

1	0	7	3	7	7	4	3	3	5	1	4	1	1	4	0	5
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	5	-	1	0	-	0	0	0	0	6	7
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. a vállalkozás megnevezése

3525 Miskolc, Dózsa György u. 13. (46) 535-100 a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

Miskolc, 2011. február 15.


A vállalkozás vezetője
(képviselője)



PricewaterhouseCoopers Kft.
H-1077 Budapest
Wesselényi u. 16.
H-1438 Budapest, P.O. Box 517
HUNGARY
Telephone: (36-1) 461-9100
Facsimile: (36-1) 461-9101
Internet: www.pwc.com/hu

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. Részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2010. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 118 576 MFt, a mérleg szerinti eredmény 1 234 MFt nyereség–, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban 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 éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

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



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

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. éves beszámolóját, annak részelt és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Figyelemfelhívás

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet arra, hogy a mellékelt éves beszámoló a soron következő közgyűlésre, a tulajdonosi határozat meghozatala céljából készült és így nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. (a vizsgált Társaság) mellékelt 2010. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. 2010. évi üzleti jelentése az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. 2010. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2011. február 15.

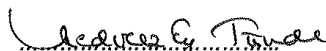
Biczó Péter
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Kft.
1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464
Bejegyzett könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.:004957

ÉMÁSZ

Felelősségvállalási nyilatkozat

Az Értékpapírok forgalomba hozataláról szóló 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint felelősséget vállalunk, hogy az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. 2010. év Éves Jelentését a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a kibocsátó helyzetének megtétele szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2011-04-14


Medveczky Tünde
igazgató


Wilk Józsefné
osztályvezető

ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.

TARTALOMJEGYZÉK

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ.....	7
1.1. A VÁLLALKOZÁS BEMUTATÁSA.....	7
1.2 A SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI ÉS VÁLTOZÁSA	12
1.2.1. A Számviteli politika általános alapelvei.....	12
2. MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE	19
2.1. ESZKÖZÖK.....	19
2.1.1 Immateriális javak és tárgyi eszközök állományváltozása	19
2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök.....	20
2.1.3. Készletek.....	23
2.1.4. Követelések.....	25
2.1.4.1. Vevőkövetelések lejárat szerinti megoszlása, értékvesztése	26
2.1.4.2. Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos követelések	27
2.1.4.3. Egyéb követelések	28
2.1.5 Pénzeszközök.....	28
2.1.6 Aktív időbeli elhatárolás.....	29
2.2. FORRÁSOK.....	30
2.2.1 Saját tőke.....	30
2.2.1.1. A tőkeszerkezet változását jellemző mutatók	30
2.2.2 Céltartalékok.....	31
2.2.3 Hosszú lejáratú kötelezettségek.....	32
2.2.4 Rövid lejáratú kötelezettségek.....	32
2.2.4.1. Rövid lejáratú hitelek	33
2.2.4.2. Vevőktől kapott előlegek	33
2.2.4.3. Szállítók, valamint kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek.....	34
2.2.4.4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek.....	36
2.2.5 Passzív időbeli elhatárolás	37
3. CASH FLOW.....	38
3.1 PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA	39
4. EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉRTÉKELÉSE.....	40
4.1. NETTÓ ÁRBEVÉTEL ALAKULÁSA.....	40
4.1.1 Villamosenergia-beszerezés és –értékesítés alakulása.....	41
4.2. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK.....	41
4.3. EGYÉB BEVÉTELEK	42
4.4. ÜZEMI EREDMÉNYT BEFOLYÁSOLÓ KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK	43
4.4.1 Anyagjellegű ráfordítások	44
4.4.2 Személyi jellegű ráfordítások.....	45
4.4.2.1. Bérgazdálkodás	45

4.4.2.2. Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság 2010. évi járandósága.....	46
4.4.3 Értékcsökkenési leírás.....	46
4.4.4 Egyéb ráfordítások.....	47
4.5. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	48
4.5.1 Jövedelmezőségi mutatók	49
4.6. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	50
4.7. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	51
4.8. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG	52
4.9. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	54
5. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK.....	55
5.1. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK.....	55
5.2. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOK EGYMÁS KÖZÖTTI FORGALMA.....	55
5.3. KÖRNYEZETVÉDELEM.....	58
5.4. A MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK	59
5.5. PERES ÉS PEREN KÍVÜLI ÜGYEK	60
5.6. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK	60

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1.1. A VÁLLALKOZÁS BEMUTATÁSA

Társaság neve:	Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (továbbiakban: Társaság)
Társaság rövidített neve:	ÉMÁSZ Nyrt.
Társaság székhelye:	3525 Miskolc, Dózsa György u. 13.
Társaság elektronikus elérhetősége:	www.emasz.hu emasz@emasz.hu
Cégbíróság:	Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Bíróság, mint Cégbíróság Cégjegyzékszám: 05-10-000067 Bejegyzés időpontja: 1992. 08.11.
A Társaság jegyzett tőkéje:	30 504 210 000 Ft
Igazgatóság:	Dr. Marie-Theres Thiell (elnök) Dr. Arndt Hanjo Brandenburg Dr. Kövesdi Zoltán Endre Hans-Günter Hogg
Felügyelő Bizottság:	Dr. Ulrich Jobs (elnök) Emmerich Endresz Hermann Lüschen Dr. Martin Konermann Dr. Vasanits Dezső Gembiczki Tibor Takács János
Audit Bizottság:	Emmerich Endresz Hermann Lüschen Dr. Martin Konermann

Képviselőre jogosult személyek:	Dr. Marie-Theres Thiel Dr. Arndt Hanjo Brandenburg Hans-Günter Hogg Dr. Kövesdi Zoltán Endre Medveczky Tünde
Könyvviteli szolgáltatást végzi:	Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Medveczky Tünde Adószakértői tevékenység regisztrációs száma: 3119357 Mérlegképes könyvelő kamarai tagsági száma: 180617 Wilk Józsefné Regisztrációs szám: 123887
Könyvvizsgáló:	A Társaság könyvvizsgálatra kötelezett, könyvvizsgálója: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló és Gazdasági Tanácsadó Kft., Biczó Péter, kamarai tagsági szám: 004957

Az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. a magyar regionális villamosenergia-szolgáltatás területén hosszú hagyományokra tekint vissza.

A '80-as, '90-es évek politikai és gazdasági változásait követően a Társaság az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Vállalat átalakulásával jött létre 1991. december 31-i hatállyal. A privatizáció után a Társaság a tőkeerős, nemzetközi viszonylatban is ismert RWE AG és EnBW AG vállalatok érdekeltségi körébe került. A szervezet gazdasági formája: „Nyilvánosan működő részvénytársaság”.

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

A Gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény (továbbiakban Gt.) 311.§ (1) bekezdése értelmében nyilvánosan működő részvénytársaságnál egy – minimum három főből álló – Audit Bizottságot kell létrehozni, amelynek tagjait a Közgyűlés a Felügyelő Bizottság független tagjaiból választja meg.

Tulajdonosok és tulajdoni arányuk, 2010. december 31-i állapot.

Tulajdonos neve	Birtokolt darab	Tulajdonosi hányad (%)
RWE Energy Beteiligungsgesellschaft mbH	1 655 299	54,27
EnBW Energie Baden-Württemberg AG.	818 364	26,83
Magyar Villamos Művek Zrt.	355 712	11,66
Belföldi jogi személyek	59 348	1,95
Külföldi jogi személyek	5 265	0,17
Önkormányzatok	51 982	1,69
Nem regisztrált kategória	76	-
Számlavezetők	10 171	0,33
Belföldi magánszemélyek	87 692	2,88
Külföldi magánszemélyek	3 612	0,12
Nem nevesített alszámlák (Nominee)	2 899	0,10
MNV Zrt.	1	-
Összesen	3 050 421	100,00

A Társaság alaptőkéje 3 050 421 db 10 000 Ft névértékű névre szóló, azonos tagsági jogokat biztosító (törzs) részvényből áll. A részvények a Budapesti Értéktőzsdén „B” kategóriában jegyeztek.

Tevékenységi kör

A Társaság elsődleges feladata villamos energia értékesítés a fogyasztók részére. Ezen kívül tágabb értelemben mindazon kapcsolódó, kiegészítő és kiszolgáló melléktevékenységek végzése is a tevékenységi körébe tartozik, amelyek az elsődleges tevékenységek végzését valamilyen módon elősegítik.

A Társaság – a hálózati eszközök kivételével – a Társaságcsoport eszközeinek tulajdonosa. Társvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel együttműködve végzi azokat a Társaságcsoport működése szempontjából fontos alaptevékenységeket, amelyek a 2007. január 1-jével – törvényi előírás alapján – végrehajtott tevékenység szétválasztás (unbundling) során nem kerültek át a leányvállalatokhoz.

A tevékenységek egy része a stratégiához, illetve a Társaságcsoport irányításához kapcsolódik, mint például a vállalatfejlesztés, a jog és az ingatlangazdálkodás, a controlling és a belső ellenőrzés.

A tevékenységek másik csoportjába tartoznak az olyan belső szolgáltatások, amelyeket a szervezeti egységek az ÉMÁSZ Nyrt.-n túlmenően a Társaságcsoport valamennyi tagja számára nyújtanak. Ide sorolható többek között a humán erőforrás kezelése és fejlesztése, a pénzügy és számvitel, a beszerzés és a logisztika, valamint az IT és a facility management.

Vannak olyan tevékenységek, amelyeket az ÉMÁSZ Nyrt. szervezeti keretein belül működő egységek, a Társaságcsoporthoz nevében és érdekében, főként külső ügyfelek irányába végeznek. Ilyenek például a kommunikáció és a marketing és a környezetvédelem.

A Társaság feladatai közé tartozik továbbá az unbundling kapcsán, illetve már azt megelőzően létrehozott leányvállalatok tulajdonosi irányítása.

Piaci helyzet

A villamosenergia-piac liberalizációjának folyamata hetedik évéhez érkezett, mely három éve a lakosság feljogosításával teljessé is vált Magyarországon.

Jelenleg az üzleti felhasználók többsége piaci kereskedőktől vásárolja a villamos energiát, a lakosság, a közintézményi kör (főként oktatási- egészségügyi- közigazgatási intézmények), illetve a kisüzleti felhasználók egy hatóságilag meghatározott köre pedig a közüzemi szolgáltatókat felváltó egyetemes szolgáltatók partnere lett.

A villamosenergia-engedélyek kialakult struktúrája szerint az ÉMÁSZ Nyrt. egyrészt egyetemes szolgáltatóként működik, másrészt az ELMŰ – ÉMÁSZ – MÁSZ kereskedői csoport részeként gondoskodik alapvetően a hagyományos érdekeltségi terület megbízható piaci villamosenergia-ellátásáról.

Az ÉMÁSZ Nyrt. a szabad piacon ugyanúgy, mint az egyetemes szolgáltatás területén aktív szerepet játszik.

Az árak alakulása versenypiaci körülmények között a kereslet- illetve a termelőkapacitások közti egyensúly módosulásait követi. A határkeresztező kapacitások fizikai korlátai miatt a belső villamosenergia-ellátás biztosítása alapvetően a hazai termelési lehetőségekre támaszkodik. Az utóbbi években megfigyelt gazdasági visszaesés azonban az energia-felhasználásban is csökkenést eredményezett, mely ármérséklő hatással is járt.

Az egyetemes szolgáltatás – hatóságilag limitált – árai fokozatosan közelítenek a piac költségarányos áraihoz.

Az egyes piaci szegmensekben az alábbi tendenciák mutatkoztak:

Egyetemes szolgáltatás

A felhasználói kör méretében és összetételében nem történt számottevő változás.

Az egyetemes szolgáltatás hatóságilag ellenőrzött és korlátozott értékesítési árrés-szintjének elérése érdekében az év folyamán egy alkalommal, júliusban módosultak a villamos energia árak. (ÉMÁSZ: 9,71% árcsökkenés átlagosan)

Az értékesítési árak további optimalizálására kormányzati intézkedés hatására (ármoratórium: 2010. LV. Törvény a VET (2007. LXXXVI.) módosításáról (2010 MK 106) már nem volt mód.

Szabad piac

Szabadpiaci ügyfeleink köre a jellemző, 12 hónapos szerződési periódus következtében évről évre módosul. Értékesítési portfólióink szerkezete emiatt rendkívül változó. Folyamatos kihívást jelent a meglévő szerződésállomány megújítása, illetve a meglévő partneri kör bővítése.

A Társaságcsoport 2010-ben az ELMŰ Nyrt. és az ÉMÁSZ Nyrt. által közösen alapított Magyar Áramszolgáltató Kft-t (továbbiakban: MÁSZ) bízta meg a beszerzéssel kapcsolatos tevékenységek ellátásával.

A villamos energia kínálati oldalán, nem történt lényegi változás. Bár épült új erőmű (Gönyü) annak termelő-kapacitása még nem jelent meg a piacon. Az import lehetőségek sem bővültek oly módon, hogy azok a kereskedelem lehetőségeit számottevően megváltoztatták volna.

1.2 A SZÁMVITELI POLITIKA FŐ VONÁSAI ÉS VÁLTOZÁSA

1.2.1. A Számviteli politika általános alapelvei

Könyvvezetés módja, követelményrendszere

A Társaság a könyvvezetésében a kettős könyvvitelt alkalmazza. A gazdasági események integrált, on-line vállalatirányítási rendszerrel (SAP) kerülnek feldolgozásra.

Az éves beszámoló részét képező mérleget a Társaság – a számviteli törvény 22. § (1) bekezdése alapján – az 1. számú melléklet „A” változatában előírtaknak megfelelő tagolásban, valamint az eredménykimutatást is „A” változatban készíti összköltség eljárással.

Az üzleti év minden év január 1-jétől december 31-ig tart.

A konszolidált beszámoló tekintetében, 2005. évtől kezdődően, kötelező az IAS/IFRS-ek alkalmazása a magyar tőzsdén jegyzett vállalkozások számára. Ennek megfelelően a Társaság 2010. december 31-i fordulónappal konszolidált éves beszámolóját az IAS/IFRS szabványoknak megfelelően készíti el.

Az elfogadott beszámolóval lezárt üzleti év adatainak ellenőrzésekor feltárt jelentős összegű hibának minősül, ha a hiba feltárásának évében az adóhatósági ellenőrzés, önellenőrzés során az egy adott üzleti évet érintően megállapított hibák és hibahatások eredményt, saját tőkét növelő vagy csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az 500 millió forintot, mivel a Társaság mérleg főösszegének 2%-a több mint 500 millió forint.

Jelentős összegű hiba esetén a mérlegkészítés napjáig megismert és nem vitatott, nem fellebbezett, illetve jogerőssé vált, előző üzleti év(ek)re vonatkozó megállapítások miatti módosításokat a mérlegben és az eredmény-kimutatásban önálló oszlopban kell megjeleníteni.

Megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának minősül, ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a saját tőkét lényegesen megváltoztatják. Minden esetben ilyen hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott saját tőke legalább 20%-al változik.

Mérlegkészítés napja a mérleg fordulónapját követő második munkanap.

Alkalmazott értékelési eljárások

Az immateriális javak nyilvántartása a mérlegben az értékcsökkenési leírással csökkentett – szükség szerint a terven felüli leírásként elszámolt értékcsökkenés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik.

A tárgyi eszközök értéke az éves mérlegben a tervszerinti és terven felüli értékcsökkenési leírással csökkentett – szükség szerint az elszámolt terven felüli értékcsökkenés visszaírásával növelt – bekerülési értéken történik. A Társaság Számviteli politikájának megfelelően az immateriális javak és tárgyi eszközök értékelése nulla maradványérték figyelembe vételével történik.

A Társaság érték helyesbítés címén a befektetett eszközök könyv szerinti (nettó) értékét (a piaci érték változásának függvényében) évenként nem módosítja.

A befektetett pénzügyi eszközöket a Számviteli törvénynek megfelelően a Társaság egyedileg értékeli az Eszközök és források értékelési szabályzatában részletezett módon. Az egyedi értékelést egyedenkénti nyilvántartásra építi.

A gazdasági társaságban lévő tulajdoni részesedést jelentő befektetéseknél, valamint hitelviszonyt megtestesítő, egy évnél hosszabb lejáratú értékpapíroknál az értékvesztés és a visszaírás a Számviteli törvény 54. §-ában foglalt szabályok szerint kerül meghatározásra és elszámolásra.

A készletek tekintetében a Társaság folyamatos érték- és mennyiségi nyilvántartást vezet, súlyozott átlagáron. Az éves mérlegben a vásárolt készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt átlagos beszerzési értéken, a saját termelésű készleteket értékvesztéssel csökkentett, illetve elszámolt értékvesztés visszaírásával növelt tényleges előállítási költségen mutatja ki.

A vevők által elismert követeléseket a Társaság a pénzügyi rendezés valószínűsége alapján értékeli. Egyedileg kerül minősítésre az olyan vevőkövetelés, amellyel kapcsolatban külön szerződés vagy megállapodás került megkötésre. Az éves mérlegben az értékvesztéssel csökkentett, visszaírással növelt számlakövetelés kerül kimutatásra.

Alkalmazott eljárások értékvesztés számítására

Értékvesztést kell elszámolni a tulajdoni részesedést jelentő befektetés könyv szerinti értéke és piaci értéke közötti – veszteség jellegű – különbség összegében, ha ez a különbség tartósnak mutatkozik és jelentős összegű. Lehetőség van a leértékelt részesedés visszaértékelésére a pénzügyi műveletek ráfordításaival szemben, de csak a beszerzési értékig.

A mérlegkészítés időpontjában a befektetés könyv szerinti értéke jelentős összegben akkor haladja meg a befektetés piaci értékét – vagyis értékvesztést akkor kell elszámolni – ha a befektetés egyedenkénti értékelésekor a részesedés arányos saját tőke legalább 30%-kal kisebb a részesedés könyv szerinti értékénél.

A különbség értékvesztés meghatározásakor, akkor minősül tartósnak, ha legalább egy éve folyamatosan kimutatható.

A Társaság a vásárolt és a saját termelésű készletek értékvesztésének elszámolását és visszairását a Számviteli törvény 56. §-ában foglaltak szerint értelmezi, azzal a pontosítással, hogy egy adott készletcsoport piaci értéke és a könyv szerinti értéke közötti különbség akkor jelentős, ha annak összege a könyv szerinti értéktől legalább 10 % - kal, de minimum 1 millió forinttal eltér, illetve akkor tartós, ha az legalább 1 éve fennáll.

A követelések és követelés jellegű aktívák körében az értékvesztés elszámolását, illetve visszairását a Számviteli törvény 55. §-ában foglalt szabályok szerint kell elvégezni.

A Versenypiaci Engedélyes fogyasztóinak értékelése egyedi minősítés alapján történik. A Társaság az e fogyasztói körben keletkezett számlatartozásokat abból a szempontból vizsgálja, hogy a múltban milyen volt a vevők fizetési hajlandósága és a tapasztalatok alapján az esedékességhez viszonyítva a pénzügyi teljesítés hogyan fog alakulni.

A Versenypiaci Engedélyes Üzleti fogyasztók irányadó értékvesztési kulcsai a következők:

31- 60 nap	25 %
61- 90 nap	50 %
91- 120 nap	50 %
121-180 nap	75%
180 nap felett	100%

A Versenypiaci Engedélyes Kisfogyasztói körében az irányadó értékvesztési kulcsok a következők:

61- 90 nap	15%
91- 120 nap	50%
121-180 nap	50%
181-360 nap	75%
360 nap felett	100%

Az Egyetemes szolgáltatói engedélyeshez kapcsolódó tartozásokra vonatkozóan – annak keletkezésének időpontjától függetlenül – 10-100 %-os mértékű értékvesztés elszámolására kerül sor, a vevő fizetési magatartása alapján. Ennek részletes számítási metodikáját az értékelési szabályzat tartalmazza.

A Számviteli törvény 55. § (2) bekezdésében biztosított egyszerűsítés szerint, az egyetemes szolgáltatói körhöz kapcsolódó vevőkövetelések korosítás szerinti nyilvántartási értékének százalékában határozza meg az értékvesztés összegét:

91-120 nap	10%
121-180 nap	50%
181-360 nap	75%
360 nap felett	100%

Az egyéb vevő kategóriában – korosítás alapján – a követelés értékének 25-75 %-ra csoportos minősítés alapján kerül értékvesztés elszámolásra:

91-120 nap	25 %
121-180 nap	25 %
181-360 nap	50 %
360 nap felett	75 %

A peresített követeléseknél a következő kulcsok alapján történik az értékvesztés számítása:

Egyéb vevők	70%
Felszámolás alá került vevők	100%
Jogi útra terelt villamos energia vevők	100%

A behajthatatlan követelések meghatározásakor a Számviteli törvény 3. § (4) 10. pontjában részletezett szempontokat kell figyelembe venni. A behajthatatlan követelések elszámolására vonatkozó részletes előírásokat a Behajthatatlan Követelések Leírásának Szabályzata tartalmazza.

A behajthatatlan követelések adótörvény által elfogadott, adóalapot nem növelő tételei körébe tartoznak azok a követelések:

- amelyre az adós ellen vezetett végrehajtás során nincs fedezet, a talált fedezet a követelést csak részben fedezi, vagy a végrehajtást szüneteltetik,
- a végrehajtással kapcsolatos költségek nincsenek arányban a követelés várhatóan behajtható összegével:
 - a lakossági fogyasztók 44 EFt értékhatárig fennálló hátralékai,
 - az üzleti fogyasztók 44 EFt összegig fennálló hátralékai,
 - a másodlagos számlázás (nem villamos energia) 29 EFt értékhatárig,
 - a felszámolás alá került gazdálkodó szervezetek hátralékai hitelezői igény benyújtása nélkül 64 EFt-ig.
- az egyszerűsített felszámolás miatti leírások, valamint a bejelentett hitelezői igényként leírható összegek,
 - amelyet a hitelező a csődeljárás, a felszámolási eljárás, adósságrendezési eljárás során egyezségi megállapodás keretében elengedett,
 - amelyre a felszámoló által adott írásbeli igazolás (nyilatkozat) szerint nincs fedezet,
 - amelyre a felszámolás, az adósságrendezési eljárás befejezésekor a vagyonfelosztási javaslat szerinti értékben átvett eszköz nem nyújt fedezetet.

A "küszöbérték" többek között magában foglalja a felszólítások, adatkérések költségeit, a megbízási díjat, a fizetési meghagyás illetékét.

A behajthatatlan követelések adótörvény által el nem fogadott, adóalapot növelő tételei körébe tartoznak azok a követelések:

- amelyet a bíróság előtt érvényesíteni nem lehet,
- amelyek a hatályos jogszabályok alapján elévültek.

A mérlegbe állítás előtt a követeléseket egyeztetéssel ellenőrizni, majd értékelni kell, továbbá azokat az analitikus és szintetikus nyilvántartásokban szereplő értékekkel össze kell vetni.

Az értékvesztés elszámolási módszertanát 2008. január 1-jével változtatta a Társaság.

A követelésekről fajtánként és azon belül egyedenként részletes kimutatást (mennyiségi felvételt nem igénylő leltárt) kell összeállítani. A részletes előírásokat a Leltárkészítési szabályzat tartalmazza.

Amortizációs politika

A Társaság az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenési leírásánál – hasznos élettartam meghatározásával – a lineáris elszámolási módszert alkalmazza.

A 100 EFt alatti egyedi bekerülési értékű vagyoni értékű jogok, szellemi termékek és tárgyi eszközök használatba vételkor egyösszegben leírásra kerülnek.

Az amortizáció költségként való elszámolásának kezdete a használatba vételt (üzembe helyezést) követő hónap első napja.

A tárgyi eszközök terven felüli értékcsökkenésének elszámolásánál és visszaírásánál a Számviteli törvény 53. és 57. § (1) és (2) bekezdésében megfogalmazott szabályok szerint kell eljárni, azzal a kiegészítéssel, hogy a piaci érték és a könyv szerinti érték különbsége jelentősnek minősül, ha annak értéke a könyv szerinti értéktől legalább 10 %-kal, de minimum 10 millió Ft-tal eltér. A különbség a terven felüli elszámolás és a visszaírás szempontjából akkor minősül tartósnak, ha az legalább egy éven keresztül folyamatosan fennáll.

Alkalmazott leírási kulcsok

Immateriális javak

Vagyoni értékű jogok, szoftverek	20%
Egyéb szellemi termékek	20-25%

Tárgyi eszközök

Ingatlanok

- épületek, építmények	1-6%
- nyomvonalas jellegű építmények	8%

Műszaki és egyéb berendezések, gépek, járművek

- járművek	20%
- műszerek, szerszámok	14,5%
- számítástechnikai eszközök	33%
- ügyviteltechnikai eszközök, hírközlés, egyéb gépek	14,5%

Villamosenergia-vásárlás és –értékesítés időbeli elhatárolása

A villamos energiával kapcsolatos ráfordítás és árbevétel időbeli elhatárolásának összege a következőkben leírt elv alapján kerül meghatározásra:

A villamosenergia-forgalmat tükröző ráfordítás és árbevétel főkönyvek zárására legkésőbb az aktuális hónap utolsó munkanapján kerül sor. A beszámolási időszakra vonatkozó számlák, amelyek a villamosenergia-vásárlási értékeket tartalmazzák, illetve a villamosenergia-értékesítésről kiállított számlák eddig az időpontig még nem állnak teljes egészében a Társaság rendelkezésére. A Társaság saját mérési adatok alapján mind mennyiségi, mind értékbeni vásárlási és értékesítési prognózist készít. A prognózis adatait az adott időszakra vonatkozó villamosenergia-mérleg is tartalmazza. Az árbevétel ki nem számlázott részét – számításokkal alátámasztott adatok alapján – időbeli elhatárolásként a Társaság a megfelelő főkönyvekre könyveli. A számlázott érték a számlakészítéskor, a villamosenergia-vásárlás értéke a szállítói számla beérkezésekor kerül rögzítésre a főkönyvben, a korábbi időszakban elszámolt időbeli elhatárolás egyidejű feloldásával.

Céltartalék-képzés

A Társaság a számviteli törvény alapján céltartalékot képez az adózás előtti eredmény terhére végkielégítés miatti fizetési kötelezettségre, megállapodásos bérre, korengedményes nyugdíjra, jövőbeni és függő kötelezettségekre, valamint céltartalékot képezhet az időszakonként ismétlődő, kiemelt, jövőbeni karbantartási költségekre. A beszámolási időszakban ez utóbbi céltartalék elem valamint környezetvédelmi céltartalék képzésére nem került sor. A beszámolás évében a Társaság a jövőbeni kötelezettségre képzett céltartalékot. A 115/2007 (XII.29.) GKM rendelet - a villamosenergia-piaci egyetemes szolgáltatás árképzéséről, valamint az egyetemes szolgáltatás keretében nyújtandó

termékcsomagokról tartalmazza az egyetemes szolgáltatás által elérhető árrés mértékét, amelyet 1,98 Ft/kWh-ban meghatároz a rendelet. A 2010-es évben az elismert beszerzési költség és a tarifáinkban számlázott árbevételünk közötti árrés a rendeletben meghatározottnál magasabb fajlagos árrést tartalmazott, ezért szükség volt a különbözet céltartalékba helyezéséhez.

A realizált árrés éves szintje (1,81 Ft/kWh) a hatóságilag maximalizált értéktől (1,98 Ft/kWh) ugyan elmarad, azonban az árszabályozás által meghatározott értékelési átlagár el nem ismert többlete következtében kalkulatív árréstöbblet keletkezik, melyre a Társaság céltartalékot képzett. (A 2010. év elismert árrését érintő határozatot a Magyar Energia Hivatal 2011. márciusában teszi közzé.)

A Villamos Energia Törvény (VET) számvitelre vonatkozó előírásai

Az Európai Unió 54/2003 EK direktívája, valamint a villamos energiáról szóló 2001.évi CX.tv (VET) 101. §-a és az ehhez kapcsolódó végrehajtási rendelet (Vh.r. 90. §) előírásainak megfelelően 2007. január 1. határidővel megtörtént az elosztói engedéllyel valamint a közüzemi engedéllyel összefüggő tevékenység társasági szétválasztása. Az elkülönült engedélyesi tevékenységet folytató gazdasági társaságok önálló mérleg és eredménykimutatása elkülönített, átlátható és ellenőrizhető módon biztosítja az egyes engedélyesi tevékenységhez kapcsolódó gazdálkodás eredményének megjelenítését.

2. MÉRLEG ÉRTÉKELÉSE

2.1. ESZKÖZÖK

2.1.1 Immateriális javak és tárgyi eszközök állományváltozása

2010. december 31. 6 616 MFt
2009. december 31. 6 928 MFt

	Eszköztípus			Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen	Immateriális javak
	Ingtatlanok	Műszaki berend., gépek, járművek	Egyéb berend., felszer., járművek				
Bruttó érték 2009.12.31.	7 737	3 488	1 389	18	-	12 632	2 106
Időszaki növekedés	447	217	99	795	20	1 578	13
- üzembe helyezés	447	217	99	795	20	1 578	13
Időszaki csökkenés	- 25	- 286	- 12	- 763	- 13	- 1 099	-
- aktiválás				- 763	- 13	- 776	-
- selejtezés	- 24	- 52	- 10	-	-	- 86	-
- értékesítés	- 1	- 231	- 2	-	-	- 234	-
- káresemény		- 3	-			- 3	-
Főkönyvi átsorolás						-	-
Bruttó érték 2010.12.31.	8 159	3 419	1 476	50	7	13 111	2 119

	Eszköztípus			Befejezetlen beruházás	Beruházásokra adott előlegek	Összesen	Immateriális javak
	Ingtatlanok	Műszaki berend., gépek, járművek	Egyéb berend., felszer., járművek				
Halmazott értékcsökkenés 2009.12.31.	3 350	2 307	969	-	-	6 626	1 184
Növekedés	310	367	158	-	-	835	287
- költség	308	367	158	-	-	833	287
- terven felüli	2	-	-			2	
Csökkenés	- 23	- 283	- 12	-	-	- 318	-
- selejtezés	- 23	- 52	- 10	-	-	- 85	-
- értékesítés	-	- 229	- 2			- 231	-
- káresemény		- 2	-			- 2	
Főkönyvi átsorolás		-	-			-	
Halmazott értékcsökkenés 2010.12.31.	3 637	2 391	1 115	-	-	7 143	1 471
Nettó érték 2010.12.31	4 522	1 028	361	50	7	5 968	648
Nettó érték 2009.12.31.	4 387	1 181	420	18	-	6 006	922

Az immateriális javak és tárgyi eszközök állományának nettó értéke a 2009. évhez viszonyítva 312 MFt-tal (4,5 %) csökkent. Ezen belül az immateriális javak értéke 274 MFt-tal (29,72 %), a tárgyi eszközök értéke 38 MFt-tal (0,63 %) csökkent.

Az ingatlanok bruttó értékének növekedését 152 MFt értékben a 2010.évben üzembe helyezett közvilágítási lámpatestek, 59 MFt értékben az erőművek árvíz okozta kár helyreállítási munkálatai, valamint 236 MFt értékben a Társaság hivatali épületeinek felújítási munkálatai teszik ki.

2.1.2. Befektetett pénzügyi eszközök

2010. december 31. 89 411 MFt
2009. december 31. 89 796 MFt

Társaság megnevezése, székhelye	Részeseések analitika szerint				Társasági szerződés alapján		
	2009.12.31	Növekedés	Csökkenés	2010.12.31	Jegyzett tőke	Tulajdonosi hányad (%)	Szavazati hányad (%)
I. Többségi részeseések							
1. BC Erőmű Kft. 3702 Kazincbarcika, Bolyai tér 1.	2 003	-	385	1 618	1 930	74,00	74,00
2. TVK-Erőmű Term.és Szolg. Kft. 3581 Tiszaújváros TVK Ipartelep, Gyári út	2 193	-	-	2 193	2 963	74,00	74,00
3. ÉMÁSZ Hálózati Kft. 3525 Miskolc, Dózsa György u.13.	84 503	-	-	84 503	84 503	100,00	100,00
II. Jelentős részeseések							
4. Sinergy Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	857	-	-	857	1 708	50,00	50,00
5. Magyar Áramszolgáltató Kft. 1132 Budapest, Váci út 72-74.	225	-	-	225	200	50,00	50,00
III. Kisebbségi részeseések							
6. ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	-	-	1	3	35,00	50,00
7. ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. 1132 Budapest Váci út 72-74.	1	-	-	1	3	30,00	50,00
8. Mátrai Erőmű Zrt. 3272 Visonta, Erőmű út 11.	13	-	-	13	34 246	0,04	0,04
MINDÖSSZESEN	89 796	-	385	89 411			

A Társaság 2010. december 31-én nyolc vállalkozásban rendelkezett részeseéssel, összesen 89 411 MFt értékben. A 2009. december 31-i részeseéállományhoz viszonyítva 385 MFt-tal csökkent a részeseések értéke, ez a csökkenés a BC Erőmű Kft. tulajdonosi hányadára jutó jegyzett tőke leszállításának felel meg.

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.

Megnevezés	2009. december 31-i adatok (EFt)
Jegyzett tőke	2 389 900
Tőke tartalék	-
Eredmény tartalék	968 927
Mérleg szerinti eredmény	900 693
Értékelési tartalék	-
Saját tőke	4 259 520

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.

Megnevezés	2009. december 31-i adatok (EFt)
Jegyzett tőke	2 963 100
Tőke tartalék	-
Eredmény tartalék	337 600
Mérleg szerinti eredmény	111 469
Értékelési tartalék	-
Saját tőke	3 412 169

A jogi szétválás következtében a 2006. évben a Társaság önállóan egy, a testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel közösen pedig két új vállalkozást hozott létre.

A Társaság 100 %-os tulajdoni aránnyal megalapította az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-t, 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 MFt.

Megnevezés	2009. december 31-i adatok (MFt)
Jegyzett tőke	84 503
Tőke tartalék	-
Eredmény tartalék	- 209
Mérleg szerinti eredmény	209
Értékelési tartalék	-
Saját tőke	84 503

Az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t a Társaság és az ELMŰ Nyrt. közösen alapította, mely jelenleg 35 %-ban az ÉMÁSZ Nyrt., 65 %-ban az ELMŰ Nyrt. tulajdonában van, ahol az ÉMÁSZ Nyrt. szavazati hányada 50 %. A társaság tevékenysége villamos energia elosztóhálózat létesítése, karbantartása, ill. bővítése, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

Megnevezés	2009. december 31-i adatok (EFt)
Jegyzett tőke	3 000
Tőke tartalék	-
Eredmény tartalék	- 86 210
Mérleg szerinti eredmény	477 148
Értékelési tartalék	-
Saját tőke	393 938

Az ÉMÁSZ Nyrt. az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-t, testvérvállalatával az ELMŰ Nyrt.-vel közösen alapította. A vállalat törzstőkéje 3 MFt, melyből a Társaság 30 %-os tulajdoni aránnyal részesül, melyhez 50 %-os szavazati arány kapcsolódik. A társaság tevékenysége az ügyfélszolgálat, telecentrum, számlázás és adatfeldolgozás, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások.

Megnevezés	2009. december 31-i adatok (EFt)
Jegyzett tőke	3 000
Tőke tartalék	-
Eredmény tartalék	- 453 771
Mérleg szerinti eredmény	795 424
Értékelési tartalék	-
Saját tőke	344 653

A Sinergy Kft.-t azzal a céllal hozták létre, hogy a tulajdonosok (ÉMÁSZ Nyrt. 50 % és ELMŰ Nyrt. 50 %) fő tevékenységükön, a villamosenergia-szolgáltatáson túl a fogyasztók speciális, energetikához kapcsolódó igényeit is teljesíteni tudják. A vállalkozásnak öt leányvállalata (a Kazinc-Therm Kft., a Tisza-Therm Kft., a Tisza-WTP Kft., az Ózdi Erőmű Kft., és a BC-Therm Kft.) és egy társult vállalkozása (a Zugló-Therm Kft.) van.

Megnevezés	2009. december 31-i adatok (EFt)
Jegyzett tőke	1 707 500
Tőke tartalék	-
Eredmény tartalék	3 194 321
Mérleg szerinti eredmény	1 111 310
Értékelési tartalék	-
Saját tőke	6 013 131

A Társaság a Magyar Áramszolgáltató Kft.-t testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel közösen alapította, a tulajdonosi arány 50-50 %. A vállalkozás fő tevékenysége a liberalizált energiapiacra történő kereskedelem, illetve a feljogosított fogyasztók villamosenergia-ellátása és villamos energia beszerzése.

Megnevezés	2009. december 31-i adatok (EFt)
Jegyzett tőke	200 000
Tőke tartalék	250 000
Eredmény tartalék	-
Mérleg szerinti eredmény	-
Értékelési tartalék	-
Saját tőke	450 000

2.1.3. Készletek

2010. december 31. 827 MFt
 2009. december 31. 971 MFt

Anyagfajta	Nyitó készlet	Záró készlet	Záró készlet megoszlása (%)
Alapanyagok	885	759	91,77
Segédanyagok	29	18	2,18
Tartalék alkatrész	34	28	3,39
Egyéb anyagok	13	12	1,45
Anyagok összesen	961	817	98,79
Közvetített szolgáltatások	1	1	0,12
Göngyölegek	9	9	1,09
Áruk összesen	10	10	1,21
Készletek összesen	971	827	100,00

A készletek záró állománya a 2009. december 31-i állapothoz képest 14,83 %-kal csökkent, amely az anyagok értékének 144 MFt-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 záró állomány csökkent.

2010-ben a beruházási munkák egyenletesebb eloszlása következtében az éves készletezési és anyagforgalmi mutatók is lényegesen kedvezőbben alakultak, mint az előző években.

A Társaság raktárkészletének 53,7%-át az üzembiztonsági tartalék teszi ki, amelynek éves átlagos készletszintje 473,2 MFt.

Az ÉMÁSZ üzembiztonsági tartalékának havonkénti alakulása összességében egyenletes eloszlást követ. A zárolt készletek értéke a nyitó készlethez képest kis mértékben (3,9 MFt-tal) csökkent elsősorban az ESA anyagok (kiemelt kulcsanyagok) visszapótlásának következtében.

A készletek forgási sebessége az üzembiztonsági tartalékkal (ÜBT) 4,91 fordulat (2009. január-december: 4,44). ÜBT nélkül a forgási sebesség értéke 11,60 fordulat - azaz 31,5 nap -, amely jelentős csökkenés a 2009. évi értékhez viszonyítva (2009. január-december: 8,78 fordulat, azaz 41,6 nap).

A 180 napon túl nem mozgó készletek értéke 34 MFt, az előző időszakhoz viszonyítva 16 MFt-os a csökkenés.

Készletek megoszlása

MFt		
A vásárolt készleteken belül	2009	2010
importbeszerzés értéke	140	26
közbeszerzés alá eső beszerzés	196	678
Az összes készletértéken belül	2009	2010
nem mozgó készletek értéke	50	34
raktári készletek selejtezése	26	7

2.1.4. Követelések

2010. december 31. 16 993 MFt
 2009. december 31. 16 332 MFt

MFt			
Vevőkövetelések alakulása	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
Villamosenergia-vevők	9 388	9 524	101,45
Egyéb vevők	269	451	167,66
Peres követelések	2 341	2 073	88,55
Értékvesztés	- 2 715	- 2 889	106,41
Vevőkövetelés összesen	9 283	9 159	98,66
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	6 090	6 913	113,51
Egyéb követelések	959	921	96,04
Összesen	16 332	16 993	104,05

Az előző évhez viszonyítva a követelések értéke együttesen 661 MFt-tal (4,05 %) növekedett. Ezen belül a vevőkövetelések - a 2009. december 31-i állományhoz képest – összességében 1,34 %-kal csökkentek, mely elsősorban a peres követelések záró értékének csökkenésével, másrészt a vevőkre elszámolt értékvesztés növekedésével magyarázható. További csökkenést eredményezett a behajthatatlan követelések leírásainak növekedése. Ennek oka, hogy a gazdasági válság miatt romlott a Társaság villamosenergia-vevőinek fizetési hajlandósága.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések 13,51 %-kal növekedtek.

Az egyéb követelések értéke 38 MFt-tal csökkent a bázis időszakhoz viszonyítva.

Követelésre elszámolt értékvesztés

2010. december 31. 2 889 MFt
 2009. december 31. 2 715 MFt

MFt				
Megnevezés	Nyitó érték	Tárgyidőszaki képzés	Tárgyidőszaki visszairás	Záró érték
Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés	2 715	670	496	2 889
Összesen	2 715	670	496	2 889

2.1.4.1. Vevőkövetelések lejárat szerinti megoszlása, értékvesztése

MFt		
Lejárat	Vevő kintlévőség	Értékvesztés csoportos minősítés %-a alapján számolva
Csoportos minősítés alapján		
Fizetési határidőn belüli	4 121	-
Fizetési határidőn túli 1- 90 napig	3 222	-
91 - 120 nap közötti	431	43
121 - 180 nap közötti	449	225
181 - 360 nap közötti	488	366
360 napon túli	159	159
Mindösszesen	8 870	793
Egyedi minősítés alapján		
Üzleti egyedi VP	863	30
Lakossági és kisfogy. VP	242	-
Mindösszesen	1 105	30
Peresített vevőkövetelések		
Összesen	2 073	2 066
Mindösszesen	2 073	2 066
Kapcsolt vállalkozással szemben		
Fizetési határidőn belüli	6 913	-
Mindösszesen	6 913	-
Összes vevő kintlévőség és értékvesztés	18 961	2 889

A vevőkövetelésekre elszámolt értékvesztés a Számviteli politikában meghatározott irányelvek szerint történt.

A vevőkörökre együttesen 2 889 MFt értékvesztés került elszámolásra, mely 174 MFt-tal magasabb az előző beszámolási időszak értékénél.

A vevőkövetelések összes kintlévőségének összege (18 961 MFt) megegyezik a vevőkövetelések (9 159 MFt) a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelések (6 913 MFt), valamint az értékvesztés (2 889 MFt) összegével.

2.1.4.2. Kapcsolt vállalkozásokkal kapcsolatos követelések

2010. december 31.	6 913 MFt
2009. december 31.	6 090 MFt

	MFt		
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
ELMŰ Nyrt.	67	4	5,97
ELMŰ Hálózati Kft.	1	-	-
Hochtief Kft.	1	1	100,00
ÉMÁSZ Nyrt. anyavállalatán keresztül kapcsolt vállalkozások összesen	69	5	7,25
ÉMÁSZ Hálózati Kft.	5 858	6 881	117,46
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	20	1	5,00
ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft.	143	26	18,18
ÉMÁSZ Nyrt. befektetésein keresztül kapcsolt vállalkozások összesen	6 021	6 908	114,73
Összesen	6 090	6 913	113,51

A Társaság a fölérendelt anyavállalat szempontjából minősíti a kapcsolt vállalkozásokat, ezen belül megkülönbözteti a saját befektetésein keresztül kapcsolt vállalkozásokat.

A kapcsolt vállalkozással szembeni követelések 823 MFt-tal növekedtek a bázisidőszakhoz képest. E követelések értéke a beszámolási időszak végén 6 913 MFt.

A változás meghatározó tényezője, az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-vel szemben fennálló pénzügyi követelés növekedése (1 088 MFt-tal).

Kapcsolt vállalkozásokkal, valamint az egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben a Társaság nem számol el értékvesztést a Számviteli Politika elveinek megfelelően, mivel ezen követelések behajtása nem kétséges.

2.1.4.3. Egyéb követelések

2010. december 31. 921 MFt
2009. december 31. 959 MFt

MFt			
Egyéb követelések	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
Dolgozói lakásépítési kölcsön (1 éven belüli rész)	9	8	88,89
Munkavállalókkal szembeni követelések	4	3	75,00
Költségvetéssel szembeni követelések	673	566	84,10
Szállítóknak adott előlegek, letét	273	339	124,18
Egyéb követelések	-	5	N/A
Összesen	959	921	96,04

Az egyéb követelések értéke 921 MFt, mely 38 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője a társasági adó előleg 158 MFt-os és a helyi iparüzési adó előleg 92 MFt-os csökkenése, valamint a tárgyidőszakban bevezetésre került válságadó előlegből adódó 111 MFt-os növekedés. A szállítóknak adott előlegek értéke a bázis időszakhoz viszonyítva 66 MFt-tal emelkedett.

2.1.5 Pénzeszközök

2010. december 31. 849 MFt
2009. december 31. 488 MFt

MFt			
Pénzeszközök	2009	2010	Index (%)
Pénztár	2	2	100,00
Elszámolási betétszámla	184	550	298,91
Elkülönített betétszámla	29	31	106,90
Deviza betétszámla	267	261	97,75
Átvezetési számla	6	5	83,33
Összesen	488	849	173,98

A pénzeszközök záró állománya a 2010. december 31-én 849 MFt.

A záró értékből 481 MFt 2010. december 30-án és december 31-én az OTP Bank-ba jóváírásra került fogyasztói befizetések eredményezik. A Társaság folyamatosan törekszik a bankszámlán és a pénztárakban lévő pénzkészleteinek minimális szinten tartására.

2.1.6 Aktív időbeli elhatárolás

2010. december 31. **3 868 MFt**
 2009. december 31. **2 634 MFt**

MFt

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
Eladott áruk beszerzési értéke	-	214	N/A
Személyi jellegű költségek	16	11	68,75
Igénybe vett szolgáltatások	20	1	5,00
Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása összesen	36	226	627,78
Villamosenergia-árbevétel	2 237	3 166	141,53
ebből: energiaadó	15	13	86,67
Egyéb árbevétel, kamatbevétel	361	476	131,86
Bevételek időbeli elhatárolása összesen	2 598	3 642	140,18
Aktív időbeli elhatárolás összesen	2 634	3 868	146,85

Az aktív időbeli elhatárolások értéke 3 868 MFt, mely 1 234 MFt-tal magasabb a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása 190 MFt-tal magasabb az előző beszámolási időszakhoz képest, melynek oka döntően az eladott áruk beszerzési értékének tárgy időszaki 214 MFt-os elhatárolása, valamint az igénybevett szolgáltatások elhatárolásának 19 MFt-os csökkenése.

A bevételek elhatárolása 1 044 MFt-tal magasabb a bázisidőszakhoz képest, ami több tényező együttes hatásának eredménye. A villamosenergia értékesítés árbevételének elhatárolása 929 MFt-tal, a kamatbevétel elhatárolása 17 MFt-tal, az egyéb árbevétel elhatárolása 98 MFt-tal nőtt. Ez utóbbi változás oka a december hóra ki nem számlázott tagvállalatok közötti átalány időbeli elhatárolásának növekedése.

2.2. FORRÁSOK

2.2.1 Saját tőke

2010. december 31. **86 598 MFt**
2009. december 31. **85 364 MFt**

MFt					
	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény- tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke
2009. december 31.	30 504	159	54 701	-	85 364
Átvezetés					-
Mérleg szerinti eredmény				5 505	5 505
Felhasználás osztalékfizetésre				- 4 271	- 4 271
2010. december 31.	30 504	159	54 701	1 234	86 598

A saját tőke nagysága az előző év záró egyenlegéhez viszonyítva 1 234 MFt-tal növekedett.

A változás oka, hogy a Társaság 2010. évi nyereségéből 4 271 MFt osztalékot fizet ki.

A Társaság visszavásárolt saját részvényt nem rendelkezik.

2.2.1.1. A tőkeszerkezet változását jellemző mutatók

(%)			
Megnevezés	Képlet	2009	2010
Saját tőke aránya	saját tőke / összes forrás	72,87	73,03
Kötelezettségek részaránya	kötelezettségek / források	22,52	21,62
Befektetett eszköz fedezettsége	saját tőke / befektetett eszközök	88,25	90,17
Befektetett eszköz finanszírozottsága	(saját tőke + hosszú lejáratú hitel) / befektetett eszközök	89,60	91,22
Eladósodottság mértéke	kötelezettségek / saját tőke	30,90	29,60
Nettó eladósodottság	(kötelezettség - követelések) / saját tőke	11,77	9,98
Saját tőke növekedési mutató	saját tőke / jegyzett tőke	279,84	283,89

A saját tőke aránya az összes forráshoz viszonyítva 73,03 %. Ez az arány az előző évhez képest 0,16 százalékponttal magasabb.

A nettó eladósodottság mértéke 1,79 százalékponttal javult, mely a saját tőke növekedése mellett a kötelezettségek 743 MFt-os csökkenésének eredménye.

A saját tőke növekedési mutató 4,05 százalékponttal növekedett, mely a tárgy évi eredmény hatása. A saját tőke növekedési mutató közgazdasági értelemben akkor kedvező ha nagysága 100 %-nál nagyobb.

2.2.2 Céltartalékok

2010. december 31.	413 MFt
2009. december 31.	215 MFt

MFt

Magnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Eltérés előző évhez képest	Index (%)
Megállapodásos bér	5	3	- 2	60,00
Végkielégítésre	5	-	- 5	-
Függő kötelezettség	14	2	- 12	14,29
Jövőbeni kötelezettségekre	191	405	214	212,04
Korengedményes nyugdíj	-	3	3	N/A
Összesen	215	413	198	192,09

A Társaság adózás előtti eredménye terhére 413 MFt céltartalékot képzett, mely 198 MFt-tal magasabb a bázis időszakhoz viszonyítva.

A hatósági szabályozások meghatározzák az egyetemes szolgáltatás árképzését és maximalizálják az elérhető árrés mértékét. Mivel a Társaság a rendeletben meghatározottnál magasabb fajlagos árrést ért el, ezért a különbséget pénzbeli megtérítésére várhatóan visszafizetési kötelezettsége keletkezik. Ezért a Társaság a jövőbeni kötelezettségekre 405 MFt céltartalékot képzett.

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

A beszámolás évében új céltartalék elem a korengedményes nyugdíjra képzett céltartalék.

A függő kötelezettségekre képzett céltartalékok értéke, mely a Társaság ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire nyújt fedezetet 12 MFt-tal csökkent az előző üzleti évhez képest.

2.2.3 Hosszú lejáratú kötelezettségek

2010. december 31.	1 004 MFt
2009. december 31.	1 300 MFt

Hosszú lejáratra folyósított hitelek állománya

Megnevezés	Kötelezettség állomány (EUR)		Fedezet
	2009.év	2010.év	
	6 000 000	4 800 000	pari passu, negative pledge
Összesen	6 000 000	4 800 000	

Megjegyzés: negative pledge = teheralapítási tilalom, pari passu = követelések azonos rangsorolása

Hosszú lejáratú kötelezettségek törlesztési üteme

Év	hitel (EUR)	Lejárat
2011.	1 200 000	2011.06.30
2012.	1 200 000	2012.06.30
2013.	1 200 000	2013.06.30
2014.	1 200 000	2014.06.30

A Társaságnak egyetlen hosszú lejáratú kölcsönszerződése van, amelyet 2005. évben a CIB Bank Zrt-vel kötött. Összege 12 000 000 EUR. Éves törlesztő részlete 1 200 000 EUR. A kötelezettség állománya 2009. évben 6 000 000 EUR (1 625 MFt), mely 2010-ben 4 800 000 EUR-ra (1 338 MFt) csökkent.

A 2011. évi törlesztő részlet, melynek a hazai pénznemben átszámított értéke 335 MFt, a rövid lejáratú hitelek közé lett átsorolva.

2.2.4 Rövid lejáratú kötelezettségek

2010. december 31.	24 634 MFt
2009. december 31.	25 081 MFt

A rövid lejáratú kötelezettségek értéke a tárgyidőszakban 24 634 MFt, mely 447 MFt-tal csökkent az előző időszakhoz képest.

2.2.4.1. Rövid lejáratú hitelek

2010. december 31. **18 289 MFt**
2009. december 31. **17 498 MFt**

Bank megnevezése	Összeg	Lejárat ideje	Fedezet
ING Bank Zrt.	233	2011.06.17	pari passu, negative pledge
ING Bank Zrt. (Rulírozó hitel)	5 000	2011.06.17	pari passu, negative pledge
MKB Bank Zrt	2 994	2011.04.08	pari passu, negative pledge
CITI Bank Zrt.	2 830	2011.06.17	pari passu, negative pledge
BNP Paribas Zrt. (Rulírozó hitel)	2 500	2011.06.30	pari passu, negative pledge
BNP Paribas Zrt.	1 841	2011.06.30	pari passu, negative pledge
CIB Bank Zrt.	2 556	2011.06.14	pari passu, negative pledge
CIB Bank Zrt. (Hosszúlejáratú rövidrésze)	335	2011.06.30	pari passu, negative pledge
Rövid lejáratú hitelek összesen	18 289		

Megjegyzés: negative pledge = teheralapítási tilalom, pari passu = követelések azonos rangsorolása

A Társaság rövidtávú finanszírozási igényei – saját forrásain kívül – rövid lejáratú hitelek igénybevételét is szükségessé tették. Az egy éven belül lejáró hitelek záró állománya 18 289 MFt, amely az előző évi értékhez képest 791 MFt-tal (4,52%) növekedett.

A Társaság eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

2.2.4.2. Vevőktől kapott előlegek

2010. december 31. **26 MFt**
2009. december 31. **6 MFt**

Előleg jogcíme	Befizetett összeg		Index (%)
	2009	2010	
Villamosenergia-fogyasztás	5	26	520,00
Egyéb	1	-	-
Összesen	6	26	433,33

A vevőktől kapott előlegek záró értéke 26 MFt, mely 20 MFt-tal növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva.

A záró érték a villamosenergia vevőktől kapott előlegek összegét tartalmazza.

2.2.4.3. Szállítók, valamint kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek

2010. december 31. 4 372 MFt
 2009. december 31. 5 036 MFt

MFt			
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
Beruházási szállítók	290	196	67,59
Egyéb szállítók	425	351	82,59
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból	715	547	76,50
Kapcsolt vállalkozással szembeni beruházási kötelezettségek	-	120	N/A
Kapcsolt vállalkozással szembeni egyéb kötelezettségek	4 314	3 698	85,72
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben összesen	4 314	3 818	88,50
Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben összesen	7	7	100,00
Összesen	5 036	4 372	86,81

A szállítók állománya – kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal együtt – 664 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszakhoz viszonyítva.

A csökkenés egyik tényezője a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek csökkenése (496 MFt).

Az áruszállításból és szolgáltatásból keletkező kötelezettségeken belül az egyéb szállítók értéke 74 MFt –tal, a beruházási szállítók értéke 94 MFt-tal csökkent. Ennek oka a 2011.évben pénzügyileg rendezendő, áthúzódó szállítói állomány értékének csökkenése.

Kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettségek

2010. december 31.	3 818 MFt
2009. december 31.	4 314 MFt

MFt

Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
RWE Energy Beteiligungsgesellschaft mbH	2 649	2 317	87,47
EnBW Energie Baden-Württemberg AG.	1 309	1 146	87,55
ELMŰ Nyrt.	40	3	7,50
Hochtief Hungária Facility Management Kft.	127	152	119,69
Fővárosi Gázművek Zrt.	-	16	N/A
TIGÁZ Nyrt.	3	-	-
ÉMÁSZ Nyrt. anyavállalatán keresztül kapcsolt vállalkozások összesen	4 128	3 634	88,03
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	186	184	98,92
EMASZ Nyrt. befektetésein keresztül kapcsolt vállalkozások összesen	186	184	98,92
Összesen	4 314	3 818	88,50

A kapcsolt vállalkozásokkal szembeni kötelezettség értéke 3 818 MFt, mely 496 MFt-tal alacsonyabb az előző időszakhoz viszonyítva.

A csökkenés meghatározó tényezője, hogy a tulajdonosok felé a tárgyidőszakban 495 MFt-tal kevesebb osztalékfizetési kötelezettség került meghatározásra, mint az előző üzleti évben.

2.2.4.4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

2010. december 31.	1 947 MFt
2009. december 31.	2 541 MFt

MFt			
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
Követel egyenlegű vevők	163	132	80,98
Költségvetéssel kapcsolatos kötelezettség	904	289	31,97
Munkavállalókkal szembeni kötelezettség	24	25	104,17
Alapítókkal szembeni kötelezettség	965	853	88,39
Részese désekkel, értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettség	243	235	96,71
Egyéb	242	413	170,66
Összesen	2 541	1 947	76,62

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összege 1 947 MFt, a bázisidőszakhoz viszonyítva 594 MFt-tal alacsonyabb.

A változást döntően a költségvetéssel kapcsolatos kötelezettségek 615 MFt-os, valamint az alapítókkal szembeni kötelezettségek 112 MFt-os csökkenése okozta. Ez utóbbi változás oka, hogy a beszámolás évében kevesebb osztalékfizetési kötelezettség került meghatározásra, mint az előző üzleti évben.

A költségvetésből adódó kötelezettség csökkenését döntően az általános forgalmi adó elszámolásból adódó kötelezettség változása (631 MFt) eredményezte.

A Társaság 2004. december 13-tól átalakította a fizikailag kinyomtatott részvényeket dematerializált értékpapírokká. Azokkal a tulajdonosokkal szemben, akik nem alakították át értékpapírjaikat a Társaságnak 2010. december 31-én 235 MFt kötelezettsége áll fenn.

2.2.5 Passzív időbeli elhatárolás

2010. december 31. 5 927 MFt
 2009. december 31. 5 191 MFt

MFt			
Megnevezés	2009.12.31	2010.12.31	Index (%)
Értékesítés nettó árbevétele	-	8	N/A
Bevételek összesen	-	8	N/A
Villamosenergia-vásárlás	4 221	5 159	122,22
Anyagköltség	11	23	209,09
Személyi jellegű kifizetések	31	33	106,45
Igénybe vett szolgáltatások	293	315	107,51
Bankkamatok	187	24	12,83
Költségek és ráfordítások összesen	4 743	5 554	117,10
Halasztott bevételek	448	365	81,47
ebből:			
fejlesztési célra átvett pénzeszköz	448	365	81,47
Halasztott bevételek összesen	448	365	81,47
Passzív időbeli elhatárolás összesen	5 191	5 927	114,18

A passzív időbeli elhatárolások 2010. december 31-i záró állománya 5 927 MFt, amely 736 MFt-tal magasabb a bázis időszakinál. Ezen belül a költségek, ráfordítások összesen 811 MFt-tal (17,10 %) növekedtek, melynek oka a december havi villamosenergia számlák időbeli elhatárolásának növekedése.

A halasztott bevételek 83 MFt-tal csökkentek a fejlesztési célra átvett pénzeszközök értékének csökkenése következtében.

3. CASH FLOW

MFt

CASH-FLOW kimutatás		2009	2010	Változás (%)
1.	Adózás előtti eredmény (+/- kompenzáló tételek)	576	5 506	855,90
1/A	Eredményt módosító tételek (+/-) (-16-20-24)	- 1 853	- 7 011	-278,36
2.	Elszámolt amortizáció (+)	1 133	1 120	-1,15
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás (+/-)	1 252	174	-86,10
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete (+/-)	- 36	198	N/A
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye (-/+)	- 81	- 159	-96,30
6.	Szállítói kötelezettség változása (+/-)	- 800	- 168	79,00
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változás (+/-)	- 1 753	- 1 070	38,96
8.	Passzív időbeli elhatárolás változása (-/+)	- 2 036	736	N/A
9.	Vevőkövetelés változása (-/+)	1 612	50	N/A
10.	Forgóeszköz változás (vevő, pénzeszköz nélkül) (-/+)	4 442	- 641	N/A
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása (-/+)	708	- 1 234	N/A
12.	Fizetett adó (nyereség után) (-)	-	1	N/A
13.	Fizetendő osztalék	- 4 881	- 4 271	12,50
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás (Működési CF)		- 1 717	- 6 871	-300,17
14.	Befektetett eszközök beszerzése (-)	- 758	- 426	43,80
15.	Befektetett eszközök eladása (+)	111	162	45,95
16.	Kapott osztalék (+)	2 022	7 100	251,14
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás		1 375	6 836	397,16
17.	Részvénykibocsátás bevétele (+)	-	-	N/A
18.	Kötvénykibocsátás bevétele (+)	-	-	N/A
19.	Hitelfelvétel (+)	23 637	17 766	-24,84
20.	Véglegesen kapott pénzeszköz (+)	35	36	2,86
21.	Részvénybevonás, tőkeleszállítás (-)	-	-	N/A
22.	Kötvényvisszafizetés (-)	-	-	N/A
23.	Hiteltörlesztés, visszafizetés (-)	- 23 107	- 17 271	25,26
24.	Véglegesen átadott pénzeszköz (-)	- 204	- 125	38,73
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek	-	10	N/A
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás		361	396	9,70
IV. Pénzeszköz változása		19	361	1 800,00
Pénzállomány nyitó pénzkészlet		469	488	
Pénzállomány záró pénzkészlet		488	849	

3.1 PÉNZÜGYI HELYZET ALAKULÁSA

Megnevezés	Képlet	2009	2010
Likviditási gyorsráta	$(\text{Pénzeszközök} + \text{Követelés} + \text{Értékpapírok}) / \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}$	67,06	72,43
Likviditási mutató	$\text{Forgóeszközök} / \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}$	70,93	75,79
Hitelfedezettségi mutató	$\text{Követelések} / \text{Rövid lejáratú kötelezettségek}$	65,12	68,98
Saját tőke aránya	$\text{Saját tőke} / (\text{Saját tőke} + \text{Hosszú lejáratú kötelezettségek})$	98,50	98,85
Adósságállomány aránya	$\text{Összes kötelezettség} / \text{Összes forrás}$	22,52	21,62

A 2010. decemberi záró likviditási mutató az előző évhez képest 5,37 százalékponttal magasabb.

A likviditási mutató javulásának oka, a rövid lejáratú kötelezettségek 447MFt-os csökkenése, valamint a forgóeszközök 878 MFt-os növekedése.

Ez utóbbi változás oka a kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, valamint a pénzeszközök növekedése.

A hitelfedezettségi mutató 3,86 százalékponttal javult, melyet a követelés állomány 4,05 %-os növekedése, valamint a rövid lejáratú kötelezettség állományának 1,78 %-os csökkenése okozott.

4. EREDMÉNYKIMUTATÁS ÉRTÉKELÉSE

4.1. NETTÓ ÁRBEVÉTEL ALAKULÁSA

2010. december 31. 85 405 MFt
2009. december 31. 92 364 MFt

Megnevezés	2009	2010	Index %
Villamosenergia-értékesítés	84 098	77 635	92,31
ebből: kiszámlázott energiaadó	242	228	94,21
Eladott áruk árbevétele	3 438	3 391	98,63
Egyéb árbevétel	4 828	4 379	90,70
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	92 364	85 405	92,47
Értékesítés nettó árbevétele	92 364	85 405	92,47

Az értékesítés nettó árbevétele a beszámolási időszakban 85 405 MFt, amely 6 959 MFt-tal (7,53 %) alacsonyabb a 2009. évinél.

A nettó árbevétel 90,90 %-át a villamosenergia-értékesítés teszi ki.

A beszámolási időszakban a villamosenergia-értékesítés a bázishoz viszonyítva 6 463 MFt-tal, a kiszámlázott energiaadó 14 MFt-tal csökkent.

Az eladott áruk árbevétele 3 391 MFt-ra csökkent. Az időszaki forgalom meghatározó része a Társaság kulcsanyagainak a beruházási szállítók felé történő anyagértékesítése.

4.1.1 Villamosenergia-beszerzés és –értékesítés alakulása

Az ÉMÁSZ Nyrt. villamosenergia-vásárlásait változatlanul a mérlegkör-felelősi funkciót is betöltő Magyar Áramszolgáltató Kft. bonyolítja.

Az egyetemes szolgáltatás szabályozott piacán a vásárolt villamos energiát 2010-ben csaknem teljes egészében az MVM Zrt. biztosította.

2010-ben az ÉMÁSZ Nyrt. az egyetemes szolgáltatás, illetve a szabad piaci értékesítés együttese tekintetében az előző évhez képest összességében 222 GWh-val kevesebb villamos energiát értékesített (-9,2%).

A hiányzó mennyiség nagy része a társaságcsoport már korábban országos értékesítési jogosultságot szerzett kereskedő tagjához, a Magyar Áramszolgáltató Kft.-hez került.

Az egyes felhasználói csoportokat tekintve a háztartási villamosenergia-felhasználók fogyasztása kis mértékben csökkent (-1%), melynek hátterében a gazdasági válság kiváltotta fokozott takarékoság áll.

Az üzleti felhasználók körében felemás a helyzet, ezt a csoportot különösen erősen érintik a konjunkturális hatások. A megrendelések visszaesése a termelés erőteljes visszafogására vezetett például az építő-, vegyi-, és autóipar különböző ágazataiban, illetve ezek beszállítóinál. A helyzetet súlyosbította, hogy számos vállalkozás jelentett csődöt. Ennek ellenére a visszaesés nem általános, a vállalkozások szintjén szinte valamennyi gazdasági ágban van példa a növekedésre is.

A közintézmények villamosenergia-felhasználása általában stabilizáló szerepet játszik az egyetemes szolgáltatói értékesítésben, ám a versenypiaci árak nivellálódása folytán ezeknél is némi tervezési bizonytalanságot okoz a szabad kereskedőválasztás lehetősége.

4.2. AKTIVÁLT SAJÁT TELJESÍTMÉNYEK

Aktivált saját teljesítmény elszámolása a beszámolási időszakban nem merült fel.

4.3. EGYÉB BEVÉTELEK

2010. december 31.	1 181 MFt
2009. december 31.	950 MFt

Megnevezés	2009	2010	Index (%)
Immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítése	111	162	145,95
Kapott bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok, kártérítések	129	199	154,26
Céltartalék felhasználás	251	215	85,66
Belföldi követelések visszaírt értékvesztése	314	496	157,96
Behajthatatlan követelésekre befizetett összeg	22	12	54,55
Fejlesztési célra átvett eszközök feloldása	88	91	103,41
Egyéb eredményt növelő tételek	35	6	17,14
Összesen	950	1 181	124,32

Az egyéb bevételek, melyek az összes üzemi bevétel 1,36 %-át teszik ki, a bázis időszakhoz viszonyítva 231 MFt növekedést mutatnak.

Az egyéb bevételek értéke a beszámolási időszakban 1 181 MFt, a bázishoz viszonyítva 24,32%-kal növekedett.

A növekedés oka, hogy a tárgyévben 182 MFt-tal magasabb a belföldi követelések visszaírt értékvesztése, valamint az immateriális javak, tárgyi eszközök értékesítéséből származó árbevétel a bázis időszakhoz viszonyítva 51 MFt-tal növekedett.

A céltartalék feloldásból származó bevétel csökkenése 36 MFt.

4.4. ÜZEMI EREDMÉNYT BEFOLYÁSOLÓ KÖLTSÉGEK, RÁFORDÍTÁSOK

2010. december 31.	87 365 MFt
2009. december 31.	93 410 MFt

MFt

Megnevezés	2009	2010	Index (%)
Anyagköltség	420	452	107,62
Igénybe vett szolgáltatások	4 044	4 196	103,76
Egyéb szolgáltatások	865	823	95,14
Eladott áruk beszerzési értéke	82 895	76 116	91,82
Közvetített szolgáltatások értéke	609	331	54,35
Anyagjellegű ráfordítások	88 833	81 918	92,22
Béreköltség	521	494	94,82
Személyi jellegű egyéb kifizetések	168	153	91,07
Bérbírlékok	176	145	82,39
Személyi jellegű ráfordítások	865	792	91,56
Értékcsökkenési leírás	1 133	1 120	98,85
Egyéb ráfordítások	2 579	3 535	137,07
Összesen	93 410	87 365	93,53

4.4.1 Anyagjellegű ráfordítások

2010. december 31. 81 918 MFt
2009. december 31. 88 833 MFt

Megnevezés	Anyagjellegű ráfordítások		Index (%)
	2009	2010	
Anyagköltség	420	452	107,62
Igénybe vett szolgáltatások	4 044	4 196	103,76
ebből:			
Tagvállalatoktól igénybevett szolgáltatások	2 585	2 630	101,74
Utazási és szállásköltség	18	16	88,89
Telefonköltség, postaköltség	8	7	87,50
Javítás, karbantartás költségei	398	338	84,92
Bérleti díjak	8	13	162,50
Szakértői, tanácsadói díjak	347	289	83,29
Könyvvizsgálói szolgáltatás költsége	25	25	100,00
Hirdetési díj, reklámköltség	137	129	94,16
Oktatás, továbbképzés	6	4	66,67
Egyéb szolgáltatások értéke	865	823	95,14
ebből:			
Bankköltség	743	703	94,62
Biztosítási díjak	40	41	102,50
Hatósági díjak	72	70	97,22
Eladott áruk beszerzési értéke	82 895	76 116	91,82
ebből:			
Villamosenergia-beszerzés értéke	79 610	72 894	91,56
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	609	331	54,35
Összesen	88 833	81 918	92,22

A Társaság tárgyévi anyagköltsége 452 MFt, mely 32 MFt-tal (7,62 %) magasabb a 2009. évi anyagfelhasználásnál. A tárgyidőszaki anyagköltségek döntő hányadát az üzemanyagköltség, a saját felhasználásra vásárolt villamos energia, valamint közvetlen felhasználásra vásárolt anyagok teszik ki.

Az igénybe vett szolgáltatások 152 MFt-tal (3,76 %) növekedtek az előző év azonos időszakához képest.

2010. évre vonatkozóan a könyvvizsgálónak fizetett könyvvizsgálói díj 12 MFt.

A kapcsolt vállalkozásoktól igénybevett szolgáltatások tárgyidőszaki költségei 45 MFt-tal emelkedett. Ezen belül az üzemeltetés, karbantartás költségei 92 MFt-tal nőttek, az ügyfélszolgálattal, számlázással kapcsolatos költségek 30 MFt-tal csökkentek. Az informatikai szolgáltatások csökkenése 19 MFt.

A költségek változását meghatározta a javítási, karbantartási költségek 60 MFt-os, a hirdetési díjak, reklám költségek 8 MFt-os, valamint a szakértői, tanácsadói díjak 58 MFt-os csökkenése.

A környezetvédelmi költségek növekedése 40 MFt, a kutatási – szervezési tevékenységért fizett díjak növekedése 35 MFt.

Az egyéb szolgáltatások értéke 42 MFt-tal 4,86 %-kal csökkent, mely változást alapvetően a bankköltségek csökkenése eredményezte.

Az eladott áruk beszerzési értéke 6 779 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszakos értékénél.

Az eladott áruk beszerzési értéke nagymértékben függ a villamos energia beszerzési értékének (saját fogyasztás nélkül) alakulásától, amely 6 716 MFt-tal csökkent.

Az eladott anyagkészletek tárgyévi értéke 3 222 MFt, mely a bázis időszakhoz viszonyítva 63 MFt-tal csökkent.

Az eladott közvetített szolgáltatások értéke 278 MFt-tal csökkent, amely a szerződéses jogviszonyok változása miatt következett be. A tagvállalatok 2010.évtől kezdődően közvetlenül szerződtek a tevékenységükhöz szükséges szolgáltatások nyújtóival.

4.4.2 Személyi jellegű ráfordítások

A személyi jellegű ráfordítások 2010. évben összesen 73 MFt-tal (8,44%) csökkentek.

A bérköltség csökkenését az alacsonyabb átlaglétszám, valamint az előző évhez képest alacsonyabb összegű külön juttatás költsége eredményezte.

2010. évben vállalatunknál az alapbérek átlagos növekedése 5,3%-os volt.

Az egyéb személyi jellegű ráfordítások 13,4%-os csökkenését főként a korengedményes nyugdíjba vonulók számának csökkenésével realizált költségmegtakarítás, ill. törvényi változások következtében a járulék fizetési kötelezettség mérséklése eredményezte.

4.4.2.1. Bérgazdálkodás

MFt			
Állománycsoport	2010. évben foglalkoztatott munkavállalók átlagos statisztikai létszáma (fő)	Bérköltség	Személyi jellegű kifizetések
Fizikai	19	50	15
Szellemi	97	444	138
Összesen	116	494	153

A törvényi előírások maradéktalan betartása az értékesítési terület létszámának növelését tette indokolttá, viszont a logisztikai terület folyamatainak további racionalizálása létszámcsökkentést eredményezett, ezáltal a vállalat átlagléttszáma előző évhez képest 6 fővel csökkent.

4.4.2.2. Az Igazgatóság és Felügyelő Bizottság 2010. évi járandósága

Megnevezés	2010. évi járandóság összesen
	M Ft
Igazgatóság	158
Felügyelő Bizottság	15
Összesen	173

4.4.3 Értékcsökkenési leírás

2010. december 31. 1 120 MFt
2009. december 31. 1 133 MFt

Megnevezés	Értékcsökkenési leírás		Index (%)
	2009	2010	
Immateriális javak	261	287	109,96
Tárgyi eszközök	872	833	95,53
ebből:			
Ingatlanok	293	308	105,12
Műszaki gépek, berendezések, járművek	391	367	93,86
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	188	158	84,04
Összesen	1 133	1 120	98,85

A leírás összege a beszámolási időszakban 1 120 MFt.

A tárgyévi értékcsökkenési leírás 13 MFt-tal (1,15 %) alacsonyabb az összehasonlítási időszagnál.

4.4.4 Egyéb ráfordítások

2010. december 31. **3 535 MFt**
2009. december 31. **2 579 MFt**

MFt			
Megnevezés	2009	2010	Index (%)
Értékesített immateriális javak, tárgyi eszközök könyv szerinti értéke	30	3	10,00
Káreseményekkel kapcsolatos ráfordítások	-	1	N/A
Bírságok, kötbérek, késedelmi kamatok, kártérítések	57	31	54,39
Céltartalék képzés	214	413	192,99
Belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés	1 566	670	42,78
Adók, illetékek, hozzájárulások	446	1 293	289,91
Behajthatatlan követelések leírt összege	232	1 114	480,17
Egyéb eredményt csökkentő ráfordítás	34	10	29,41
ebből:			
Tárgyi eszköz selejtezés	7	1	14,29
Vásárolt készletek selejtezése	26	7	26,92
Összesen	2 579	3 535	137,07

Az üzemi eredményt befolyásoló ráfordítások közül 4,05 %-ot tesznek ki az egyéb ráfordítások, melyek az előző évhez képest 956 MFt-tal (37,07 %) nőttek.

Az értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke 27 MFt-tal csökkent.

A céltartalék képzés növekedése 199 MFt.

A behajthatatlan követelések leírása 882 MFt-tal növekedett az előző időszakhoz képest, melynek oka, a gazdasági válság hatására fizetéseképtelen helyzetbe került lakossági, üzleti fogyasztók illetve felszámolás alá került vállalkozások nagy száma.

Ezt a ráfordítás növekedést ellensúlyozta a belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés 896 MFt-os csökkenése.

Az adók, illetékek, hozzájárulások 847 MFt-tos emelkedése alapvetően két tényező változására vezethető vissza.

Egyrészt a 2010. évben bevezetésre került válságadó 859 MFt-tal sújtotta a Társaságot, másrészt a kiszámlázott energiaadó 14 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

A tárgyi eszközök selejtezése 6 MFt-tal csökkent, a vásárolt készletek, késztermékek selejtezése 19 MFt-tal alacsonyabb.

4.5. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE

2010. december 31.	- 779 MFt
2009. december 31.	- 96 MFt

MFt

Tevékenység	2009	2010	Index (%)
Értékesítés nettó árbevétele	92 364	85 405	92,47
Egyéb bevételek	950	1 181	124,32
Anyagjellegű ráfordítások	88 833	81 918	92,22
Személyi jellegű ráfordítások	865	792	91,56
Értékcsökkenési leírás	1 133	1 120	98,85
Egyéb ráfordítások	2 579	3 535	137,07
Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye	- 96	- 779	811,46

Az árbevételek, egyéb bevételek összességében 7,21 %-kal csökkentek, a költségek és egyéb ráfordítások csökkenése 6,47 %-os a bázis időszakhoz képest, így a 2010. évi üzemi eredmény 683 MFt-tal alacsonyabb a 2009. év üzemi eredményénél.

Az értékesítés nettó árbevétele a bázis időszakhoz viszonyítva 7,53 %-kal alacsonyabb.

A csökkenés meghatározó tényezője a villamosenergia-értékesítés csökkenése.

Az üzemi tevékenység változását elsősorban a villamosenergia árrés növekedése (267 MFt), az idei évben bevezetett válságadó összege (- 859 MFt), a céltartalék felhasználás csökkenése (- 36 MFt), a céltartalék képzés növekedése (-199 MFt), valamint a tárgyi eszközök értékesítésének eredmény növekedése (78 MFt) okozta.

4.5.1 Jövedelmezőségi mutatók

MFt			
Mutató	Képlet	2009	2010
Bruttó termelési érték	Nettó árbevétel + Aktivált teljesítmények értéke	92 364	85 405
Hozzáadott érték	Bruttó termelési érték - Anyagjellegű ráfordítások	3 531	3 487
Nettó termelési érték	Hozzáadott érték - Értékcsökkenési leírás	2 398	2 367
Egy főre jutó nettó árbevétel (MFt/fő)	Értékesítés nettó árbevétele / Átlagos áll.létszám	757	737
%			
Árbevétel arányos eredmény	Üzleti eredmény / Értékesítés nettó árbevétele	-0,10	-0,91
Saját tőke jövedelmezősége	Szokásos vállalkozási eredmény / Saját tőke	0,91	6,50
Tőkearányos eredmény	Üzleti eredmény / Saját tőke	-0,11	-0,90
Eszközök forgási sebessége	Értékesítés nettó árbevétele / Összes eszköz	78,84	72,03

A bruttó termelési érték 85 405 MFt, mely 6 959 MFt-tal alacsonyabb a bázis időszakhoz viszonyítva.

A jövedelmezőségi mutatók változása a nehéz gazdasági helyzetben a csökkenő árbevételnek a hatása, amelyet az üzemi ráfordítások a 6,47%-os csökkenése nem tudott ellensúlyozni.

4.6. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE

<u>2010. december 31.</u>	6 409 MFt
<u>2009. december 31.</u>	871 MFt

Megnevezés	2009	2010	Index (%)
Kapott (járó) osztalék és részesedés	2 022	7 100	351,14
Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	428	473	110,51
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	81	21	25,93
Pénzügyi műveletek bevételei	2 531	7 594	300,04
Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1 571	1 145	72,88
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	89	40	44,94
Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 660	1 185	71,39
Pénzügyi műveletek eredménye	871	6 409	735,82

A pénzügyi műveletek eredménye a bázis időszakhoz képest 5 538 MFt-tal magasabb.

A pénzügyi bevételek 5 063 MFt-tal növekedtek, a pénzügyi ráfordítások 475 MFt –tal csökkentek a bázis időszakhoz képest.

A pénzügyi bevételek változását a kapott osztalékok növekedése eredményezte.

2010. évben a Társaság a tartós pénzügyi befektetései után 7 100 MFt osztalékot kapott. A TVK - Erőmű Kft. 655 MFt, a BC-Erőmű Kft. 113 MFt, a Magyar Áramszolgáltató Kft. 4 765 MFt, az ÉMÁSZ Hálózati Kft 1 563 MFt, a Mátrai Erőmű Zrt. 4 MFt osztalékot fizetett a 2009. évi realizált eredmény után.

A pénzügyi műveletek ráfordításainak csökkenését a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások 426 MFt-os (27,12 %) csökkenése határozza meg.

A fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások csökkenésének meghatározó tényezője a beszámolási év folyamán a Társaság banki szerződéseiben foglalt BUBOR és marge értékek csökkenése.

4.7. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY

2010. december 31. - 124 MFt
2009. december 31. - 199 MFt

MFt			
Megnevezés	2009	2010	Index (%)
Részesedésekkel kapcsolatos rendkívüli bevételek	248	340	137,10
Egyéb rendkívüli bevétel	5	46	920,00
Rendkívüli bevételek összesen	253	386	152,57
Részesedésekkel kapcsolatos rendkívüli ráfordítások	248	385	155,24
Más gazdálkodó szervnek, alapítványnak átadott pénzeszközök	188	108	57,45
Egyéb támogatás (szakszervezet)	16	17	106,25
Rendkívüli ráfordítások összesen	452	510	112,83
Rendkívüli eredmény	- 199	- 124	62,31

A rendkívüli eredmény -124 MFt, mely 75 MFt-tal magasabb a bázis időszaki értékhez képest.

A rendkívüli bevételek értéke 386 MFt, melyből 340 MFt a Társaság egyik befektetésének, a BC - Erőmű Kft.-nek a jegyzett tőke leszállításához kapcsolódó ellenértékét tartalmazza.

Az egyéb rendkívüli bevételek között került elszámolásra 12 MFt, amely a lakásépítési kölcsön diszkont értékét tartalmazza.

A rendkívüli ráfordítások összege 510 MFt, amelyből 385 MFt a BC-Erőmű Kft. jegyzett tőke leszállításához kapcsolódó könyv szerinti érték kivezetése.

A Társaság rendkívüli eredményét csökkentette a 2010. tavaszán árvíz sújtotta felsőzsolcai óvoda külső-belső felújítására fordított támogatás 67 MFt-os összege.

4.8. ADÓFIZETÉSI KÖTELEZETTSÉG

A társasági adó összegének megállapítása

	MFt
Adózás előtti eredmény	5 506
Eredményt csökkentő tételek	8 967
Céltartalék-felhasználás következtében adóévi bevételként elszámolt összeg	215
Adótörvény szerinti értékcsökkenési leírás, tárgyi eszköz értékesítés, selejt	1 124
Iskolai rendszerű szakképzésben közreműködő adózónál, tanulónként minden megkezdett hónap után	-
Kapott osztalék, részesedés összege	7 100
Behajthatatlan követeléseként leírt összeg, behajthatatlan követelésre visszaírt értékvesztés	496
365 napon túli követelés elszámolt értékvesztés 20%	32
Adomány	-
Az alap kutatás, alkalmazott kutatás vagy a kísérleti fejlesztés közvetlen költsége	-
Előző évek elhatárolt vesztesége	-
Kedvezményezett vagyonátruházás miatti korrekció anyá váll.	-
Eredményt növelő tételek	2 610
Várható kötelezettségekre és a jövőbeni költségekre képzett céltartalék	413
Számviteli törvény alapján elszámolt értékcsökkenés, tárgyi eszköz értékesítés, selejt	1 126
ebből:	
Terv szerinti értékcsökkenési leírás	1 120
Ráfordításként elszámolt értékesítés nettó + selejt	6
Jogerős határozatban megállapított bírság, büntetés	38
Nem vállalkozási, bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások	2
Adóévben követelésre elszámolt értékvesztés	670
Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás, juttatás	26
Behajthatatlan és elengedett követelés	323
365 napon túli követelésre előző évben elszámolt értékvesztés 20 %-a	7
Adóellenőrzés, önellenőrzés során adóévi ráfordításként, költségként elszámolt összeg	5
Társasági adóalap	- 851
Társasági adó 19 %	-
Társasági adó 10 %	-
2010. évi adófizetési kötelezettség	-
2004, 2005, 2006 éveket érintő adófizetési kötelezettség önellenőrzés és Apeh revízió miatt	1
Adózott eredmény	5 505

Az energiaellátók jövedelemadó összegének megállapítása

	M Ft
Adózás előtti eredmény	5 506
Eredményt csökkentő tételek	7 100
Kapott osztalék	7 100
Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatás, véglegesen átvett pénzeszköz	-
Adóellenőrzés során megállapított, adóévben bevételként elszámolt összeg	-
Önellenőrzés során megállapított, adóévben bevételként elszámolt összeg	-
Eredményt növelő tételek	155
Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás, véglegesen átadott pénzeszköz, térítés nélkül átadott eszközök KSZÉ	125
Ellenérték nélkül átvállalat kötelezettség ráfordításként elszámolt összege	-
Térítés nélkül nyújtott szolgáltatás bekerülési értéke	25
Adóellenőrzés, önellenőrzés során megállapított költségként, ráfordításként elszámolt összeg	5
Arányszám (kereskedelmi engedélyes tev.-ből származó bevétel alapján)	19,99%
Energiaellátók jövedelemadó arányosított, módosított adóalap	- 1 439
Energiaellátók jövedelemadója 8 %	-
2010. évi energiaellátók jövedelemadó fizetési kötelezettség	-

Társasági adóról szóló törvény előírása alapján a jövedelem, nyereség minimum adóalap után számított adót kell megfizetni, amennyiben az nagyobb, mint az általános szabályok szerint meghatározott adóalap vagy az adózási előtti eredmény. A Társaságnak 2010. évben 851 M Ft negatív adóalapja képződött, adózás előtti eredménye azonban 5 506 M Ft nyereség, mely jelentősen meghaladja a minimum adóalap (362 M Ft) összegét. Az előírásoknak megfelelően tehát a Társaság mentesül a minimum adó megfizetése alól, így 2010. évi társasági adófizetési kötelezettsége nem keletkezett.

Válságadó összegének megállapítása

	M Ft
Értékesítés nettó árbevétele	85 405
Adó 0,3% (5 Mrd Ft adóalap után)	15
Adó 1,05 % (5 Mrd Ft feletti adóalap után)	844
2010. évi egyes ágazatokat terhelő különadó összesen	859

2010. év során egy új, egyes ágazatokat terhelő különadó került bevezetésre. Az új adó a bolti kiskereskedelmi, a távközlési és az energiaellátó tevékenységet végző vállalkozásokat terheli. Energiaellátónak minősül a villamos energiáról szóló törvény szerinti villamosenergia-kereskedelmi engedélyes társaság (ideértve az egyetemes szolgáltatót is), így az új adófizetési kötelezettség a vállalkozást is érintette. Az adó alapja a társaság teljes vállalkozási tevékenységéből származó nettó árbevétele, mértéke 1,05%. Az adókötelezettséget már a 2010. adóévre is teljesíteni kellett. A jogszabályi rendelkezés értelmében az adót az adózás előtti eredmény terhére kell elszámolni, így azt az egyéb ráfordítások között kell kimutatni.

4.9. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY

A Társaság 2010. évi adózás utáni eredménye 5 505 MFt. A Társaság az adózott eredményből 4 271 MFt osztalék kifizetését tervezi, melyet a beszámoló elkészítéséig a Társaság közgyűlése még nem hagyott jóvá. A mérleg szerinti eredmény 1 234 MFt-os összege, a Társaság igazgatóságának javaslata alapján eredménytartalékba kerül.

5. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

5.1. MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁNI ESEMÉNYEK

A mérleg fordulónapja után nem zajlott le olyan esemény, amely jelentősen befolyásolta a Társaság 2010. december 31-i éves beszámolóját. A beszámolási időszakban a Társaság fizetőképessége folyamatosan biztosított volt.

5.2. KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOK EGYMÁS KÖZÖTTI FORGALMA

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt.- ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	273	219	80,22
Egyéb továbbámlázott szolgáltatás árbevétele	48	53	110,42
Értékesítés nettó árbevétele	321	272	84,74
Igénybe vett szolgáltatás	1 810	1 779	98,29
Anyagjellegű ráfordítások	1 810	1 779	98,29
Egyéb bevétel	-	23	N/A

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 898	1 962	103,37
Egyéb továbbámlázott szolgáltatás árbevétele	62	41	66,13
Értékesítés nettó árbevétele	1 960	2 003	102,19
Igénybe vett szolgáltatás	363	460	126,72
Anyagjellegű ráfordítások	363	460	126,72
Tárgyi eszköz növekedés	230	194	84,35

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - ÉMÁSZ Hálózati Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 217	662	54,40
Egyéb továbbámlázott szolgáltatás árbevétele	450	416	92,44
Értékesítés nettó árbevétele	1 667	1 078	64,67
Igénybe vett szolgáltatás	85	295	347,06
Eladott áruk beszerzési értéke	29 382	29 374	99,97
Anyagjellegű ráfordítások	29 467	29 669	100,69
Pénzügyi műveletek ráfordításai	88	5	5,68
Pénzügyi műveletek bevételei	-	1 563	N/A
Tárgyi eszköz növekedés	15	4	26,67

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ Nyrt.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	697	745	106,89
Egyéb továbbbszámított szolgáltatás árbevétele	708	373	52,68
Értékesítés nettó árbevétele	1 405	1 118	79,57
Igénybe vett szolgáltatás	545	415	76,15
Eladott közvetített szolgáltatások értéke	264	1	0,38
Anyagjellegű ráfordítások	809	416	51,42
Személyi jellegű ráfordítások	2	4	200,00
Tárgyi eszköz növekedés	234	-	-
Készlet	164	189	115,24
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - ELMŰ Hálózati Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	11	12	109,09
Egyéb továbbbszámított szolgáltatás árbevétele	1	-	-
Értékesítés nettó árbevétele	12	12	100,00
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - Sinergy Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	16	16	100,00
Egyéb továbbbszámított szolgáltatás árbevétele	2	2	100,00
Értékesítés nettó árbevétele	18	18	100,00
Igénybe vett szolgáltatás	28	29	103,57
Anyagjellegű ráfordítások	28	29	103,57
Pénzügyi műveletek ráfordításai	91	107	117,58
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - Magyar Áramszolgáltató Kft.	2009	2010	Index %
Igénybevett szolgáltatás	47	20	42,55
Anyagköltség	27	140	518,52
Eladott áruk beszerzési értéke	13 958	10 225	73,26
Anyagjellegű ráfordítások	14 032	10 385	74,01
Kapott osztalék	1 073	4 765	444,08
Pénzügyi műveletek bevételei	1 073	4 765	444,08
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - Mátrai Erőmű Zrt.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	19	257	1 352,63
Értékesítés nettó árbevétele	19	257	1 352,63
Eladott áruk beszerzési értéke	2	2	100,00
Anyagjellegű ráfordítások	2	2	100,00
Pénzügyi műveletek bevételei	-	4	N/A
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - TVK Erőmű Kft.	2009	2010	Index %
Pénzügyi műveletek bevételei	357	655	183,47
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - BC-Erőmű Kft.	2009	2010	Index %
Pénzügyi műveletek bevételei	592	114	19,26
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - RWE Tanácsadó Hungária Kft.	2009	2010	Index %
Egyéb szolgáltatás	10	13	130
Anyagjellegű ráfordítások	10	13	130

MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - Hochtief Hungária Facility Management Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2	2	100,00
Értékesítés nettó árbevétele	2	2	100,00
Igénybe vett szolgáltatás	316	292	92,41
Eladott (közvetített) szolgáltatás	78	32	41,03
Anyagjellegű ráfordítások	394	324	82,23
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - RWE IT Gmbh	2009	2010	Index %
Igénybe vett szolgáltatás	-	1	N/A
Anyagjellegű ráfordítások	-	1	N/A
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - RWE EnBV Magyarország Kft.	2009	2010	Index %
Igénybe vett szolgáltatás	273	208	76,19
Anyagjellegű ráfordítások	273	208	76,19
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - TIGÁZ Zrt.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	16	2	12,50
Értékesítés nettó árbevétele	16	2	12,50
Anyagköltség	47	26	55,32
Eladott (közvetített) szolgáltatás	-	4	N/A
Anyagjellegű ráfordítások	47	30	63,83
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - Kazinc-Therm Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	8	7	87,50
Értékesítés nettó árbevétele	8	7	87,50
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - Tisza-Therm Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	9	7	77,78
Értékesítés nettó árbevétele	9	7	77,78
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - Ozdi Erőmű Kft.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	4	2	50,00
Értékesítés nettó árbevétele	4	2	50,00
MFt			
ÉMÁSZ Nyrt. - ESMA Spanyol-Magyar Reklám Zrt.	2009	2010	Index %
Belföldi értékesítés nettó árbevétele	51	51	100,00
Értékesítés nettó árbevétele	51	51	100,00
Igénybe vett szolgáltatás	6	16	266,67
Anyagjellegű ráfordítások	6	16	266,67

5.3. KÖRNYEZETVÉDELEM

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

A veszélyes anyagokat, készítményeket a jogszabályi előírásoknak megfelelően tároljuk.

Az irodaépületekben keletkezett hulladékot munkatársaink szelektíven gyűjtik a kihelyezett szelektív hulladékgyűjtő-szigeteken. Az újrahasznosítással hozzájárulunk természeti erőforrásaink felhasználásának csökkentéséhez, és kisebb lesz a kommunális hulladék mennyisége is.

A nagyobb mennyiségben keletkező veszélyes hulladékokat az alábbi táblázat mutatja:

Veszélyes hulladék megnevezése	2009 kg/év	2010 kg/év	Index (%)
Kondenzátor	-	48	N/A
Akkumulátor	470	210	44,68
Izzók	170	-	-
Olajos iszap, föld, kő	107 660	209 280	194,39
Transzformátor és fáradt olaj	-	540	N/A

A 2010. évben a Társaság környezetvédelmi bírságot nem fizetett.

5.4. A MÉRLEGBEN NEM SZEREPLŐ JOGOK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

A villamosenergia-vevők az áramfogyasztással összefüggő tartozásuk kiegyenlítésére az alábbi módon és összegben nyújtottak biztosítékot:

- 19 MFt összegű óvadék elkülönített bankszámlára történő befizetéssel.

A Társaság a mérlegben nem szereplő jogait és kötelezettségvállalásait banki szerződéseken keresztül bankgarancia kibocsátásával, valamint anyavállalati garanciával biztosította. Költséghatékonyság szempontjából a kereskedelmi megállapodások során az anyavállalati garancia kibocsátására törekszik Társaságunk, ezért ennek részaránya fokozatosan növekszik.

Az OTP Bank Nyrt.-nél 2010. december 31-én fennálló garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg MFt
2011.04.30	Teljesítési bankgarancia	755
Összesen		755

Az ÉMÁSZ Nyrt. által vállalt 2010. december 31-én fennálló garanciák

Lejárat dátuma	Megnevezés	Összeg MFt
2011.06.29	Anyavállalati garancia	24
2012.04.24	Anyavállalati garancia	54
2011.02.10	Anyavállalati garancia	556
2011.01.31	Anyavállalati garancia	3 645
2011.02.28	Anyavállalati garancia	118
2012.01.31	Anyavállalati garancia	927
2011.02.15	Anyavállalati garancia	139
2011.07.01	Anyavállalati garancia	223
2011.12.31	Anyavállalati garancia	10
Összesen		5 696

5.5. PERES ÉS PEREN KÍVÜLI ÜGYEK

A 2010. december 31-i állapot szerint a Társaság peres ügyeit az alábbi táblázat tartalmazza:

MFt	
Pertípus	Peresített összeg
Aktív perek	2 082
Passzív perek	12

Az aktív perek esetében a bírósági eljárás már elkezdődött, de azok időtartama előre nem meghatározható.

Aktív perek tárgya:

- áramdíjtarozás.

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

Passzív perek tárgya:

- kártérítési igények
- egyéb perek.

A passzív perek között nincsenek 5 MFt feletti értékű ügyek. A Társaság a passzív perek értékére a számviteli törvénynek megfelelően céltartalékot képez.

5.6. HATÓSÁGI ELLENŐRZÉSEK

A Társaságnál 2010. évben az alábbi hatósági vizsgálatok történtek:

A Magyar Energia Hivatal több alkalommal vizsgálta 2010. évben a társaság tevékenységét.

Vizsgálat irányult:

- a garantált szolgáltatásokra;
- számlakifogások esetén a zárolások beállításának helyszíni ellenőrzésére;
- árváltozáskori tájékoztatás megfelelőségére;
- a szolgáltatási színvonal mutatók ellenőrzésére vonatkozóan.

A garantált szolgáltatásokra és számlakifogás esetén a zárolások helyszíni ellenőrzésére indított vizsgálatok még nem zárultak le, jelenleg is folyamatban van.

A vizsgálatok közül megállapítás nélkül zárult az árváltozások tájékoztatására indított ellenőrzés.

Hatósági megállapítással zárult a Magyar Energia Hivatal szolgáltatási színvonal mutatók ellenőrzésére irányuló vizsgálata, melynek során hatósági bírság kiszabására került sor.

A Nemzeti Fogyasztóvédelmi Hatóság lakossági panaszok alapján több alkalommal végzett 2010. évben hatósági vizsgálatot. A vizsgálatok több esetben hatósági bírság kiszabásával zárultak.

2010. évben a Nyugdíjbiztosító Igazgatóság öt alkalommal folytatott ellenőrzést a Társaságnál. Két alkalommal megállapítás nélkül zárult a vizsgálat. Három esetben módosított adatszolgáltatás megállapítására került sor.

A Társaságnál az Adó és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal átfogó adóellenőrzést tartott 2005-2006-2007 évekre vonatkozóan.

A vizsgálat eredményeként nyugdíj és egészségbiztosítási járulék adónemben 5 M Ft adókülönbözetet állapítottak meg Társaságunk javára és 1 M Ft Társasági adó különbözetet a Társaság terhére. Adóbírság és pótlék nem került megállapításra.

A Társaságnál 2010. évben egy alkalommal történt önkormányzati adóhatósági vizsgálat 2008-2009. évekre vonatkozóan helyi iparüzési adó és vállalkozók kommunális adójának tekintetében.

A vizsgálat hatósági megállapítás nélkül zárult.

Az Adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

Miskolc, 2011. február 15.

Dr. Marie-Theres Thiel
igazgatóság elnöke

Dr. Arndt Hanjo Brandenburg
igazgatósági tag

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)