</b>	<b>-3 144</b>	<b>-4 353 465</b>	<b>125 375 384</b>
<b>FORRÁSOK</b>								
<b>D SAJÁT TŐKE</b>	<b>15 032 848</b>	<b>-1 366 175</b>	<b>-804</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 856</b>	<b>12 052</b>	<b>13 678 725</b>
<b>I. Jegyzett tőke</b>	<b>7 694 397</b>	<b>-845 509</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10</b>	<b>6 848 878</b>
<b>II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)</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>III. Tőketartalék</b>	<b>2 456 256</b>	<b>0</b>	<b>-794</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-794</b>	<b>2 455 462</b>
<b>IV. Eredménytartalék</b>	<b>935 223</b>	<b>-1 442 675</b>	<b>-589 231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-589 231</b>	<b>-1 096 683</b>
<b>V. Lekötött tartalék</b>	<b>3 992 412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 992 412</b>
<b>VI. Értékelési tartalék</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>VII. Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>-45 440</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 856</b>	<b>12 856</b>	<b>-32 584</b>
<b>VIII. LEÁNYVÁLLALATI SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁS</b>	<b>0</b>	<b>1 408 439</b>	<b>589 231</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>589 231</b>	<b>1 997 670</b>
<b>IX. KONSZOLIDÁCIÓ MIATTI VÁLTOZÁSOK</b>	<b>0</b>	<b>-486 430</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-486 430</b>
<i>adósságkonszolidálás különbözetéből</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>közbenső eredmény különbözetéből</i>	<i>0</i>	<i>-486 430</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-486 430</i>
<b>E CÉLTARTALÉKOK</b>	<b>4 587 683</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 587 683</b>
Céltartalék várható kötelezettségekre	4 587 683	0	0	0	0	0	0	4 587 683
Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0	0	0	0	0	0

FORRÁSOK		Tárgyévi halmazott beszámoló adatok	2014. évi konszolidálási feladatok hatásai					2014. évi konszolidálás összesen	2014. évi konszolidált adatok
			Nyitó Adatok	Tőke- konszolidáció összesen	Adósság- konszolidálás összesen	Hozamok és ráfordítások konszolidálása	Közbenső eredmények kiszűrése összesen		
<b>F</b>	<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>71 622 570</b>	<b>34 340</b>	<b>0</b>	<b>-4 220 584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 220 584</b>	<b>67 436 326</b>
<b>I.</b>	<b>Hátrasorolt kötelezettségek</b>	<b>0</b>	<b>34 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>34 340</b>
	<i>Passzív tőkekonszolidációs különbözet leányvállalatokból</i>	<i>0</i>	<i>34 340</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>34 340</i>
<b>II.</b>	<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>44 617 374</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 617 374</b>
	Beruházási és fejlesztési hitelek	1 466 227	0	0	0	0	0	0	1 466 227
	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	43 151 147	0	0	0	0	0	0	43 151 147
<b>III.</b>	<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>27 005 196</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 220 584</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 220 584</b>	<b>22 784 612</b>
	Rövid lejáratú hitelek	4 628 923	0	0	0	0	0	0	4 628 923
	Vevőktől kapott előlegek	2 738	0	0	0	0	0	0	2 738
	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásokból	11 571 970	0	0	0	0	0	0	11 571 970
	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	4 221 218	0	0	-4 220 584	0	0	-4 220 584	634
	Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb váll. Szemben	853	0	0	0	0	0	0	853
	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 579 494	0	0	0	0	0	0	6 579 494
	<i>Konszolidációból adódó társasági adó tartozás</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>G</b>	<b>PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>39 656 699</b>	<b>160 884</b>	<b>0</b>	<b>-128 933</b>	<b>0</b>	<b>-16 000</b>	<b>-144 933</b>	<b>39 672 650</b>
	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	236 614	0	0	-50 717	0	0	-50 717	185 897
	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 967 047	0	0	-78 216	0	0	-78 216	1 888 831
	Halasztott bevételek	37 453 038	160 884	0	0	0	-16 000	-16 000	37 597 922
	<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>130 899 800</b>	<b>-1 170 951</b>	<b>-804</b>	<b>-4 349 517</b>	<b>0</b>	<b>-3 144</b>	<b>-4 353 465</b>	<b>125 375 384</b>

## 2014. évi konszolidálási feladatok hatásai

Eredménykimutatás	Tárgyévi halmozott beszámoló adatok	Tőke- konszo- lidáció összesen	Adósság- konszo- lidálás összesen	Hozamok és ráfordítások konszolidálása	Közbenső eredmények kiszűrése összesen	2014. évi konszolidálás összesen	2014. évi konszolidált adatok
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	14 634 239	0	0	-3 529 204	0	-3 529 204	11 105 035
Export értékesítés nettó árbevétele	18 053 252	0	0	-2 777 130	0	-2 777 130	15 276 122
<b>I. Értékesítés nettó árbevétele</b>	<b>32 687 491</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 306 334</b>	<b>0</b>	<b>-6 306 334</b>	<b>26 381 157</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	884 785	0	0	1 363	0	1 363	886 148
<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke</b>	<b>884 785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 363</b>	<b>0</b>	<b>1 363</b>	<b>886 148</b>
<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>15 163 014</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-72 004</b>	<b>0</b>	<b>-72 004</b>	<b>15 091 010</b>
ebből visszaírt értékvesztés	107 933	0	0	0	0	0	107 933
<i>III/A Adósságkonszolidálás miatt keletkező</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>- eredményt növelő konszolidációs különbözet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Anyag költség	4 854 609	0	0	-35 629	0	-35 629	4 818 980
Igénybevett szolgáltatások értéke	14 339 509	0	0	-4 260 243	0	-4 260 243	10 079 266
Egyéb szolgáltatások értéke	617 439	0	0	0	0	0	617 439
Eladott áruk beszerzési értéke	1 722 523	0	0	-4 370	0	-4 370	1 718 153
Eladott (közvetített) szolgáltatás	6 831 637	0	0	-2 003 767	0	-2 003 767	4 827 870
<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>28 365 717</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 304 009</b>	<b>0</b>	<b>-6 304 009</b>	<b>22 061 708</b>
Béreköltség	9 433 449	0	0	0	0	0	9 433 449
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 523 677	0	0	-2 612	0	-2 612	1 521 065
Bérfelrakások	3 174 686	0	0	0	0	0	3 174 686
<b>V. Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>14 131 812</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 612</b>	<b>0</b>	<b>-2 612</b>	<b>14 129 200</b>
<b>VI. Értécsökkenési leírás</b>	<b>5 792 848</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 034</b>	<b>2 034</b>	<b>5 794 882</b>
<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>3 822 063</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14 821</b>	<b>-318</b>	<b>-15 139</b>	<b>3 806 924</b>
ebből értékvesztés	157 186	0	0	0	-318	-318	156 868
<i>VII/A Adósságkonszolidálás miatt keletkező</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>- eredményt csökkentő konszolidációs különbözet</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>A ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>-3 377 150</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-55 533</b>	<b>-1 716</b>	<b>-57 249</b>	<b>-3 434 399</b>
Kapott (járó) osztalék és részesedés	10 000	0	0	0	0	0	10 000
ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	10 000	0	0	0	0	0	10 000
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	66 835	0	0	0	0	0	66 835
ebből kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	0	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1 422 196	0	0	0	0	0	1 422 196
<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>1 499 031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 499 031</b>
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	254 430	0	0	-55 533	0	-55 533	198 897
ebből kapcsolt vállalkozásnak adott	57 566	0	0	-55 533	0	-55 533	2 033
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 366 283	0	0	0	0	0	1 366 283
<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>1 620 713</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-55 533</b>	<b>0</b>	<b>-55 533</b>	<b>1 565 180</b>
<b>B PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>-121 682</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55 533</b>	<b>0</b>	<b>55 533</b>	<b>-66 149</b>
<b>C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY</b>	<b>-3 498 832</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 716</b>	<b>-1 716</b>	<b>-3 500 548</b>
<b>X. Rendkívüli bevételek</b>	<b>3 915 368</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 000</b>	<b>16 000</b>	<b>3 931 368</b>
<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>336 523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>336 523</b>
<b>D RENDKÍVÜLI EREDMÉNY</b>	<b>3 578 845</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 000</b>	<b>16 000</b>	<b>3 594 845</b>
<b>E ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>80 013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 284</b>	<b>14 284</b>	<b>94 297</b>
<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>125 453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>125 453</b>
<i>XII/A Konszolidálásból adódó (számított) társasági</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 428</i>	<i>1 428</i>	<i>1 428</i>
<i>adókülönbözet ±</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 428</i>	<i>1 428</i>	<i>1 428</i>
<b>F ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>-45 440</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 856</b>	<b>12 856</b>	<b>-32 584</b>
Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	0	0	0	0	0
<b>G MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-45 440</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 856</b>	<b>12 856</b>	<b>-32 584</b>

## 4.4. Mérlegen kívüli információk

### 4.4.1. Adott-kapott garanciák (Forint)

Garancia típusa	Garancia száma	Összeg		Lejárat
Fizetési garancia	MD0932800008	22 190	€	2014.04.08
Jóteljesítési garancia	11051179	11 996 020	Ft	2014.04.30
Jövedéki biztosíték nyújtása kereskedelmi tevékenységhez	MD0430200086	120 000 000	Ft	2014.12.31
Fizetési garancia	MD0623000015	57 689	€	2016.12.15
Jóteljesítési garancia	10081937	171 428 253	HUF	2016.06.30
Jóteljesítési garancia	10051099	52 856 287	HUF	2017.07.31
vámgarancia	MD1012700009	5 000 000	HUF	2015.08.30
vámgarancia	MD1012700010	40 000 000	HUF	2015.06.30
tranzit vámgarancia	MD1013000009	315 000 000	HUF	lej.nélküli
teljesítési garancia	MD1417600002	54 000 000	HUF	2019.12.31
fizetési garancia	MD1428800003	15 000	EUR	2015.03.30

#### Kapott garancia

Jóteljesítési garancia	K11N54241000GIF-K11N54251000GIF	65 340 619	Ft	2014.02.06
Fizetési garancia	MD1432800004	100 000 000	Ft	2015.01.26
Jóteljesítési garancia	BUDAGO0003615	9 827 468	Ft	2015.07.15
Jóteljesítési garancia	3EG31764 sz.	51 420 032	Ft	2015.07.15
Fizetési garancia	737/315535	372 189 486	Ft	2015.08.11

### 4.4.2. Hosszú lejáratú hitelekhez kapcsolódó jelzálogjogok (Forint)

Hitelintézet	Budapest Bank Zrt.	Unicredit Bank	K&H
<b>Hitel</b>	Bak daru	25db vasúti kocsi (ASTRA)	Ganz daru
<b>Jelzálog típusa és összege</b>	GYSEV Zrt. Készfizető kezessége, ingó jelzálogjog szerződés 1.152.000 EUR hitelkeretre	GYSEV Zrt. Készfizető kezessége, ingó jelzálogjog szerződés 1.920.000 EUR hitelkeretre, bankszámla breszedési megbízások	GYSEV Zrt. Készfizető kezessége, ingó jelzálogjog szerződés 1.100.000 EUR hitelkeretre
<b>Lejárat</b>	2019.03.08	2020.04.16	2019.12.12

	KFW IPEX-Bank	Sopron Bank	UniCredit
<b>Hitel</b>	Vasúti eszköz hitel	Raktárhitel	Használt vasúti eszköz hitel
<b>Jelzálog típusa és összege</b>	Ingo zálog (mozdonyok) a vasúti eszközök vásárlására 15.500.000 EUR értékben biztosított hitelkeretre	Másodhelyi keretbiztosíték Sopron külterület 0391/45-os helyrajzi számon, valamint ingó zálogjog max. 7,4 millió EUR összeghatárig	Ingo zálog (motorkocsik) a használt vasúti eszközök vásárlására 900 millió Ft értékben biztosított hitelkeretre
<b>Lejárat</b>	2016.02.03	2019.09.13	2021.12.31

#### 4.4.3. Tevékenységenkénti létszám, bér és egyéb személyi jellegű kifizetések (ezer Ft)

Tevékenység	Átlagos állományi létszám		Béreköltség		Személyi jellegű egyéb kifizetések	
	2013	2014	2013	2014	2013	2014
Pályavasúti tevékenység	906	905	3 560 998	3 636 049	466 824	511 064
Áruszállítási tevékenység	224	230	816 819	836 632	199 789	219 673
Személyszállítási tevékenység	281	281	1 068 831	1 088 621	156 188	157 644
Vontatási tevékenység	236	439	1 836 854	1 371 668	285 339	182 189
Háttér szolgáltató tevékenység	569	399	1 838 410	2 500 479	436 342	450 495
<b>Összesen</b>	<b>2 216</b>	<b>2 254</b>	<b>9 121 912</b>	<b>9 433 449</b>	<b>1 544 482</b>	<b>1 521 065</b>

#### 4.4.4. Igazgatóság, Felügyelő Bizottság tiszteletdíjai (ezer Ft)

	2013	2014
Igazgatóság	40 884	35 031
Felügyelő Bizottság	35 815	30 497
Járulékok	21 860	18 675
<b>Összesen</b>	<b>98 559</b>	<b>84 203</b>

#### 4.4.5. Mérlegen kívüli követelés

A Sopron-Szombathely-Szentgotthárd vasútvonal korszerűsítése beruházási projekt saját rész fedezetére a BMVIT 2008 májusában 14,5 millió euró (3,56 milliárd Ft) értékben kötelezettséget vállalt, amelyet a GYSEV Igazgatósága és menedzsmentje (mérlegen kívüli) követelésnek tekint.

A 2009., 2010. és 2011. év folyamán e fenti kötelezettség terhére társaságunk a táblázatban szereplő összegeket fizette ki saját pénzeszközei terhére:

Dátum	Összeg HUF
2009.09.16	355 904 608
2009.10.01	69 690
2009.11.19	606 593 554
2009.12.14	113 948 175
2010.02.15	98 184 101
2010.05.17	138 499 278
2010.06.14	38 747 310
2010.07.14	111 275 315
2010.08.11	284 358 257
2010.10.18	221 752 773
2010.10.19	658 080 000
2010.11.15	272 176 460
2010.12.07	323 516 543
2011.04.11	78 547 281
2011.07.14	258 096 755
	<b>3 559 750 100</b>



#### 4.4.6. Költségvetési hozzájárulások (millió Ft)

	2013	2014
Magyar Államtól költségtérítés a pályahálózat-működtetéshez	3 135	2 084
Osztrák Államtól költségtérítés a pályahálózat-működtetéshez	776	549
Osztrák tartományi költségtérítés a pályahálózat-működtetéshez	0	1
Osztrák állami pályavasúti beruházási hozzájárulás	620	930
Osztrák tartományi pályavasúti beruházási hozzájárulás	0	14
<b>Hozzájárulások az infrastruktúrához:</b>	<b>4 531</b>	<b>3 578</b>
Fogyasztói árkiegészítés (Magyar Államtól)	811	918
Magyar Államtól közszolgáltatói költségtérítés	10 473	10 372
Osztrák Államtól közszolgáltatói költségtérítés	1 549	1 644
Burgenland Tartománytól közszolgáltatói költségtérítés	1 112	1 162
2012-es közszolgáltatói költségtérítés előzetes elszámolása	-215	0
<b>Hozzájárulások a személyszállításhoz:</b>	<b>13 730</b>	<b>14 096</b>
Osztrák Államtól kombinált áru fuvarozási költségtérítés	241	304
<b>Hozzájárulások az áruszállításhoz:</b>	<b>241</b>	<b>304</b>
<b>Hozzájárulások összesen:</b>	<b>18 502</b>	<b>17 978</b>

#### 4.4.7. Veszélyes hulladékok

Sorsz:	Megnevezés	Azonosító szám	2013.12.31 maradvány (kg)	2014. beszállítás (kg)	2014. kiszállítás (kg)	2014.12.31 készlet (kg)
1	Fénycső /neon /	EWC 20 01 21*	352	761	921	192
2	Savas akkumulátor	EWC 20 01 33*	0	5625	5625	0
3	Lúgos akkumulátor	EWC 16 06 01*	0	1363	385	978
4	Szárazelem	EWC 16 06 02*	17	385	294	108
5	Hulladék lúg	EWC 06 02 05*	0	67	0	67
6	Fáradt olaj	EWC 13 02 05*	200	17840	18040	0
7	Olajszűrő	EWC 16 01 07*	0	1285	1285	0
8	Fáradt olajjal szenny. műa.	EWC 15 01 10*	0	240	240	0
9	Fáradt olajjal szenny. textília	EWC 15 02 02*	6967	8104	14837	234
10	Fáradt olajjal szenny. bőr	EWC 15 02 02*	253	347	600	0
11	Fáradt olajjal szenny. gumi	EWC 15 02 02*	0	482	410	72
12	Fáradt olajjal szenny. föld, kő	EWC 15 02 02*	0	2090	1638	452
13	Trafóolaj	EWC 13 03 07*	0	910	910	0
14	Ásv.zsírral szenny.fém	EWC 15 01 10*	0	19	19	0
15	Fagyállóval szenny. műa.	EWC 15 01 10*	0	170	170	0
16	Nitrohigítóval szenny műa	EWC 15 01 10*	0	7	7	0
17	Fém festékes doboz	EWC 15 01 11*	0	448	448	0
18	Festékkel szenny. Műa	EWC 15 01 10*	0	137	137	0
19	Irodatechnikai hulladékok	EWC 08 03 17*	0	406	295	111
20	Betegellátási hulladékok	EWC 18 01 03*	0	68	68	0
21	Injekciós tűk, fecskendők	EWC 18 01 03*	0	42	42	0
22	Szigetelőhab	EWC 16 03 05*	0	187	187	0
23	Szennyezett föld	EWC 15 02 02*	0	770	770	0
24	Szennyezett csomagolási hulladék	EWC 15 01 10*	70	773	240	603
25	Műanyag csomagolási hulladék	EWC 15 01 02	0	6370	6370	0
26	Üveg csomagolási hulladék	EWC 15 01 07	0	1430	1430	0
27	Szórópalackok	EWC 15 01 11*	0	251	251	0
28	Fáradt olajjal szenny. fahull.	EWC 15 02 02*	157	1307	1440	24
29	Használt elektronikai alkatrészek	EWC 20 01 35*	0	1511	500	1011
30	Papírhulladék	EWC 15 01 01	0	23154	23154	0
31	Zsírfgó szippantása	EWC 200125	0	24000	24000	0
32	Elektronikai hulladék	EWC 200136	0	2535	2535	0
33	Öntvény hulladék	EWC 170405	0	186780	186780	0
34	Vashulladék	EWC 170409	0	102200	102200	0
35	Kommunális hulladék	EWC 200301	0	39774	39774	0
36	Építési törmelék	EWC 170904	0	31854	31854	0
37	Zöldhulladék	EWC 200201	0	1450	1450	0
	<b>Összesen:</b>		<b>8016</b>	<b>465142</b>	<b>469306</b>	<b>3852</b>

#### 4.4.8. Egyéb mérlegen kívüli információ

Az állami, illetve Európai Unió forrásokból támogatott vasúti pályahálózatra vonatkozó – már üzemszerűen használatba vett - beruházásoknak az MNV Zrt-nek történő átadása, illetve vagyonkezelésbe adása a mérlegkészítésig csak részben valósult meg, ezért ez jelentősen befolyásolja a Társaság vagyoni, pénzügyi helyzetének megítélését.

A beruházások egy részét a munkák befejezését követően a Társaság használatba vette, ugyanakkor ezen kincstári tulajdonú eszközök adminisztratív és pénzügyi átadása nem történt meg az érintett felek között, így módon ezen eszközök 4 milliárd 701 millió Ft értékben a beruházások között kerülnek kimutatásra. A valós kép bemutatása érdekében az el nem számolt értékcsökkenés fedezeteként céltartalék képzésére került sor.

#### 4.5. Mérleg és eredményelemzés

Az alábbi elemzéssel célunk az, hogy az éves beszámoló adatainak értékelésével bemutassuk a vállalatcsoport vagyoni, pénzügyi és jövedelmezőségi helyzetét. Az elemzéshez a vállalatcsoport konszolidált mérlegét és eredmény-kimutatását használtuk fel.

##### A tevékenység jövedelmezősége

A vizsgált időszak *nettó árbevétele* 26 milliárd 381 millió Ft. Az árbevétel az előző időszakhoz képest 10,5 %-kal csökkent.

Az üzemi eredmény a vállalatcsoport üzleti tevékenységének az eredményét mutatja, nem tartalmazza a pénzügyi és rendkívüli bevételeket, illetve ráfordításokat.

Az *üzemi eredmény* 3 milliárd 204 millió Ft-tal rosszabb (-3 milliárd 434 millió Ft) a bázis évhez képest (-230 millió Ft).

Az *üzemi jövedelmezőség*, vagyis a tényleges üzemi bevételek és ráfordítások hányadosa 92,5%. Az előző évhez (99,7 %) képest csökkent, tehát üzemi bevételeink alacsonyabbak, mint a ráfordításaink.

Az *adózás előtti jövedelmezőség*, vagyis az összes tényleges bevétel és ráfordítás hányadosa (100,2 %), a bázis évhez (101,2 %) képest 1 százalékponttal romlott.

A vállalatcsoport 2014. évi adózás előtti eredménye 94 millió Ft, mely 863 millió Ft-tal alacsonyabb a tavalyi értéknél (957 millió Ft).

*Eszközarányos jövedelmezőség* (ROA, Return on Assets), vagyis az adózott eredmény és az eszközök hányadosa -0,03 % (Előző évben: 0,73 %). Vagyonunk nyereségtermelő képessége csökkent a bázis évhez képest. A mutató romlását az adózott eredmény nagymértékű csökkenése és az eszközök növekedése okozza.

*Tőkearányos jövedelmezőség* (ROE, Return on Equity), vagyis az adózott eredmény és a saját tőke hányadosa -0,24 % (Előző évben: 5,84 %). A saját tőke rentabilitása csökkent. A mutató romlását az adózott eredmény nagymértékű csökkenése okozza.

## Tőkeszerkezet

A fedezeti tőke részarányának vizsgálata: a vállalatcsoport által felhasznált összes tőke működési kockázatait a vállalatcsoport fedezeti tőkájének kell viselnie.

A fedezeti tőke összetevői:

millió Ft

	2013		2014	
	érték	részarány	érték	részarány
Saját tőke	13 710,8	34,80	13 678,7	26,68
Halasztott bevétel	25 689,9	65,20	37 597,9	73,32
	<b>39 400,7</b>		<b>51 276,6</b>	

A fedezeti tőke összege nőtt a halasztott bevételek növekedése miatt.

A *fedezeti tőke tartós forrásokon belüli részaránya* (fedezeti tőke / (fedezeti tőke + hosszú lejáratú kötelezettségek)): 53,47% (bázis év: 45,83 %).

A *befektetett eszközök tőkefedezete* (fedezeti tőke / befektetett eszközök): 46,48 % (bázis év: 41,69 %). A növekedést a fedezeti tőke növekedése magyarázza.

Az *eladósodottsági mutató* az idegen tőke arányát vizsgálja a forrásokon belül: 53,79 % (bázis év: 59,15 %). A mutató javulása azzal magyarázható, hogy az idegen tőke kisebb mértékben növekedett, mint az egyéb források.

### *Eszközffinanszírozás:*

A vállalatcsoport befektetett eszközeit 2014. évben:

- 40,4 %-ban hosszú lejáratú kötelezettségekből (előző év: 49,3 %),
- 46,5 %-ban fedezeti tőkéből (előző év 41,7 %),
- 13,1 %-ban viszont folyó forrásokból finanszírozza (előző év: 9,0 %).

## Likviditás

Az alábbi likviditási mutatók a vállalatcsoport kötelezettségeinek pénzeszközökkel, követelésekkel és készletekkel való fedezettségét, illetve ennek idő-perspektíváját mutatják be.

Likviditás I., vagyis a forgóeszközök és rövid lejáratú kötelezettségek aránya: 0,64. Előző évhez képest csökkent a rövid lejáratú kötelezettségek forgóeszközöknél nagyobb arányú növekedése miatt (0,79).

Likviditás II., vagyis a készletekkel csökkentett forgóeszköz állomány és a rövid lejáratú kötelezettségek aránya: 0,58. Előző évhez képest nagymértékben romlott (0,73). Ennek magyarázata a rövid lejáratú kötelezettségek növekedése.

Likviditás III., vagyis a pénzeszközök és a rövid lejáratú kötelezettségek aránya: 0,144. Előző évhez képest romlott a mutató a pénzeszközök csökkenése miatt. (0,199).

## 4.6. CASH-FLOW (ezer Ft)


	2013	2014
<b>Operatív Cash Flow</b>	<b>39 883 357</b>	<b>10 583 568</b>
Adózás előtti eredmény *	1 190 080	430 820
Befektetett eszközök értékcsökkenése **	4 056 269	3 915 553
Elszámolt értékvesztés	192 836	49 252
Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	-1 942 234	200 393
Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	-8 952	-2 996
Szállítói kötelezettségek változása	758 211	3 309 808
Egyéb hosszú és rövid lejáratú kötelezettség változása	29 861 007	318 573
Passzív időbeli elhatárolások változása	4 940 753	3 109 803
Vevőkövetelés változása	500 334	-397 744
Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása	322 364	-191 349
Aktív időbeli elhatárolások változása	167 334	-33 092
Fizetett adó (nyereség után)	-154 645	-125 453
<b>Befektetési Cash Flow</b>	<b>-11 477 496</b>	<b>-21 685 281</b>
Befektetett eszközök beszerzése	-43 139 125	-21 694 640
Befektetett eszközök eladása	31 661 629	9 358
Kapott osztalék	0	0
<b>Pénzügyi Cash Flow</b>	<b>-27 486 020</b>	<b>10 797 472</b>
Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele	0	0
Hitel és kölcsön felvétele	3 143 736	3 847 842
Hitel és kölcsön törlesztése	-2 745 681	-4 639 426
Véglegesen kapott pénzeszköz (kormányzati finanszírozás) ***	-27 656 153	11 924 039
Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és bankbetétek változása	4 951	1 539
Véglegesen átadott pénzeszköz	-232 874	-336 523
<b>Pénzeszközök változása</b>	<b>919 841</b>	<b>-304 242</b>


\* kapott osztalék, véglegesen átadott pénzeszköz nélkül

\*\* csak a saját finanszírozású eszközök után elszámolt értékcsökkenési leírás

\*\*\* az összegek az EU-támogatáshoz kapcsolódnak és a mérlegben a halasztott bevételek között szerepelnek

Sopron, 2015. június 8.

  
Kövesdi Szilárd  
vezérigazgató

  
Ungvári Csaba  
általános vezérigazgató-helyettes