

**ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI
ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.**

2011

**III. NEGYEDÉV
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ**

1. Általános céginformációk

A társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13
A társaság jogelődje:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató
Az Alapszabály kelte:	1991. december 31.
Cégbírósági bej. száma és helye:	Cg. 05-10-000067 B-A-Z Megyei Bíróság mint Cégbíróság
A társaság időtartama:	határozatlan időtartamú az üzleti év január 1-től december 31-ig tart
Könyvvizsgáló: (1077 Budapest, Wesselényi u 16.)	PricewaterhouseCoopers Kft. képviselésében: Biczó Péter, kamarai tagsági száma: 004957
Tőzsdei bevezetés kezdőnapja:	1998. december 15. „B” kategóriában
Hirdetmények közzététele:	A társaság honlapja: http://www.emasz.hu
A társaság alaptőkéje:	30 504 210 000 Ft
ISIN kód:	HU0000074539

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2011. III. negyedév Időközi Vezetőségi Beszámolója a 2001. évi CXX. Tőkepiaci Törvény, a Budapesti Értéktőzsde Bevezetési és Forgalmantartási Szabályzata, valamint a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) elvei szerint készült.

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

A közölt adatok konszolidáltak, és nem auditáltak.

2. Összefoglalás

A villamos energia üzletág túljutott a válság mélypontján, de a szabályzó környezet és a válságadó együttes hatása miatt az üzletág továbbra sem éri el a válság előtti szintet.

Kiemelendők 2011. harmadik negyedévében a következő fejlemények:

Egyetemes szolgáltató szegmens

Ebben a szegmensben az eredményt elsődlegesen a regulációs szabályok alakítják. A többszöri árváltozások (2011. februártól áremelkedés, majd 2011. július 1-től 0,96 Ft/kWh árcsökkenés) hatására az értékesítési átlagár emelkedett, a csökkenő mennyiség miatt azonban az összesített árbevétel visszaesett. A fenti árhatások, illetve a mennyiség kismértékű visszaesése következtében csökkent az árbevétel az előző év azonos időszakához képest. Ezzel egyidejűleg a beszerzési árak 2011 januárjától többször is emelkedtek, amely a mennyiségi csökkenés ellenére is költségtöbbletet eredményezett. Az említett alapvető hatások következtében a szegmens eredménye - összehasonlítva az előző év azonos időszakával – jelentősen csökkent.

Szabadpiaci szegmens

Versenypiaci engedélyesként az értékesítési eredmény egyik fő tényezője az euro derivatív ügyletekből származó árfolyamváltozás hatás, mely az EUR/HUF árfolyam volatilitásának következménye.

A kisebb mennyiségi változások elsősorban belső fogyasztói mozgásokra vezethetők vissza. A piaci ármozgások hatására kialakult alacsonyabb fogyasztói értékesítési árak az árbevétel csökkenéséhez vezettek. Az értékesített mennyiség és az ehhez kapcsolódó árrés is időarányosan alakult.

A nem végfelhasználói piacot is figyelembe véve, az előző év azonos időszakával összehasonlítva Társaságunknál a két piaci szegmens összesítésében a mérséklődő (-6,2%) értékesítési mennyiség mellett kis mértékben csökkent a realizált árrés (változás: -0,4 Mrd Ft). A csökkenő mennyiség, az EUR/HUF árfolyam kedvezőtlen alakulása, és az egyre intenzívebb piaci verseny hatását csak részben tudta kompenzálni a beszerzés kedvezően alakuló árszínvonala.

Hálózat

A rendelkezésre álló villamos energia mennyisége jelentős mértékben nőtt a tavalyi év ugyanezen időszakához képest, amely az ipari nagyfogyasztók vételezésének növekedési tendenciáját mutatja. A fogyasztók által fizetett elosztói díjak összességében átlagosan 2,9%-kal csökkentek, az elosztóhálózati veszteség díja 16,8%-kal kevesebb az előző évi értéknél.

Egyéb

Árfolyamváltozás hatása

Az árfolyam emelkedésének jelentős pozitív hatása van a társaságcsoporthoz tartozó eredményre a pénzügyi derivatívák értékelésén keresztül, mely időleges.

Iparágot terhelő különadók

A különadók hatása a vállalatcsoport 2011. harmadik negyedévi adózás utáni eredményére 1 175 MFt.

Kintlévőségek

A vevőkövetelések nagysága a 2008. évi pénzügyi válságot követő legmagasabb szinten áll, s ez jelentős finanszírozási terheket ró a társaságcsoportra.

Az egyetemes szolgáltatói szegmensben a fizetőképesség egyre romlik, így a követelés állomány elöregedése figyelhető meg. Ez az értékvesztés és a behajthatatlan követelések leírásának emelkedéséhez vezet.

A versenypiaci szegmensben a kintlévőségek alakulása a szokásos üzletmenetnek felel meg, egy-egy felszámolástól eltekintve.

Eredmény

2011. harmadik negyedében az ÉMÁSZ Nyrt. magyar előírások szerinti adózott eredménye 8 737 MFt, mely a magyar előírás szerint osztalék meghatározás alapját képezi és tartalmazza a leányvállalatok 2010. évre vonatkozó osztalékát is.

A társaságcsoport az IFRS előírásainak megfelelően készíti konszolidált beszámolóját. Az IFRS-előírások szerinti adózás utáni eredmény 9 909 MFt, mely alacsonyabb a bázis időszakhoz képest.

A Társaság részvényeinek száma a bázisidőszakhoz képest nem változott, azaz a kibocsátott törzsrészvények száma 3 050 421db.

Az ÉMÁSZ Nyrt. értesíti tisztelt részvényeseit, hogy a 2011. III. negyedéves gyorsjelentése elkészült, mely megtekinthető a Társaság székhelyén, valamint honlapján, a www.emasz.hu internet címen.

3. A villamosenergia-gazdálkodás adatai

Piaci helyzet

Az ÉMÁSZ Nyrt. immár negyedik éve rendelkezik egyetemes szolgáltatóként és szabadpiaci kereskedőként is a Magyar Energia Hivatal által kiadott működési engedélyekkel. 2011. I-III. negyedévében a Társaságunk által forgalmazott villamos energia 1534 GWh volt, mely így -6,4 %-os mérséklődést mutat az előző év azonos időszakához képest.

A csökkenés hátterében alapvetően a Társaságcsoportunkon belüli mozgások húzódnak meg. Az éves leolvasási rend miatt a lakossági fogyasztásban kissé késleltetve, az idei évben jelenik meg gazdasági válság hatása. A liberalizált piacon érvényesülő árverseny is folyamatos kihívást jelent, mely különösen a nagyfelhasználók fluktuációjában nyilvánul meg. A hagyományos szolgáltatási területeken kívül az ELMŰ – ÉMÁSZ – MÁSZ (Magyar Áramszolgáltató Kft.) társaságcsoportot főként az utóbbi képviseli aktív és dinamikus kereskedőként, országos, sőt, a határokon is túlnyúló (Románia) hatókörrel. Az ügyféligenyek rugalmasabb kiszolgálása érdekében a MÁSZ számos üzleti partnert vett, és vesz át az anyavállalatoktól (ELMŰ-ÉMÁSZ) is.

Az ÉMÁSZ egyetemes szolgáltatóként összességében -7,5 %-os fogyasztás-csökkenést regisztrált az előző év azonos időszakához képest, melynek hátterében elsősorban egy meghatározott üzleti felhasználói kör tudatos szabadpiacra történő átvezetése húzódik meg. A lakossági fogyasztás előző évhez képest jelentkező csekély mértékű (-1,8%) változása mögött az éves fogyasztások leolvasás-alapú korrekciója húzódik meg. 2011. februárjától miniszteri rendelet módosította az egyetemes szolgáltatásban érvényesíthető maximális energia-díjakat. Az intézkedésnek kettős célja volt: egyrészt az árak viszonylagos stabilitásának, másrészt az egyes szolgáltatók működéséhez szükséges éves elismert árrésének biztosítása. Az ÉMÁSZ átlagos lakossági árindexe a korábbi árakhoz képest mintegy 5,5 % volt a Magyar Energia Hivatal számításai szerint. A II-III. negyedév folyamán további ármódosításra nem került sor.

Az üzleti felhasználók körében mutatkozó mintegy -15 %-os összesített forgalmi csökkenés elsősorban a piaci mozgások (főként a MÁSZ Kft.-hez történő átszerződés) következménye, de emellett nem elhanyagolható a gazdasági válság okozta kereslet-hiány, a termelő-szféra pangása, valamint a fokozott energia-takarékosság hatása sem. Az ÉMÁSZ Nyrt. összesített (egyetemes szolgáltatói és kereskedői) villamosenergia-értékesítése a jelenlegi, illetve a bázisidőszakban:

MWh	2010. 1-9 hó	2011.1-9 hó	index
Lakossági felhasználók	1 068 279	1 049 100	-1,8%
Nem-lakossági felhasználók	570 506	484 609	-15,1%
Összesen	1 638 786	1 533 709	-6,4%

4. Pénzügyi áttekintés

4.1. Bevezetés

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2011. III. negyedévi konszolidált időközi vezetőségi beszámolója a Budapesti Értéktőzsde Szabályzatában foglalt előírások figyelembe vételével, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) alkalmazásával, nem auditált adatok alapján készült. A számviteli politika egységesen került alkalmazásra az érintett időszakokra vonatkozóan.

A lezárt időszakot követően olyan lényeges esemény nem történt a Társaságnál, amelyet jelen gyorsjelentés ne tartalmazna. A gyorsjelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, a Társaság nem hallgat el olyan tény, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A Csoport az IFRS standardokat 2005. január 1-jén adaptálta.

A jelen konszolidált pénzügyi beszámoló fordulónapja 2011. szeptember 30.

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

A **konszolidációba bevont társaságok köre** és a bevonás módja 2010. évhez viszonyítva nem változott.

Leányvállalatok

ÉMÁSZ Hálózati Kft.

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

A jegyzett tőke értéke 84 503 000 EFt, amelyből a 2007. január 1-jén megvalósult kedvezményezett eszközátruházás apport értéke 84 500 000 EFt.

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

A leányvállalat – mely tényleges tevékenységét 2007. január 1-jén kezdte meg – 2011. I-III. negyedévben teljes mértékben konszolidálásra került (IAS 27).

Közös vezetésű és társult vállalkozások

A Csoport IFRS konszolidált beszámolójába az alábbi befektetések kerültek equity módszer szerint bevonásra.

- Sinergy Kft. és leányvállalatai
- Magyar Áramszolgáltató Kft.
- BC-Erőmű Kft.
- TVK-Erőmű Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.
- ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.

Sinergy Kft. és leányvállalatai

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

A Sinergy Kft. az alábbi tevékenységeket folytatja:

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

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

A Kazinc-Therm Kft. kereskedelmi tevékenységét Kazincbarcika, a Tisza-Therm Kft. Tiszaújváros, az Ózdi Erőmű Kft. Ózd területén végzi.

Fő tevékenységeik:

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

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

A 2007-es üzleti évben a Sinergy Kft. 3000 EFt jegyzett tőkével megalapította a BC-Therm Kft.-t. A Társaság fő feladata a BorsodChem Zrt., mint Közép-Kelet Európa meghatározó vegyipari termelő vállalata növekvő hőenergia igényének kielégítése illetve az ellátás biztonságának fokozása.

Magyar Áramszolgáltató Kft.

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

A Sinegy Kft.-nél és a Magyar Áramszolgáltató Kft.-nél lévő tulajdoni arányok (50-50 %) megegyeznek a szavazati joggal, illetve a befolyás mértékével.

BC-Erőmű Kft.

A BC-Erőmű Kft. 1998. december 4-én alakult meg azzal a céllal, hogy a BorsodChem Zrt. kazincbarcikai telephelyén földgáz-tüzelőanyag bázison, kogenerációs technológiára alapozva 160 t/h névleges gőztermelő kapacitású és kapcsolt 50 MW villamosenergia-termelésre alkalmas gázturbinás ipari erőművet létesítsen és üzemeltessen a BorsodChem Zrt. ipari igényeinek kizárólagos kiszolgálására. A tulajdoni arányok: ÉMÁSZ Nyrt. 74 %, BorsodChem Zrt. 26 %.

A BC-Erőmű Kft. döntéshozatali struktúrája, szolgáltatási szerződése és a tőkeleszállításra vonatkozó megállapodás alapján, valamint az ÉMÁSZ Nyrt.-t terhelő kockázat és megillető ellenszolgáltatások figyelembe vételével megállapítható, hogy az ÉMÁSZ Nyrt.-nek nem ellenőrzési joga van ebben a Társaságban, hanem meghatározó befolyása, ezért társult vállalkozásnak minősül és tőkemódszerrel kerül bevonásra a konszolidációba.

TVK-Erőmű Kft.

A TVK-Erőmű Kft. 2001. október 31-én alakult. A tulajdonosok a társaságot abból a célból hozták létre, hogy a TVK Nyrt. tiszaujvárosi telephelyén földgáz-tüzelőanyag bázison kombinált ciklusú erőműi technológiára alapozva a TVK Nyrt. hőigényének megfelelő névleges gőztermelő kapacitású és a hőigények kielégítéséhez optimalizált kapcsolt villamosenergia-termelésre alkalmas ipari erőművet létesítsenek. A tulajdoni arányok: ÉMÁSZ Nyrt. 74 %, TVK Nyrt. 26 %.

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

ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.

Az ÉMÁSZ Nyrt. az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel közösen alapította. A vállalat törzstőkéje 3 000 EFt, melyből a Társaság 35 %-os tulajdoni aránnyal rendelkezik. A társaság tevékenysége a

villamos energia elosztóhálózat tervezése, létesítése, üzemeltetése, karbantartása, illetve bővítése, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.

Az ÉMÁSZ Nyrt. az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel közösen alapította. A vállalat törzstőkéje 3 000 EFt, melyből a Társaság 30 %-os tulajdoni aránnyal rendelkezik. A társaság tevékenysége az ügyfélszolgálat, telecentrum, számlázás és adatfeldolgozás, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

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

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

4.2. Mérleg

Az ÉMÁSZ Csoport befektetett eszközeinek értéke 81 793 644 EFt, amely a 2010.12.31-i bázisidőszakhoz viszonyítva 975 468 EFt-tal (1,21 %) növekedett.

A **tárgyi eszközök** állományának nettó értéke a 2010. évhez viszonyítva 2 079 639 EFt-tal (3,34 %) nőtt. A tárgyidőszaki beruházások értéke 6 742 003 EFt. Az ÉMÁSZ Csoport 2011. I-III. negyedévben összesen 4 434 589 EFt -ot fordított hálózati beruházásokra. Ennek jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította, melynek eredményeként jelentős javulást ért el az üzemzavarok számának csökkenésében.

A Csoport saját előállítású eszközeinek tárgyidőszaki aktivált értéke 291 647 EFt, amely a hálózati beruházásokhoz kapcsolódik. Az aktivált saját teljesítmény tárgyidőszaki értéke a lejáró hitelesítési idejű fogyasztásmérők cseréjéhez kivételezett anyagok értékét, valamint a felmerült munkaórákat tartalmazza.

A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 4 492 337 EFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét. A Csoport mérleg fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely tárgyi eszköz selejtezésére. A tárgyidőszakban elszámolt selejtezés összege (166 221 EFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 080 261 EFt-tal (45,58 %) növekedett. Az immateriális javakban bekövetkezett változást döntően az új számlázási rendszer bevezetéséhez kapcsolódó fejlesztések növekedése eredményezte. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 359 837 EFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét. A tárgyidőszakban immateriális javak selejtezésére nem került sor.

A **társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések** értéke 14 034 225 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 2 185 593 EFt-tal (13,47 %) csökkent. Az equity módszer szerint konszolidált részesedések pozitív eredményhatása 4 091 372 EFt. (Sinergy Kft. 170 750 EFt, Magyar Áramszolgáltató Kft. 2 926 239 EFt, BC-Erőmű Kft. 435 764 EFt, TVK-Erőmű Kft. 530 122 EFt, Elmű-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. 16 569 EFt, Elmű-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 11 928 EFt). A tárgyidőszakban kapott osztalék 6 030 545 EFt-tal csökkentette a részesedések értékét. (Magyar Áramszolgáltató Kft. 5 218 173 EFt, BC-Erőmű Kft. 535 628 EFt, TVK-Erőmű Kft. 276 744 EFt.) A beszámolás időszakában a TVK-Erőmű Kft.-nél tőke kivonással megvalósított jegyzett tőke leszállítás történt, amely 246 420 EFt-tal csökkentette a részesedések záró értékét

Az **értékesíthető pénzügyi eszközök** záró értéke 12 690 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva nem változott. A Mátrai Erőmű Zrt.-ben lévő részesedés értéke 12 690 EFt, amely által az ÉMÁSZ Nyrt. 0,04 % tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Ezen a mérleg soron a konszolidációba be nem vont befektetések bekerülési értéke szerepel.

A **kölcsönök** záró állománya a Csoport által hosszú távra nyújtott lakásépítési- és vásárlási kölcsönök összegét tartalmazza, amely az előző üzleti évhez viszonyítva 1 161 EFt-tal (8,09 %) növekedett. Az egyéb kölcsönök valós értéke 2010.12.31-én és 2011.09.30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **készletek** záró állománya a 2010.12.31-i állapothoz képest 36 678 EFt-tal (4,21 %) csökkent, amely az anyagok záró értékének 36 453 EFt-os, illetve göngyölegek és továbbszámlázott szolgáltatások záró értékének 225 EFt-os csökkenésével magyarázható.

Az anyagok záró értékének csökkenése azzal magyarázható, hogy a beruházási és karbantartási munkák folyamatos biztosítása érdekében megrendelt anyagok beszerzése és kivitelezése közötti idő optimalizálásra került, így az időszak végi záróállomány csökkent.

A **vevői követelések** értéke 810 690 EFt-tal (6,19 %) nőtt a bázisévhez képest.

A változás meghatározó tényezője a villamosenergia-vevők, valamint a rendszerhasználati díjas vevők együttes záró értékének 1 392 402 EFt-os növekedése. Az egyetemes szolgáltatói szegmensben a válságot követően fokozatosan és folyamatosan nő a hátralékok nagysága. Peres követelések záró értéke 553 693 EFt-tal növekedett.

Az egyéb vevők záró értéke 195 961 EFt-tal nőtt. A növekedés meghatározó tényezője, hogy a 2010.december havi anyageladások zöme a hónap első felében befejeződött, kiszámlázásra és kifizetésre került, míg a tárgyidőszakban, szeptember hónap második felében értékesített anyagok számláinak fizetési esedékessége a következő hónap elejére esik. A vevőkre együttesen 4 563 889 EFt értékvesztés került elszámolásra, mely 1 331 366 EFt-tal magasabb az előző időszak értékénél.

A követelések valós értéke 2010.12.31-én és 2011.09.30-án azonos a könyv szerinti értékkel.

A **kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések** értéke 115 834 EFt-tal (26,9 %) csökkent a bázisévhez képest. A változás meghatározó tényezője, hogy a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások tárgyidőszaki elhatárolásának záró értéke alacsonyabb a bázisidőszakhoz képest.

Az **egyéb követelések** értéke 958 620 EFt, amely 693 859 EFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értékénél. A változás legfontosabb tényezője a költségvetéssel szembeni követelések 611 056 EFt-os csökkenése, ezen belül az ÁFA elszámolásából adódó követelés csökkenése. További meghatározó tényező a szállítóknak adott előlegek 91 896 EFt-os csökkenése.

Új elem a tárgyévben az RWE AG-val kötött devizavásárlási határidős ügyletek valós értékeléséből származó derivatív követelések 21 869 EFt-os összege, amely tovább növelte az egyéb követelések értékét.

Az egyéb követelések valós értéke 2010.12.31-én és 2011.09.30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **visszaigényelhető adókövetelés** záró értéke 366 117 EFt, amely a társasági adó, az energiaellátók jövedelemadója és a helyi iparüzési adó vonatkozásában a Csoport adófizetési kötelezettségét és visszaigényelhető adókövetelését egyenlegében mutatja.

A tárgyidőszakban a társasági adóból és az energiaellátók jövedelemadójából származó adókövetelés csökkenése 1 341 988 EFt, míg a helyi iparüzési adóból adódó követelés növekedése 665 884 EFt.

A **pénzeszközök** záró állománya a 2010.12.31-i állapothoz képest 119 605 EFt-tal csökkent. A Csoport a bankszámláin lévő pénzkészletét a folyamatos pénzellátáshoz szükséges minimális szintre szorította le.

A **saját tőke** nagysága 67 781 288 EFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 5 638 424 EFt-tal emelkedett. A változás a 2011. I-III. negyedévben realizált eredmény (9 909 013 EFt) és a 2010. évi adózott eredményből fizetett osztalék (4 270 589 EFt) különbsége.

A Társaság részvényeinek száma a bázisidőszakhoz képest nem változott, az alaptőke 3 050 421 db, 10 000 Ft névértékű névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs) részvényből áll.

A **hosszú lejáratra kapott hitelek** záró értéke 701 088 EFt (2 400 000 EUR), amely a bázis időszakhoz viszonyítva 302 412 EFt-tal csökkent. A változás a tárgy évi hiteltörlesztés és a mérleg-fordulónapi árfolyamon átértékelt kötelezettség után elszámolt nem realizált árfolyamveszteség együttes hatása.

A **halasztott adókövetelés és -kötelezettség** egyenlegében kerül kimutatásra.

A halasztott adókötelezettség tárgyidőszaki értéke 339 795 EFt. A kötelezettség mértékét meghatározó jelentősebb tényezők a következők. A hálózatfejlesztési hozzájárulás elszámolásával kapcsolatos halasztott adókövetelés 338 527 EFt, az értékvesztés elszámolásából származó halasztott adókövetelés 45 263 EFt, a céltartalékok miatt elszámolt halasztott adókövetelés 101 595 EFt, elhatárolt veszteség miatti halasztott adókövetelés 43 788 EFt, a pénzügyi derivatívák elszámolásával kapcsolatos adókötelezettség 2 187 EFt. Az adótörvény által megengedett értékcsökkenési leírás összege magasabb az IFRS által szabályozott hasznos élettartam alapján számított értékeknél. Az ebből adódó kötelezettség 866 781 EFt.

A **halasztott bevételek** között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 7 601 205 EFt-os záró állománya, amely 200 701 EFt-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva. A tárgyidőszakban a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 548 562 EFt. A térítés nélkül átvett eszközök és az átvett források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével 747 403 EFt, selejtezésével pedig 1 860 EFt kivezetés történt.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** záró állománya 5 122 568 EFt-tal (18,55 %) csökkent 2010. évhez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratra kapott hitelek

csökkenése és kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek növekedése okozta.

A **rövid lejáratra kapott hitelek** 8 986 106 EFt-os összege a rövid lejáratú hitelek tárgyidőszaki záró állományát (8 635 562 EFt) és a hosszú lejáratú hitelek 1 éven belüli törlesztő részletét (350 544 EFt) mutatja.

A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 9 303 093 EFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A Csoport eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2010.12.31-én és 2011.09.30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **rövid lejáratú céltartalékok** záró állománya 994 322 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 566 118 EFt-tal növekedett.

A jövőbeni kötelezettségre (villamos energia árréstöbblet-visszatérítésre) bázisidőszakban képzett céltartalék összegéből a tárgyidőszakban 314 000 EFt feloldásra került, a Magyar Energetikai és Közműellátásügyi Hatóság határozata alapján. A tárgyidőszakra vonatkozóan 874 250 EFt céltartalék képzés történt.

A beszámolás időszakában a korengedményes nyugdíjra, a megállapodásos bérré és a szabadságra képzett céltartalék a felhasználás mértékének megfelelően (7 682 EFt) feloldásra került.

A jogi perekre képzett céltartalékok értéke 10 108 EFt-tal nőtt a 2010. évi záró értékhez képest, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire került megképzésre.

Új elem a tárgyévben a vezetői részvényopciókra képzett céltartalék, mely 3 442 EFt-tal növelte a céltartalékok állományát.

A **szállítói kötelezettségek** záró állománya 571 720 EFt-tal (11,72 %) csökkent a bázisidőszakhoz képest. A változás meghatározó tényezője a 2010. év végi viszonylagosan magas szállító állomány, amely a műszaki teljesítések (karbantartások, beruházások) december hónapra történő csúszásából ered.

A **kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek** záró értéke 6 124 623 EFt, mely 3 265 929 EFt-tal (114,25 %) magasabb az előző időszak értékénél.

A változás meghatározó tényezője, hogy a Csoport a tárgyidőszakban a Sinergy Kft.-től 3 000 000 EFt összegű kölcsönt kapott.

A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 387 788 EFt-tal csökkent a Magyar Áramszolgáltató Kft.-vel szemben, illetve 350 646 EFt-tal nőtt az RWE Supply & Trading GmbH-val szemben.

A kapcsolt vállalkozással szembeni egyéb tevékenységekből eredő szállítói tartozások 303 071 EFt-tal növekedtek a bázisidőszakhoz képest.

Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** értéke 2 082 044 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 926 835 EFt-tal (80,23 %) nőtt.

A változás legfontosabb tényezője a költségvetéssel szembeni kötelezettségek 816 338 EFt-os növekedése, ezen belül az ÁFA elszámolásából adódó kötelezettség növekedése. A passzív időbeli elhatárolások záró értéke 89 582 EFt-tal növekedett. A változás meghatározó tényezője, hogy a fizetendő kamatok elhatárolt értéke nőtt a bázisidőszakhoz képest.

4.3. Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

Az **üzemi tevékenység eredménye** a tárgyidőszakban 2 137 306 EFt-tal, 8 199 334 EFt-ra csökkent. Alakulását a bázisidőszakhoz képest a következő tényezők befolyásolták.

Az **értékesítés árbevétele** a beszámolási időszakban 69 049 868 EFt, amely 3 461 877 EFt-tal (4,77 %) alacsonyabb 2010. I-III. negyedévhez képest.

Az értékesítési árbevétel 92,31 %-át a villamos energia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak árbevétele energiaadó nélkül, valamint a villamosenergia árréstöbbletre képzett és feloldott céltartalék) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 3 381 175 EFt-tal (5,04 %) csökkent. A változás meghatározó tényezői a következők: A tárgyidőszakban két árváltozás is történt az egyetemes szolgáltatói szegmensnél, 2011. februártól áremelkedés, 2011. július 1-től pedig árcsökkenés. Ennek, valamint a csökkenő mennyiségnek a hatására az összesített árbevétel is csökkent. A versenypiaci szegmensnél csökkent az értékesítés árbevétele, amit a fogyasztói árak változása, és az értékesített mennyiség csökkenése magyaráz.

A jövőbeni kötelezettségre (villamos energia árréstöbblet-visszatérítésre) bázisidőszakban képzett céltartalék összegéből a tárgyidőszakban 314 000 EFt feloldásra került, a Magyar Energetikai Hivatal határozata alapján. A tárgyidőszakra vonatkozóan 874 250 EFt céltartalék képzés történt.

A fizetett energiaadó összege 141 423 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 26 672 EFt-tal (15,87 %) csökkent. A változást az értékesített villamos energia mennyiségének a csökkenése okozta.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó egyéb árbevétel 80 702 EFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás jelentős részét a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások árbevételeinek csökkenése okozta.

Az **aktivált saját teljesítmények** értéke 291 647 EFt, mely a bázisidőszakhoz viszonyítva 237 497 EFt-tal növekedett, mivel a tárgy időszakban magasabb a saját rezsizs beruházásokhoz felhasznált anyagérték. Ennek oka döntően a főelosztóhálózati beruházások anyagbeszerzési folyamatának változása.

Az **egyéb üzemi bevételek** az előző üzleti évhez viszonyítva 273 087 EFt-tal (33,18 %) csökkentek.

Az egyéb üzemi bevételek értékének változását meghatározta a bérbeadásból származó bevételek 182 103 EFt-os, a költségáthárításból, továbbszámlázásból adódó bevételek 52 713 EFt-os, a tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételek 16 691 EFt-os, valamint a káreseményekkel kapcsolatos bevételek 10 096 EFt-os, csökkenése.

A tárgyidőszaki **értékcsökkenési leírás** összege 178 476 EFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél, ami a beruházások aktiválásának többletéből adódik. Az

utóbbi évek jelentős beruházásai következtében az aktív eszközállomány értéke folyamatosan növekedett, ami az értékcsökkenési leírás emelkedéséhez vezetett.

Az **anyagjellegű ráfordítások** tárgyidőszaki értéke 51 126 770 E Ft, amely 2 792 897 E Ft-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A villamos energia beszerzési értéke 4 333 351 E Ft-tal (11,43 %) csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezői a következők : Az egyetemes szolgáltatói szegmensnél 2011. I.-III. negyedévben többször emelkedtek az MVM beszerzési árai, azonban a KÁT szabályozás változása, illetve a mennyiségi csökkenés ellentétes hatásának következtében a beszerzési költségek jelentősen csökkentek. A versenypiaci szegmens esetében a KÁT szabályozás változás hatására a beszerzési költségek fajlagosan csökkentek, amely a mennyiségi csökkenéssel együtt okozza a beszerzési költségek változását. A fizetett átviteli, rendszerirányítási, rendszerszintű szolgáltatási és elosztói díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 1 826 279 E Ft-tal (74,56 %) növekedtek.

Az értékesített anyagok beszerzési értéke 1 836 E Ft-tal csökkent.

Az anyagjellegű ráfordítások további változását az igénybe vett szolgáltatások 542 400 E Ft-os csökkenése, valamint az anyagköltségek 258 411 E Ft-os növekedése okozta.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 24 186 E Ft-tal (1,79 %) alacsonyabb, mint az előző üzleti év azonos időszakában.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 4 384 691 E Ft, ami a bázisidőszakhoz képest 1 278 446 E Ft-tal (41,16 %) nőtt. A változást befolyásoló jelentősebb tételek az alábbiak:

Az egyéb üzemi ráfordítások értékének növekedését elsősorban a 2010. év második felében bevezetett válságadó tárgyidőszaki értéke (580 821 E Ft) okozza.

A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan, és elengedett követelések együttes összege 550 056 E Ft, amely 276 771 E Ft-tal magasabb az előző időszaki értéknél.

A követelések értékvesztése és visszaírása a tárgyévben 1 331 366 E Ft, amely az előző időszakhoz viszonyítva 387 543 E Ft-tal növekedett.

A tárgyi eszközök és immateriális javak selejtezés miatti kivezetésének értéke 166 221 E Ft, amely 7 893 E Ft-tal alacsonyabb a bázisidőszakhoz képest

A tárgyidőszakban a működésből származó árfolyam veszteség 100 408 E Ft, míg a bázis időszakban működésből származó árfolyamnyereség jelentkezett.

A **tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből számított részesedési eredmény** tárgyidőszaki összege 4 091 372 E Ft, ami 2 306 357 E Ft-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszakai eredményét tartalmazza. A tőkemódszer szerint konszolidált közös és társult vállalkozások 2011.III. negyedéves eredményének hatása a Csoport konszolidált eredményére a következők szerint alakult: Sinergy Kft. és leányvállalatai 170 750 E Ft, Magyar Áramszolgáltató Kft. 2 926 239 E Ft, BC Erőmű Kft. 435 764 E Ft, TVK Erőmű Kft. 530 122 E Ft, ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. 43 991 E Ft, ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 11 928 E Ft.

A konszolidációba equity módon bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. és a teljes körűen konszolidált ÉMÁSZ Hálózati Kft. között lévő közbenső eredmény 27 422 E Ft-tal csökkentette a részesedések záró értékét.

A **pénzügyi műveletek eredménye** a bázisidőszakhoz képest 14 392 E Ft-tal csökkent. A kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 232 004 E Ft-os csökkenésével párhuzamosan a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások 225 905 E Ft-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest.

A változás egyrészt az azonos időszakhoz képest kisebb mértékű hitelfelvétellel valamint a kamat marge csökkenésével, másrészt a finanszírozás optimalizálásával magyarázható.

A pénzügyi műveletek árfolyamkülönbözete 8 293 E Ft-tal növelte a pénzügyi műveletek ráfordítását a bázisidőszakhoz képest.

A fenti tényezők hatására az **adózás előtti eredmény** tárgyidőszaki értéke 11 549 708 E Ft, amely 4 458 055 E Ft-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A tárgyidőszakra számított **adóráfördítés** 1 640 695 E Ft-os összegéből a társasági adó 961 058 E Ft a helyi iparűzési adó 548 302 E Ft, az IFRS szerinti konszolidált halasztott adó 131 335 E Ft.

Az ÉMÁSZ Csoport 2011. I. - III. negyedévi időszakos eredménye 9 909 013 E Ft.

4.4. Cash-Flow elemzés

E Ft				
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2011.09.30	2010.09.30	Változás	Változás %
Adózás előtti eredmény	11 549 708	16 007 763	- 4 458 055	-27,8%
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	- 5 333 222	- 4 842 046	- 491 176	-10,1%
Elszámolt amortizáció és értékcsökkenés	4 852 174	4 673 698	178 476	3,8%
Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés	1 331 366	721 167	610 199	84,6%
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	566 118	492 960	73 158	14,8%
Egyéb eredmény módosító tételek	- 60	- 16 752	16 692	99,6%
Módosított adózás előtti eredmény	12 966 084	17 036 790	- 4 070 706	-23,9%
Szállítói kötelezettségek változása	- 571 720	- 2 657 812	2 086 092	78,5%
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	4 116 761	341 068	3 775 693	1107,0%
Vevői követelések változása	- 2 142 056	- 480 145	- 1 661 911	-346,1%
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz)	1 495 612	1 846 794	- 351 182	-19,0%
Kapott kamatok	315 994	547 998	- 232 004	-42,3%
Fizetett kamatok	- 1 017 023	- 1 242 927	225 904	18,2%
Halasztott adó	131 335	308 995	- 177 660	-57,5%
Fizetett adó (nyereség után)	- 1 772 030	- 2 545 312	773 282	30,4%
Fizetett osztalék	- 4 270 589	- 4 880 674	610 085	12,5%
Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	9 252 368	8 274 775	977 593	11,8%
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 8 012 074	- 6 225 418	- 1 786 656	-28,7%
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	60	16 752	- 16 692	-99,6%
Adott kölcsönök kihelyezése/visszafizetése (-/+)	- 1 161	- 7 344	6 183	84,2%
Részeseések értékének változása	2 185 593	- 524 439	2 710 032	516,7%
Kapott osztalék	6 034 251	5 536 975	497 276	9,0%
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás	206 669	- 1 203 474	1 410 143	117,2%
Hitelfelvétel	6 162 508	15 261 605	- 9 099 097	-59,6%
Hiteltörlesztés	- 15 768 013	- 22 234 694	6 466 681	29,1%
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszköz változás	- 9 605 505	- 6 973 089	- 2 632 416	-37,8%

Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/vesztése (+/-)	26 863	- 31 152
Pénzeszközök nettó növekedése	- 119 605	67 060
Pénzeszközök nettó növekedése	- 119 605	67 060
Pénzeszköz nyitó állománya	853 193	590 045
Pénzeszköz záró állománya	733 588	657 105

2011. III. negyedévben az ÉMÁSZ Csoport szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása 9 252 368 E Ft.

Az időszak pozitív pénzáramlását az adózás előtti eredmény 11 549 708 E Ft értékben, az egyéb rövidelejáratú kötelezettségek állománya 4 116 761 E Ft értékben a forgóeszközök változása 1 495 612 E Ft értékben javította, míg a szállítói kötelezettség változása -571 720 E Ft értékben, a vevői követelések állomány változása -2 142 056 E Ft értékben rontotta.

A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás egyik meghatározó eleme a Csoportnak fizetett osztalék, amely 6 034 251 E Ft-al növelte, míg befektetett eszközök beszerzése -8 012 074 E Ft-al csökkentette a pénzeszközállományt.

A finanszírozási egyensúly fenntartásához -9 605 505 E Ft-al kevesebb külső pénzügyi forrás bevonására került sor.

5. Szegmensek szerinti jelentés

Megnevezés	2011.09.30				Kiszűrések hatása
	Halmozott adatok (equity-vel)				
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen	
Eredménylevezetés					
Értékesítés bevétele	32 110 329	32 663 293	4 417 669	69 191 291	-
Szegmensek közötti értékesítés	46 053	20 995 149	386 487	21 427 689	- 21 427 689
Energiaadó	-	- 141 423	-	- 141 423	-
Összes bevétel	32 156 382	53 517 019	4 804 156	90 477 557	- 21 427 689
Működési eredmény	8 284 334	- 542 921	457 921	8 199 334	-
Pénzügyi műveletek eredménye	- 361 218	- 398 425	18 645	- 740 998	-
Részesedési eredmény	16 569	3 096 990	4 852 626	7 966 185	- 3 874 813
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	16 569	3 096 990	977 813	4 091 372	-
Adózás előtti eredmény	7 939 685	2 155 644	5 329 192	15 424 521	- 3 874 813
Nyeréségadók	- 1 453 311	- 66 462	- 120 922	- 1 640 695	-
Nettó nyereség	6 486 374	2 089 182	5 208 270	13 783 826	- 3 874 813

Megnevezés	2011.09.30			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
Eredménylevezetés				
Értékesítés bevétele	32 110 329	32 663 293	4 417 669	69 191 291
Szegmensek közötti értékesítés	-	-	-	-
Energiaadó	-	- 141 423	-	- 141 423
Összes bevétel	32 110 329	32 521 870	4 417 669	69 049 868
Működési eredmény	8 935 498	- 554 964	- 181 200	8 199 334
Pénzügyi műveletek eredménye	- 361 218	- 398 425	18 645	- 740 998
Részesedési eredmény	16 569	3 096 990	977 813	4 091 372
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	16 569	3 096 990	977 813	4 091 372
Adózás előtti eredmény	8 590 849	2 143 601	815 258	11 549 708
Nyeréségadók	- 1 453 311	- 66 462	- 120 922	- 1 640 695
Nettó nyereség	7 137 538	2 077 139	694 336	9 909 013

Megnevezés	2010.09.30				Kiszűrések hatása
	Halmozott adatok (equity-vel)				
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen	
Eredménylevezetés					
Értékesítés bevétele	31 395 392	36 253 794	5 030 654	72 679 840	-
Szegmensek közötti értékesítés	-	21 801 369	418 663	22 220 032	- 22 220 032
Energiaadó	1	- 168 096	-	- 168 095	-
Összes bevétel	31 395 393	57 887 067	5 449 317	94 731 777	- 22 220 032
Működési eredmény	8 788 743	1 426 417	121 480	10 336 640	-
Pénzügyi műveletek eredménye	- 313 639	- 499 878	86 911	- 726 606	-
Részesedési eredmény	- 7 500	4 956 808	3 011 727	7 961 035	- 1 563 306
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	- 7 500	4 956 808	1 448 421	6 397 729	-
Adózás előtti eredmény	8 467 604	5 883 347	3 220 118	17 571 069	- 1 563 306
Nyeréségadók	- 1 755 326	- 250 393	- 230 598	- 2 236 317	-
Nettó nyereség	6 712 278	5 632 954	2 989 520	15 334 752	- 1 563 306

Megnevezés	2010.09.30			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
Eredménylevezetés				
Értékesítés bevétele	31 395 392	36 253 794	5 030 654	72 679 840
Szegmensek közötti értékesítés	-	-	-	-
Energiaadó	1	- 168 096	-	- 168 095
Összes bevétel	31 395 393	36 085 698	5 030 654	72 511 745
Működési eredmény	9 191 573	1 426 417	- 281 350	10 336 640
Pénzügyi műveletek eredménye	- 319 030	- 499 878	92 302	- 726 606
Részesedési eredmény	- 7 500	4 956 808	1 448 421	6 397 729
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	- 7 500	4 956 808	1 448 421	6 397 729
Adózás előtti eredmény	8 865 043	5 883 347	1 259 373	16 007 763
Nyeréségadók	- 1 755 326	- 250 393	- 230 598	- 2 236 317
Nettó nyereség	7 109 717	5 632 954	1 028 775	13 771 446

5.1. Működési szegmensek

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

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

A **hálózati tevékenység** magában foglalja a VET által elosztói engedélyesként meghatározott tevékenységet (ÉMÁSZ Hálózati Kft.), valamint a Csoport által equity módon bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t, mely vállalat tevékenysége a villamos energia elosztóhálózat tervezése, létesítése, üzemeltetése, karbantartása, ill. bővítése, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtására terjed ki.

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

Az **egyéb tevékenységek** szegmensen kerül kimutatásra az ÉMÁSZ Nyrt. központi, irányítási tevékenysége, valamint a hálózati és értékesítési tevékenységhez nem hozzákapcsolható, equity módon bevont részesedések (ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft, BC-Erőmű Kft., TVK-Erőmű Kft.).

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

5.2. Az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás szétválasztásának elvei

Árbevétel-elszámolás elvei

Az engedélyes tevékenységekhez kapcsolódó árbevételek a tarifarendelemben szabályozott módon keletkeznek. A kapcsolódó és másodlagos, illetve egyéb tevékenységek árbevételei pedig a piaci feltételek szerint alakulnak.

Az engedélyes tevékenységekből származó árbevételeket az 57/2002-es GKM rendeletben rögzített feltételek szerint és bontásban könyveli a Csoport.

Költségelszámolás elvei

A tényköltségek rögzítése költségeredet szerint a számviteli nyilvántartással egy időben controlling objektumokra, a költséghelyekre és a különböző rendelőfajtákra történik.

A tevékenységi költség-szétválasztás gerincét az irányítási modellen alapuló, tagvállalatok közötti szerződéses kapcsolaton (SLA) alapuló tényleges elszámolások jelentik.

Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások megbontása a szegmensekhez rendelhető létszám arányában történik.

Értékcsökkenési leírás

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

Egyéb, pénzügyi, rendkívüli bevételek és ráfordítások elszámolásának elvei

Az elszámolások a MEH irányelv egyéb, pénzügyi és rendkívüli eredménytételek szétválasztására vonatkozó ajánlásainak megfelelően történnek.

A közvetlenül hozzárendelhető egyéb, pénzügyi bevételek és ráfordítások ahhoz az engedélyes tevékenységhez kerülnek könyvelésre, amelyek tevékenységi mérlegében a kapcsolódó eszköz, illetve forrás szerepel. Amennyiben a közvetlen tevékenységhez rendelés nem valósítható meg, akkor vetítési alappal kerül a tevékenységek között megbontásra.

Jelentéshez mellékelte adatlapok

6. A részvénytörvényhez, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke			
	Tárgyév elején		Időszak végén	
	%	Db	%	Db
Belföldi intézményi/társaság	13,11%	399 803	13,71%	418 298
Külföldi intézményi/társaság	81,36%	2 481 951	81,27%	2 479 088
Belföldi magánszemély	2,98%	90 758	3,16%	96 294
Külföldi magánszemély	0,12%	3 602	0,11%	3 452
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonos 2	2,08%	63 433	1,65%	50 363
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények 3	-	-	-	-
Egyéb (nem regisztrált, nem nevesített, nem forgalomképes)	0,36%	10 874	0,10%	2 926
ÖSSZESEN	100%	3 050 421	100%	3 050 421

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

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

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

Név	Nemzetiség	Tevék.	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati arány (%)	Megjegyzés
RWE Energy Beteiligungsgesellschaft mbH	K	T	1 655 299	54,26%	54,26%	szakmai
EnBW Energie Baden-Württemberg AG.	K	T	818 364	26,83%	26,83%	szakmai
MVM Zrt.	B	T	355 712	11,66%	11,66%	szakmai

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

7. A Társaság szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
113	113	103

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás Vége	Saját részvény tulajdon (db)
IT	Dr. Marie-Theres Thiell	elnök	2005.10.01.	2014.09.30.	
IT	Dr. Arndt Brandenburg	tag	2010.05.01.	2013.05.01.	
IT	Dr. Kövesdi Zoltán Endre	tag	2005.05.01.	2014.04.30.	
IT	Hans-Günter Hogg	tag	2008.07.01.	2014.06.30.	

FB	Emmerich Endresz	elnök	2010.05.01.	2013.05.01.	
FB	Martin Herrmann	tag	2011.04.14.	2014.04.14.	
FB	Hermann Lüschen	tag	2001.01.01.	2013.01.01.	
FB	Takács János	tag	2004.06.01.	2013.06.01.	35
FB	Gembiczki Tibor	tag	2001.04.25.	2013.06.01.	35
FB	Dr. Vasanits Dezső	tag	2007.06.01.	2013.06.01.	
FB	Dr. Martin Konermann	tag	2008.04.23.	2014.04.22.	

¹ Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

8. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

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

PK2. Konzolidációs körbe tartozó társaságok

Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

Név	Törzs Alaptőke	/ Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány	Besorolás ¹
Sinergy Kft.	1 708 MFt	50	50	K
BC-Erőmű Kft.	1 930MFt	74	74	T
TVK-Erőmű Kft.	2 630 MFt	74	74	K
Magyar Áramszolgáltató Kft.	200 MFt	50	50	K
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	84 503 MFt	100	100	L
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	3 MFt	35	50	K
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	3 MFt	30	50	K

8.1. PK3. Konszolidált Mérleg (IFRS)

Eft

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2011.09.30	2010.12.31	Változás (%)
Befektetett eszközök	81 793 644	80 818 176	1,21%
Tárgyi eszközök	64 280 699	62 201 060	3,34%
Immateriális javak	3 450 515	2 370 254	45,58%
Részesedés társult és közös vezetési vállalkozásban	14 034 225	16 219 818	-13,47%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	12 690	12 690	0,00%
Kölcsönök	15 515	14 354	8,09%
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú követelések	-	-	-
Forgóeszközök	17 122 410	17 953 800	-4,63%
Készletek	835 438	872 116	-4,21%
Vevői követelések	13 915 461	13 104 771	6,19%
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	306 786	422 420	-27,37%
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések	6 400	6 600	-3,03%
Egyéb követelések	958 620	1 652 479	-41,99%
Visszaigényelhető adókövetelés	366 117	1 042 221	-64,87%
Pénzeszközök	733 588	853 193	-14,02%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	98 916 054	98 771 976	0,15%

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2011.09.30	2010.12.31	Változás (%)
Saját tőke	67 781 288	62 142 864	9,07%
Jegyzett tőke	30 504 210	30 504 210	0,00%
Felhalmozott eredmény	37 277 078	31 638 654	17,82%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 642 088	9 013 866	-4,12%
Hosszú lejáratra kapott hitelek	701 088	1 003 500	-30,14%
Halasztott adókötelezettség	339 795	208 460	63,00%
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-	-
Halasztott bevételek	7 601 205	7 801 906	-2,57%
Rövid lejáratú kötelezettségek	22 492 678	27 615 246	-18,55%
Rövid lejáratra kapott hitelek	8 986 106	18 289 199	-50,87%
Rövid lejáratú céltartalékok	994 322	428 204	132,21%
Szállítói kötelezettségek	4 305 583	4 877 303	-11,72%
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	6 124 623	2 858 694	114,25%
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni kötelezettségek	-	6 637	-100,00%
Egyéb kötelezettségek	2 082 044	1 155 209	80,23%
Fizetendő adókötelezettség	-	-	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN	98 916 054	98 771 976	0,15%

8.2. PK4. Konszolidált Eredménykimutatás (IFRS)

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	Eft		
	2011.09.30	2010.09.30	Változás (%)
Értékesítés árbevétele	69 049 868	72 511 745	-4,77%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	291 647	54 150	438,59%
Egyéb üzemi bevétel	549 920	823 007	-33,18%
Értékcsökkenés	- 4 852 174	- 4 673 698	3,82%
Anyagjellegű ráfordítások	- 51 126 770	- 53 919 667	-5,18%
Személyi jellegű ráfordítások	- 1 328 466	- 1 352 652	-1,79%
Egyéb üzemi ráfordítások	- 4 384 691	- 3 106 245	41,16%
Üzemi tevékenység eredménye	8 199 334	10 336 640	-20,68%
Részesedés a tőke módszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	4 091 372	6 397 729	-36,05%
Pénzügyi műveletek bevétele	315 994	547 998	-42,34%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 1 056 992	- 1 274 604	-17,07%
Pénzügyi műveletek eredménye	- 740 998	- 726 606	-1,98%
Adózás előtti eredmény	11 549 708	16 007 763	-27,85%
Adóráfórtítás	- 1 640 695	- 2 236 317	-26,63%
Időszaki eredmény	9 909 013	13 771 446	-28,05%
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-
Átfogó jövedelem összesen	9 909 013	13 771 446	-28,05%
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó nyereség (Ft/részvény)	3 248	4 515	48,78%

8.3. PK4. Saját tőke változása (IFRS)

Eft

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2010.01.01.	30 504 210	21 757 033	52 261 243
Növekedés	-	13 771 446	13 771 446
Átfogó jövedelem összesen	-	13 771 446	13 771 446
Csökkenés	-	4 880 674	4 880 674
Osztalékfizetés	-	4 880 674	4 880 674
Könyv szerinti érték 2010.09.30	30 504 210	30 647 805	61 152 015
Növekedés	-	990 849	990 849
Átfogó jövedelem összesen	-	990 849	990 849
Csökkenés	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-
Könyv szerinti érték 2010.12.31.	30 504 210	31 638 654	62 142 864
Könyv szerinti érték 2011.01.01.	30 504 210	31 638 654	62 142 864
Növekedés	-	9 909 013	9 909 013
Átfogó jövedelem összesen	-	9 909 013	9 909 013
Csökkenés	-	4 270 589	4 270 589
Osztalékfizetés	-	4 270 589	4 270 589
Könyv szerinti érték 2011.09.30	30 504 210	37 277 078	67 781 288

8.4. PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték
Villamosenergia kereskedelemmel, vásárlással kapcsolatosan kiadott bankgaranciák	462,0 MFt
ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott Komfortlevelek a konszolidációs körbe tartozó tagvállalatok részére	2 567,7 MFt

¹ Azon pénzügyi kötelezettségek, amelyek a pénzügyi értékelése szempontjából jelentőséggel bírnak, de amelyek a mérlegben nem jelennek meg (pl. kezességvállalás, garanciavállalás, záloggal kapcsolatos kötelezettség, stb.)

9. Tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

9.1. PK3. Egyedi Mérleg

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok MFT-ban	
			2011.09.30	Változás
a	b	c	d	e
A. Befektetett eszközök	96 039	-	95 957	-0,09%
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	648	-	1 007	55,40%
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-	-	
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-	-	
3. Vagyoni értékű jogok	256	-	144	-43,75%
4. Szellemi termékek	392	-	863	120,15%
5. Üzleti vagy cégérték	-	-	-	
6. Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-	
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	-	-	-	
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 968	-	5 772	-3,28%
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 522	-	4 347	-3,87%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 028	-	830	-19,26%
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	361	-	309	-14,40%
4. Tenyészállatok	-	-	-	
5. Beruházások, felújítások	50	-	276	452,00%
6. Beruházásokra adott előlegek	7	-	10	42,86%
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-	-	-	
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	89 423	-	89 178	-0,27%
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	89 411	-	89 164	-0,28%
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-	-	
3. Egyéb tartós részesedés	-	-	-	
4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	-	-	-	
5. Egyéb tartósan adott kölcsön	12	-	14	16,67%
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-	-	
7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-	-	-	
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-	-	-	

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok Mft-ban	
			2011.09.30	Változás
a	b	c	d	e
B. Forgóeszközök	18 669	-	18 706	0,20%
I. KÉSZLETEK	827	-	835	0,97%
1. Anyagok	817		826	1,10%
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-	
3. Növendék-, hízó-és egyéb állatok	-		-	
4. Késztermékek	-		-	
5. Áruk	10		9	-10,00%
6. Készletekre adott előlegek	-		-	
II. KÖVETELÉSEK	16 993	-	17 145	0,89%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	9 159		10 318	12,65%
2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	6 913		6 545	-5,32%
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
4. Váltókövetelések	-		-	
5. Egyéb követelések	921		282	-69,38%
6. Követelések értékelési különbözete	-		-	
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-		-	
III. ÉRTÉKPAPÍROK	-	-	-	
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-		-	
2. Egyéb részesedés	-		-	
3. Saját részvények, saját üzletrészek	-		-	
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		-	
5. Értékpapírok értékelési különbözete	-		-	
IV. PÉNZESZKÖZÖK	849	-	726	-14,49%
1. Pénztár, csekkek	2		-	-100,00%
2. Bankbetétek	847		726	-14,29%
C. Aktív időbeli elhatárolások	3 868	-	2 632	-31,95%
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3 642		2 616	-28,17%
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	226		16	-92,92%
3. Halasztott ráfordítások	-		-	
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	118 576	-	117 295	-1,08%

MÉRLEG Források (passzívák)

A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok Mft-ban	
			2011.09.30	Változás
a	b	c	d	e
D. Saját tőke	86 598		95 335	10,09%
I. JEGYZETT TŐKE	30 504		30 504	0,00%
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-	
II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-		-	
III. TŐKETARTALÉK	159		159	0,00%
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	54 701		55 935	2,26%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	-		-	
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-		-	
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-	
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-	
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 234		8 737	608,02%
E. Céltartalékok	413		968	134,38%
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	413		968	134,38%
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-	
3. Egyéb céltartalék	-		-	

MÉRLEG Források (passzívák) "A" változat

A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok MFT-ban	
			2011.09.30	Változás
a	b	c	d	e
F. Kötelezettségek	25 638		15 190	-40,75%
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-		-	
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-	
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-	
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 004		701	-30,18%
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-	
2. Átváltoztatható kötvények	-		-	
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-	
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-		-	
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 004		701	-30,18%
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-	
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-	
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	24 634	-	14 489	-41,18%
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-	
Ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-	
2. Rövid lejáratú hitelek	18 289		8 986	-50,87%
3. Vevőktől kapott elkötelezések	26		14	-46,15%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	547		555	1,46%
5. Váltótartozások	-		-	
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szembeni	3 818		3 272	-14,30%
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	7		-	-100,00%
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 947		1 662	-14,64%
9. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-	
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-	
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	5 927	-	5 802	-2,11%
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	8		-	-100,00%
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 554		5 504	-0,90%
3. Halasztott bevételek	365		298	-18,36%
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	118 576	-	117 295	-1,08%

9.2. PK4. Egyedi „A” Eredménykimutatás

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Összköltségeljárással készített eredménykimutatás "A" változat

adatok M Ft-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	2010.09.30	Előző év(ek) módosításai	2011.09.30	Változás
a	b	c	d	e	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	63 735		58 888	-7,60%
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-		-	
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	63 735		58 888	-7,60%
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-		-	
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-		-	
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	-		-	
III.	Egyéb bevételek	381		754	97,90%
	<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>50</i>		<i>253</i>	<i>406,00%</i>
05.	Anyagköltség	330		266	-19,39%
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	3 037		2 591	-14,69%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	633		705	11,37%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	55 551		51 408	-7,46%
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	261		138	-47,13%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	59 812		55 108	-7,86%
10.	Béreköltség	363		333	-8,26%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	107		107	0,00%
12.	Bérfelrakások	105		98	-6,67%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	575		538	-6,43%
VI.	Értékcsökkenési leírás	831		807	-2,89%
VII.	Egyéb ráfordítások	1 854		3 788	104,31%
	<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>880</i>		<i>1 439</i>	<i>63,52%</i>
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	1 044		599	157,38%

EREDMÉNYKIMUTATÁS

Összköltségeljárással készített eredménykimutatás "A" változat

adatok M Ft-ban

Tétel szám	A tétel megnevezése	2010.09.30	Előző év(ek) módosításai	2011.09.30	Változás
a	b	c	d	e	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	7 100		9 909	39,56%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	7 100		9 909	39,56%
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-	
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-	
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	390		236	-39,49%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-	
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	15		43	186,67%
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	7 505		10 188	35,75%
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-	
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	890		634	-28,76%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	84		132	57,14%
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-		-	
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	37		191	416,22%
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	927		825	-11,00%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII - IX)	6 578		9 363	42,34%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	7 622		8 764	14,98%
X.	Rendkívüli bevételek	352		246	-30,11%
XI.	Rendkívüli ráfordítások	504		273	-45,83%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	- 152		27	82,24%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	7 470		8 737	16,96%
XII.	Adófizetési kötelezettség	236		-	-100,00%
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	7 234		8 737	20,78%
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-		-	
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	-		-	
	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	7 234		8 737	20,78%

9.3. Felelősségvállalási nyilatkozat

ÉMÁSZ

Felelősségvállalási nyilatkozat

Az Értékpapírok forgalomba hozataláról szóló 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint felelősséget vállalunk, hogy az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. 2011. III. Negyedév Időközi Vezetőségi Beszámolója a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2011-11-17

ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.


.....
Medveczky Tünde
igazgató


.....
Wilk Józsefné
osztályvezető

ELMŰ - ÉMÁSZ TÁRSASÁGCSOPORT