

**ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI  
ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.**

**2012**

**FÉLÉVES GYORSJELENTÉS**

## 1. Általános céginformációk

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

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2012. I. féléves gyorsjelentése 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

2012. első félévében a cégcsoport eredményét negatívan befolyásolta az értékesítési üzletágban tapasztalható jelentős árrés romlás. Ennek oka az egyetemes szolgáltatási szegmensben részben a csökkenő fogyasztás, részben az engedélyezett árrés mértékének szabályozó hatóság általi csökkentése. A szabadpiacon pedig a rendkívüli módon megélenkült verseny vezetett a realizálható árrés jelentős romlásához.

### Egyetemes szolgáltató szegmens

- A szegmens a szabályozó hatóság által a maximált árrésre, a rögzített végfelhasználói árakra és a szigorú minőségi követelményekre vonatkozó szabályozása miatt, valamint az értékesített villamosenergia mennyiség csökkenés együttes hatásainak köszönhetően veszteséges.
- **Árbevétel:** A villamosenergia értékesítésből adódó árbevétel visszaesésének két fő oka: csökkent az értékesített mennyiség, és a többszöri árváltozások hatására csökkent az értékesítési átlagár. Az energia árak 2011. februártól áremelkedést, majd 2011. július 1-től 0,96 Ft/kWh árcsökkenést mutattak, ugyanakkor 2012. januártól ismét árcsökkenés volt tapasztalható.
- **Költségek:** A beszerzési költségek a 2011. júliusi KÁT szabályozás változásának hatására fajlagosan csökkentek, azonban ez a költségcsökkenés nem tudta ellensúlyozni az árbevétel visszaesését.

### Szabadpiaci szegmens

- A szegmens eredményére negatívan hat a fokozódó piaci verseny és a kedvezőtlen makrogazdasági helyzet.
- **Árbevétel:** A piaci ármozgások hatására magasabb fogyasztói értékesítési árak alakultak ki, de az intenzív piaci verseny miatti mennyiségi visszaesés ezt oly mértékben rontotta, ami az árbevétel jelentős csökkenéséhez vezetett.
- **Költségek:** A piaci villamosenergia beszerzési árak, valamint az EUR/HUF árfolyam emelkedésének hatására a beszerzési költségek fajlagosan jobban megemelkedtek, mint amekkora költségcsökkenést a mennyiségi visszaesés eredményezett.

### Hálózat

- A hálózati árrés összességében nőtt a bázis időszakhoz képest. A hálózathasználati díj tarifák 2012. januártól emelkedtek, viszont a rendelkezésre álló villamos energia mennyiség, valamint az elosztóhálózati vásárlás villamos energia mennyisége az 1-6. hónapban minimális csökkenést mutatnak. A hálózati üzletág stabilan tartja a pozitív eredményét, amely eredmény a regulátor által is elismert hálózati beruházásokra nyújt fedezetet.

## Eredmény

2012. első félévében az ÉMÁSZ Nyrt. magyar előírások szerinti adózott eredménye 5 568 MFt, mely a magyar előírás szerint osztalék meghatározás alapját képezi és tartalmazza a leányvállalatok 2011. évre vonatkozó osztalékát is.

A társaságcsoport az IFRS előírásainak megfelelően készíti konszolidált beszámolóját. Az IFRS-előírások szerinti adózás utáni eredmény 1 704 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 2012. I. féléves gyorsjelentése elkészült, mely megtekinthető a Társaság székhelyén, valamint honlapján, a [www.emasz.hu](http://www.emasz.hu) internet címen.

## 3. A villamosenergia-gazdálkodás adatai

### Piaci helyzet

Az ÉMÁSZ Nyrt. ötödik éve rendelkezik egyetemes szolgáltatóként és szabadpiaci kereskedőként is a Magyar Energia Hivatal által kiadott működési engedélyekkel.

2012. I. félévében a Társaságunk által a végfelhasználók részére forgalmazott villamos energia 920 GWh volt, mely mintegy 10 %-os mérséklődést jelent az előző év azonos időszakához képest.

A csökkenés hátterében alapvetően a Társaságcsoportunkon belüli felhasználói mozgások húzódnak meg, de a liberalizált piacon érvényesülő árverseny is folyamatos kihívást jelent.

A hagyományos szolgáltatási területeken kívül az ELMŰ – ÉMÁSZ – MÁSZ (Magyar Áramszolgáltató Kft.) társaságcsoportot főként az utóbbi képviseli aktív és dinamikus kereskedőként, országos jelenléttel.

Az ügyféligenyek rugalmasabb kiszolgálása érdekében a MÁSZ számos üzleti partnert vett, és vesz át az anyavállalatoktól (ELMŰ-ÉMÁSZ) is.

Az ÉMÁSZ egyetemes szolgáltatóként összességében 5,4 %-os fogyasztás-csökkenést regisztrált az előző év azonos időszakához képest, melynek hátterében elsősorban az üzleti felhasználói kör szabadpiacra lépése áll. A lakossági fogyasztás előző évhez képest csekély mértékben változott (-0,9 %).

2012. januárjától 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.

Míg az ÉMÁSZ átlagos energia-árcsökkenési indexe a korábbi árakhoz képest 6,6 % volt, a rendszerhasználati díjak emelése, és az új ÁFA-kulcs (27%) bevezetése következtében a lakossági felhasználók mintegy 0,5 %-os bruttó áremelkedést érezkelhettek, a Magyar Energia Hivatal számításai szerint.

Az üzleti felhasználók körében mutatkozó 30 %-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 végfelhasználók felé a jelenlegi, illetve a bázisidőszakban:

MWh	2011. 1-6 hó	2012. 1-6 hó	index
Lakossági felhasználók	701 628	695 226	-0,9%
Nem-lakossági felhasználók	320 643	224 503	-30,0%
Összesen	1 022 271	919 729	-10,0%

## 4. Pénzügyi áttekintés

### 4.1. Bevezetés

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2012. I. féléves konszolidált gyorsjelentése 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 2012. június 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 2011. 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 MFt, amelyből a 2007. január 1-jén megvalósult kedvezményezett eszközátruházás apport értéke 84 500 MFt.

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 – 2012. I. félévben 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. 3 MFt 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 MFT, 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 MFt, 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** 82 891 MFt, amely a 2011.12.31-i bázisidőszakhoz viszonyítva 3 229 MFt-tal (3,75 %) csökkent.

A **tárgyi eszközök** állományának nettó értéke a 2011. évhez viszonyítva 2 093 MFt-tal (3,15 %) nőtt. A tárgyidőszaki beruházások értéke 5 372 MFt. Az ÉMÁSZ Csoport 2012. I. félévben összesen 3 277 MFt-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 774 MFt, amely a hálózati beruházásokhoz kapcsolódik. Az aktivált saját teljesítmény tárgyidőszaki értéke a főelosztóhálózati beruházásokhoz kapcsolódó anyagok, illetve az elosztóhálózattal kapcsolatos kompakt trafóállomások beszerzési értékét, valamint a felmerült munkaórákat tartalmazza.

A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 3 177 MFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét. A Csoport mérleg fordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely tárgyi eszköz selejtezésére. A tárgyidőszakban elszámolt selejtezés könyvszerinti összege (99 MFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze.

Az **immateriális** javak nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 504 MFt-tal (12,05 %) csökkent. A Csoport 2012. I. félévben összesen 43 MFt-ot fordított szoftverek vásárlására. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 547 MFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét. A tárgyidőszakban immateriális javak selejtezésére nem került sor.

A **társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések** értéke 10 552 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 4 815 MFt-tal (31,33 %) csökkent. A tőkemódszerrel konszolidált vállalkozások 2012. I. féléves eredményéből a Csoportra jutó rész -1 056 MFt. (Sinergy Kft. 195 MFt, Magyar Áramszolgáltató Kft. -2 828 MFt, BC-Erőmű Kft. 738 MFt, TVK-Erőmű Kft. 843 MFt, Elmű-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. 6 MFt, Elmű-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. -10 MFt). A tőkemódszerrel elszámolt ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft., valamint az ÉMÁSZ NYRt. és a teljes körűen konszolidált ÉMÁSZ Hálózati Kft. között lévő közbenső eredmény 29 MFt-tal csökkentette a részesedések záró értékét.

A tárgyidőszakban kapott osztalék 2 807 MFt-tal csökkentette a részesedések értékét. (Magyar Áramszolgáltató Kft. 1 585 MFt, BC-Erőmű Kft. 342 MFt, TVK-Erőmű Kft. 880 MFt).

A Csoport a mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy valamely tőkemódszerrel bevont részesedés értékvesztett legyen.

A BC-Erőmű Kft. esetében a könyv szerinti érték 626 MFt-tal magasabb volt, mint a várható jövőbeni cash flow-k diszkontált jelenértéke, amely a tárgyidőszakban értékvesztésként elszámolásra került.

A beszámolás időszakában a BC-Erőmű Kft.-nél tőke kivonással megvalósított jegyzett tőke leszállítás történt, amely 297 MFt-tal csökkentette a részesedések záró értékét

Az **értékesíthető pénzügyi eszközök** záró értéke 13 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva nem változott. A Mátrai Erőmű Zrt.-ben lévő részesedés értéke 13 MFt, amely által az ÉMÁSZ Nyrt. 0,04 % tulajdoni és szavazati hányaddal rendelkezik. Ezen a mérlegsoron 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 3 MFt-tal (21,43 %) csökkent. Az egyéb kölcsönök valós értéke 2011.12.31-én és 2012.06.30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **készletek** záró állománya a 2011.12.31-i állapothoz képest 26 MFt-tal (2,91 %) csökkent, amely az anyagok záró értékének csökkenésével magyarázható. Az anyagok záró értékének a csökkenését elsődlegesen az okozta, hogy az ÉMÁSZ Hálózati Kft.-nél a bázisidőszakban be nem épített hálózati anyagok a tárgyidőszakban felhasználásra kerültek.

A **vevői követelések** értéke 259 MFt-tal (1,96 %) nőtt a bázisévhez képest. A változás meghatározó tényezője a villamosenergia-vevők, valamint a rendszerhasználati díjas vevők együttes záró értékének 402 MFt-os növekedése. Az egyetemes szolgáltatói szegmensben a válságot követően fokozatosan és folyamatosan nő a hátralékok nagysága. Peres követelések záró értéke 212 MFt-tal növekedett.

Az egyéb vevők záró értéke 21 MFt-tal nőtt. A vevőkre együttesen 5 015 MFt értékvesztés került elszámolásra, mely 376 MFt-tal magasabb az előző időszaki értéknél.

A követelések valós értéke 2011.12.31-én és 2012.06.30-án azonos a könyv szerinti értékkel.

A **kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések** értéke 176 MFt-tal (52,85 %) csökkent a bázisévhez képest. A változás meghatározó tényezője a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatos követelések csökkenése.

Az **egyéb követelések** értéke 1 319 MFt, amely 374 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél. A változás legfontosabb tényezője a költségvetéssel szembeni követelések 236 MFt-os csökkenése, ezen belül az ÁFA elszámolásából adódó követelés csökkenése. További meghatározó tényező az aktív időbeli elhatárolások 182 MFt-os csökkenése, valamint a szállítóknak adott előlegek 40 MFt-os növekedése..

Az egyéb követelések valós értéke 2011.12.31-én és 2012.06.30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **derivatív követelések értéke** 95 MFt, mely az RWE AG-val kötött devizavásárlási határidős ügyletek valós értékeléséből származó derivatív követelések értékét tartalmazza, a bázis időszakhoz képest 51 MFt-tal növekedett.

A **visszaigényelhető jövedelemadó** záró értéke 492 MFt, 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 növekedése 87 MFt, míg a helyi iparüzési adóból adódó követelés növekedése 308 MFt.

A **pénzeszközök** záró állománya a 2011.12.31-i állapothoz képest 222 MFt-tal nőtt. Az elszámolási betétszámlán lévő pénzkészlet 378 MFt-tal csökkent, míg a devizabetétszámlán lévő pénzkészlet 602 MFt-tal növekedett.

A **saját tőke** nagysága 63 875 MFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 2 567 MFt-tal csökkent. A változás a 2012. I. félévben realizált eredmény (1 704 MFt) és a 2011.évi adózott eredményből fizetett osztalék (4 271 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 2 346 MFt, amely a bázis időszakhoz viszonyítva 401 MFt-tal csökkent. A változás a mérleg-fordulónapi árfolyamon átértékelt hosszú lejáratú devizás hitelállomány (1 200 000 EUR) után elszámolt nem realizált árfolyamnyereség (28 MFt), valamint a tárgy évi hiteltörlesztés (352 MFt) és a hozzá kapcsolódó realizált árfolyam nyereség (21 MFt) értékének együttes hatása.

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

A halasztott adókötelezettség tárgyidőszaki értéke 1 372 MFt. A kötelezettség mértékét meghatározó jelentősebb tényezők a következők. A hálózatfejlesztési hozzájárulás elszámolásával kapcsolatos halasztott adókövetelés 401 MFt, az értékvesztés elszámolásából származó halasztott adókövetelés 55 MFt, a céltartalékok miatt elszámolt halasztott adókövetelés 109 MFt, elhatárolt veszteség miatti halasztott adókövetelés 283 MFt, a pénzügyi derivatívák elszámolásával kapcsolatos adókötelezettség 10 MFt. Az adótörvény által megengedett értékcsökkenési leírás összege magasabb az IFRS által szabályozott hasznos élettartam alapján számított értékeknél. Az ebből adódó kötelezettség 2 210 MFt.

A **hosszú lejáratú céltartalékok** záró állománya 2 MFt, amely a vezetői részvényopcióra képzett céltartalék tárgyidőszaki képzését jelenti. Bázisidőszakban hosszú lejáratú céltartalék nem került kimutatásra.

A **halasztott bevételek** között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 7 513 MFt-os záró állománya, amely 196 MFt-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva. A tárgyidőszakban a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 306 MFt. A térítés nélkül átvett eszközök és az átvett források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével egyezően 502 MFt összegű kivezetés történt.



A **rövid lejáratú kötelezettségek** záró állománya 177 MFt-tal (0,70 %) növekedett 2011. évhez viszonyítva. A változást a rövid lejáratra kapott hitelek, valamint a céltartalékok csökkenése, illetve a kapcsolt vállalkozásokkal szembeni, a szállítói, és az egyéb kötelezettségek növekedésének együttes hatása eredményezte.

A **rövid lejáratra kapott hitelek** 11 165 MFt-os összege a rövid lejáratú hitelek tárgyidőszaki záró állományát (10 819 MFt) és a hosszú lejáratú hitelek 1 éven belüli törlesztő részletét (346 MFt) mutatja.

A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 3 483 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezője, hogy a Csoport a tárgyidőszakban a Sinergy Kft.-től 3 500 MFt összegű kölcsönt kapott.

A Csoport eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A pénzügyi kötelezettségek valós értéke 2011.12.31-én és 2012.06.30-án megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **rövid lejáratú céltartalékok** záró állománya 1 055 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 084 MFt-tal csökkent.

A tárgyidőszakban a villamosenergia-árrés többletre képzett céltartalék feloldása és felhasználása 1 204 MFt. A beszámolás időszakában e céltartalék elemmel kapcsolatban 179 MFt céltartalék képzés történt.

A tárgyidőszakban a megállapodásos bérre és a szabadságra képzett céltartalék a felhasználás mértékének megfelelően (5 MFt) feloldásra került.

A várható kötbér kifizetések miatt képzett céltartalék bázisidőszaki értéke (45 MFt) a tárgyidőszakban teljes egészében felhasználásra került.

A jogi perekre képzett céltartalékok értéke 9 MFt-tal csökkent a 2011. évi záró értékhez képest, amely a Csoport ellen irányuló passzív perek várható kifizetéseire került megképzésre.

A **szállítói kötelezettségek** záró állománya 1 699 MFt-tal (43,24 %) növekedett a bázisidőszakhoz képest. Ennek oka döntően a hálózati beruházásokhoz kapcsolódó szállítói kötelezettségek növekedése.

A **kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek** záró értéke 5 310 MFt, mely 1 830 MFt-tal (52,59 %) magasabb az előző időszaki értéknél.

A változás meghatározó tényezője, hogy a Csoport a tárgyidőszakban a Sinergy Kft.-től 3 500 MFt összegű kölcsönt kapott.

A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 1 138 MFt-tal csökkent a Magyar Áramszolgáltató Kft.-vel szemben, és 155 MFt-tal csökkent az RWE Supply & Trading GmbH-val szemben.

A kapcsolt vállalkozással szembeni egyéb tevékenységekből eredő szállítói tartozások 377 MFt-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest.

Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** értéke 2 300 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 215 MFt-tal (111,98 %) nőtt.

A változás legfontosabb tényezője a költségvetéssel szembeni kötelezettségek 1 175 MFt-os növekedése, ezen belül az ÁFA elszámolásából adódó kötelezettség növekedése.

A passzív időbeli elhatárolások záró értéke 96 MFt-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 736 MFt-tal, 4 253 MFt-ra csökkent. Alakulását a bázisidőszakhoz képest a következő tényezők befolyásolták.

Az **értékesítés árbevétele** a beszámolási időszakban 44 087 MFt, amely 2 767 MFt-tal (5,91 %) alacsonyabb 2011. I. félévhez képest.

Az értékesítési árbevétel 92,81 %-át a villamos energia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak árbevétele energiaadó nélkül) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 2 110 MFt-tal (4,90 %) csökkent.

A villamosenergia-értékesítés árbevétele (energiaadót figyelembe véve) 3 768 MFt-tal csökkent az előző üzleti évhez képest. Az egyetemes szolgáltatói szegmensnél az értékesítési átlagár és az értékesített mennyiség csökkenése a villamos energia árbevétel visszaesését eredményezte. A versenypiaci szegmensnél a piaci ármozgások hatására kialakult magasabb fogyasztói értékesítési árakat a mennyiségi visszaesés kompenzálta, ami az árbevétel jelentős csökkenéséhez vezetett.

Az elosztóhálózatra csatlakozó felhasználók által fizetett rendszerhasználati díjak árbevétele – amelyeket a felhasználók az átviteli-rendszerirányítási díj, rendszerszintű szolgáltatások díja és elosztói díjak formájában fizetnek meg – 1 658 MFt-tal nőtt az előző üzleti évhez képest, mivel 2012. januártól emelkedtek a HDDíj tarifák.

A villamosenergia-árrés többletre feloldott céltartalék bázis időszaki értéke (314 MFt), az értékesítési árbevétel része volt, míg a tárgyidőszakban a villamosenergia-árrés többletre képzett céltartalék feloldása, felhasználása és képzése (1 025 MFt) az egyéb üzemi ráfordítások részét képezi.

A **fizetett energiaadó** összege 66 MFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 29 MFt-tal csökkent. A változást az értékesített villamos energia mennyiségének a csökkenése okozta.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó **egyéb árbevétel** 343 MFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változást döntően az értékesített anyagok árbevételének csökkenése, valamint a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások árbevételének csökkenése okozta.

Az **aktivált saját teljesítmények** értéke 774 MFt, mely a bázisidőszakhoz viszonyítva 677 MFt-tal növekedett. A változás elsődleges oka, hogy 2011. második negyedévtől a főelosztóhálózati beruházásokhoz kapcsolódó anyagok, illetve az elosztóhálózat esetén a kompakt trafóállomások beszerzését közvetlenül az ÉMÁSZ Hálózati Kft. végzi. A változás másik meghatározó tényezője, hogy a tárgyidőszakban több egyedi főelosztóhálózati beruházás valósult meg, mint az előző időszakban.

Az **egyéb üzemi bevételek** az előző üzleti évhez viszonyítva 66 MFt-tal (18,28 %) növekedtek.

Az egyéb üzemi bevételek értékének változását meghatározta a működésből származó árfolyamnyereség 135 MFt-os növekedése, melynek döntő tényezője a lezárt derivatív ügyleteken realizált árfolyamnyereség 78 MFt-os és a nyitott derivatív ügyletek értékeléséből származó nem realizált árfolyamnyereség 52 MFt-os értéke. Az egyéb üzemi bevételek változásának további tényezői: míg a költségáthárításból, tovább számlázásból adódó bevételek 60 MFt-tal és az egyéb eredményt növelő tételek 29 MFt-tal csökkentek, addig a tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételek 23 MFt-tal növekedtek a bázis időszakhoz viszonyítva.

A tárgyidőszaki **értékcsökkenési leírás és amortizáció** összege 523 MFt-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 34 835 MFt, amely 464 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A villamos energia beszerzési értéke 2 074 MFt-tal (8,66 %) csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. Az egyetemes szolgáltatói szegmensnél a 2011. júliusi KÁT szabályozás változás hatására a beszerzési költség fajlagosan csökkent, ami a mennyiségi csökkenéssel együtt jelentős költség visszaesést okozott. A versenypiaci szegmens esetében a piaci energia árak változásának hatására a beszerzési költség fajlagosan emelkedett, de a mennyiségi visszaesés a költségek jelentős csökkenését eredményezte.

A fizetett átviteli, rendszerirányítási, rendszerszintű szolgáltatási és elosztói díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 407 MFt-tal (14,43 %) növekedtek. 2012. januártól emelkedtek a hálózathasználati díj tarifák, amit a mennyiségi csökkenés sem tudott kompenzálni.

Az értékesített anyagok beszerzési értéke 96 MFt-tal csökkent.

Az igénybe vett szolgáltatások értéke 7 324 MFt, mely a bázisidőszakhoz képest 757 MFt-tal növekedett. Ennek oka elsősorban az RWE IT Magyarország KFT-től igénybevett informatikai költségek 387 MFt-os növekedése, valamint a tagvállalatoktól igénybevett szolgáltatások költségeinek 406 MFt-os növekedése.

A **személyi jellegű ráfordítások** értéke 6 MFt-tal (0,68 %) alacsonyabb, mint az előző üzleti év azonos időszakában.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 1 595 MFt, ami a bázisidőszakhoz képest 1 341 MFt-tal (45,67 %) csökkent. A változást befolyásoló jelentősebb tételek az alábbiak.

Az egyéb üzemi ráfordítások értékének csökkenését elsősorban a belföldi követelésekre elszámolt értékvesztés és annak visszairása, a céltartalék-képzésből és -feloldásból származó eredmény, valamint a működésből származó árfolyamvesztés változása határozta meg.



A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan, és elengedett követelések együttes összege 101 MFt, amely 179 MFt-tal alacsonyabb az előző időszaki értéknél.

A követelések értékvesztése és visszaírása a tárgyévben 376 MFt, amely az előző időszakhoz viszonyítva 383 MFt-tal csökkent.

A működésből származó árfolyamvesztesség adódó egyéb üzemi ráfordítás bázisidőszakhoz viszonyítva 258 MFt-tal csökkent, melynek oka, hogy míg bázis időszakban működési árfolyamvesztesség keletkezett, addig tárgyidőszakban működési árfolyamnyereség, mely az egyéb üzemi bevételek között került kimutatásra.

A tárgyi eszközök és immateriális javak selejtezés miatti kivezetésének értéke 99 MFt, amely 12 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszakhoz képest

A céltartalék-képzés és –feloldás (amely nem tartalmazza a személyi jellegű céltartalékok változásának eredményhatását) nettó összege 1 079 MFt-tal csökkenti az egyéb üzemi ráfordítások tárgyidőszaki értékét.

A tárgyidőszakban a villamosenergia-árrés többletre képzett, feloldott és felhasznált céltartalék nettósított értéke (-1 025 MFt) az egyéb üzemi ráfordítások értékét csökkenti, míg a bázisidőszaki érték (-314 MFt) az értékesítési árbevétel része volt.

A Csoport a mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyítéka annak, hogy valamely tőkemódszerrel bevont részesedés értékvesztett legyen.

A BC-Erőmű Kft. esetében a könyv szerinti érték 626 MFt-tal magasabb volt, mint a várható jövőbeni cash flow-k diszkontált jelenértéke, amely a tárgyidőszakban értékvesztésként elszámolásra került.

**A tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből számított részesedési eredmény** tárgyidőszaki összege - 1 085 MFt, ami 3 072 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszaki eredményét tartalmazza. A tőkemódszerrel konszolidált közös és társult vállalkozások 2012.I. féléves eredményének hatása a Csoport konszolidált eredményére a következők szerint alakult: Sinergy Kft. és leányvállalatai 195 MFt, Magyar Áramszolgáltató Kft. – 2 828 MFt, BC Erőmű Kft. 738 MFt, TVK Erőmű Kft 843 MFt, ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft. 6 MFt, ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft. - 10 MFt. A tőkemódszerrel elszámolt ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft., valamint az ÉMÁSZ NYrt és a teljes körűen konszolidált ÉMÁSZ Hálózati Kft. között lévő közbenső eredmény 29 MFt-tal csökkentette a részesedések záró értékét.

A **pénzügyi műveletek eredménye** a bázisidőszakhoz képest 28 MFt-tal csökkent. A kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 4 MFt-os csökkenésével párhuzamosan a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások 16 MFt-tal csökkentek a bázisidőszakhoz képest.

A változás egyrészt az azonos időszakhoz képest kisebb mértékű hitelfelvétellel másrészt a finanszírozás optimalizálásával magyarázható.

A pénzügyi műveletek árfolyamkülönbözete 40 MFt-tal csökkentette a pénzügyi műveletek eredményét a bázisidőszakhoz képest.

A fenti tényezők hatására az **adózás előtti eredmény** tárgyidőszaki értéke 2 661 MFt, amely 3 836 MFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A tárgyidőszakra számított **nyereségadó** 957 MFt-os összegéből a társasági adó 516 MFt a helyi iparűzési adó 334 MFt, az IFRS szerinti konszolidált halasztott adó 107 MFt.

Az ÉMÁSZ Csoport 2012. I féléves időszaki eredménye 1 704 MFt.

## 5. Cash-Flow elemzés

E Ft				
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2012.06.30	2011.06.30	Változás	Változás %
Adózás előtti eredmény	2 661	6 498	- 3 837	-59,0%
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	483	496	- 13	-2,6%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	3 724	3 201	523	16,3%
Elszámolt értékvesztés (vevő + befektetés)	1 002	759	243	32,0%
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 1 082	- 305	- 777	-254,8%
Részesedés a tőkeemléssel elszámolt vállalkozások eredményéből	1 085	- 1 987		
Egyéb eredmény módosító tételek	- 23	-	- 23	
<b>Módosított adózás előtti eredmény</b>	<b>7 850</b>	<b>8 662</b>	<b>- 812</b>	<b>-9,4%</b>
Szállítói kötelezettségek változása	1 699	- 577	2 276	394,5%
Egyéb kötelezettségek változása	- 651	12	- 663	-5525,0%
Vevői követelések változása	- 635	- 996	361	36,2%
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz)	147	1 454	- 1 307	-89,9%
Kapott kamatok	223	226	- 3	-1,3%
Fizetett kamatok	- 710	- 726	16	2,2%
Fizetett adó (nyereség után)	- 850	- 778	- 72	-9,3%
Fizetett osztalék	- 4 271	- 4 271	-	0,0%
<b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás</b>	<b>2 802</b>	<b>3 006</b>	<b>- 204</b>	<b>-6,8%</b>
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 5 313	- 4 877	- 436	-8,9%
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	23	-	23	
Adott kölcsönök kihelyezése/visszafizetése (-/+)	3	- 3	6	200,0%
Részesedésben történt jegyzett tőke leszállítás	297	246	51	20,7%
Kapott osztalék	2 811	6 034	- 3 223	-53,4%
<b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás</b>	<b>- 2 179</b>	<b>1 400</b>	<b>- 3 579</b>	<b>-255,6%</b>
Hitelfelvétel	4 526	5 453	- 927	-17,0%
Hiteltörlesztés	- 4 910	- 9 771	4 861	49,7%
<b>Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszköz változás</b>	<b>- 384</b>	<b>- 4 318</b>	<b>3 934</b>	<b>91,1%</b>

Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/vesztesége (+/-)	- 17	- 8
---	------	-----

Pénzeszközök nettó növekedése	222	80
-------------------------------	-----	----

Pénzeszközök nettó növekedése	222	80
Pénzeszköz nyitó állománya	1 015	853
Pénzeszköz záró állománya	1 237	933

2012. I. félévben az ÉMÁSZ Csoport szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása 2 802 MFt.

Az időszak pozitív pénzáramlását az adózás előtti eredmény 2 661 MFt értékben, a szállítói kötelezettség változása 1 699 MFt értékben a forgóeszközök változása 147 MFt értékben javította, míg a vevői követelések állomány változása -635 MFt értékben, az egyéb rövidelejáratú kötelezettségek állománya -651 MFt értékben rontotta.

A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás egyik meghatározó eleme a Csoportnak fizetett osztalék, amely 2 811 MFt-al növelte, míg befektetett eszközök beszerzése -5 313 MFt-al csökkentette a pénzeszközállományt.

A finanszírozási egyensúly fenntartásához -384 MFt-al kevesebb külső pénzügyi forrás bevonására került sor.

## 6. Szegmensek szerinti jelentés

Megnevezés	2012.06.30			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés bevétele	22 870	18 554	2 729	44 153
Szegmensek közötti értékesítés	-	-	-	-
Energiaadó	-	66	-	66
<b>Összes bevétel</b>	<b>22 870</b>	<b>18 488</b>	<b>2 729</b>	<b>44 087</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>5 460</b>	<b>- 337</b>	<b>- 870</b>	<b>4 253</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 271	- 211	- 25	- 507
Részesedési eredmény	6	- 4 218	3 127	- 1 085
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	6	- 4 218	3 127	- 1 085
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>5 195</b>	<b>- 4 766</b>	<b>2 232</b>	<b>2 661</b>
Nyereségadók	- 928	- 217	188	- 957
<b>Nettó nyereség</b>	<b>4 267</b>	<b>- 4 983</b>	<b>2 420</b>	<b>1 704</b>

Megnevezés	2011.06.30			
	Konzolidált adatok			
	Hálózati tevékenység	Értékesítési tevékenység	Egyéb tevékenység	Összesen
<b>Eredménylevezetés</b>				
Értékesítés bevétele	21 300	22 039	3 610	46 949
Szegmensek közötti értékesítés	-	-	-	-
Energiaadó	-	95	-	95
<b>Összes bevétel</b>	<b>21 300</b>	<b>21 944</b>	<b>3 610</b>	<b>46 854</b>
<b>Működési eredmény</b>	<b>4 930</b>	<b>368</b>	<b>- 309</b>	<b>4 989</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	- 233	- 519	273	- 479
Részesedési eredmény	- 12	1 078	921	1 987
<i>Ebből: a társult vállalkozások nettó nyereségéből való részesedés</i>	- 12	1 078	921	1 987
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>4 685</b>	<b>927</b>	<b>885</b>	<b>6 497</b>
Nyereségadók	- 738	- 51	- 117	- 906
<b>Nettó nyereség</b>	<b>3 947</b>	<b>876</b>	<b>768</b>	<b>5 591</b>

### 6.1. 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.

## **6.2. 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 kontrolling 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 eredménytétel 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

### 7. A részvénystruktúrához, 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	12,63%	385 281	12,79%	390 031
Külföldi intézményi/társaság	81,25%	2 478 475	81,27%	2 478 982
Belföldi magánszemély	3,21%	97 947	3,20%	97 631
Külföldi magánszemély	0,11%	3 234	0,10%	3 118
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonos 2	1,64%	50 133	1,48%	45 258
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények 3	-	-	-	-
Egyéb (nem regisztrált, nem nevesített, nem forgalomképes)	1,16%	35 351	1,16%	35 401
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>100%</b>	<b>3 050 421</b>	<b>100%</b>	<b>3 050 421</b>

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

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

## 8. A Társaság szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

### TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
107	107	98

### TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

Jelleg <sup>1</sup>	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.	2014.05.01.	
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.	2016.01.01.	
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.	2014.04.25.	

<sup>1</sup> Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

## 9. 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 <sup>1</sup>
Sinergy Kft.	1 708 MFt	50	50	K
BC-Erőmű Kft.	1 530MFt	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



## 9.1. PK3. Konszolidált Mérleg (IFRS)

Mft			
KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2012.06.30	2011.12.31	Változás (%)
<b>Befektetett eszközök</b>	<b>82 891</b>	<b>86 120</b>	<b>-3,75%</b>
Tárgyi eszközök	68 636	66 543	3,15%
Immateriális javak	3 679	4 183	-12,05%
Részesedés társult és közös vezetésű vállalkozásban	10 552	15 367	-31,33%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	13	13	0,00%
Kölcsönök	11	14	-21,43%
<b>Forgóeszközök</b>	<b>17 675</b>	<b>17 324</b>	<b>2,03%</b>
Készletek	869	895	-2,91%
Vevői követelések	13 506	13 247	1,96%
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	157	327	-51,99%
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések	-	6	-100,00%
Egyéb követelések	1 319	1 693	-22,09%
Derivatív követelések	95	44	115,91%
Visszaigényelhető jövedelemadó	492	97	407,22%
Pénzeszközök	1 237	1 015	21,87%
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>100 566</b>	<b>103 444</b>	<b>-2,78%</b>

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2012.06.30	2011.12.31	Változás (%)
<b>Saját tőke</b>	<b>63 875</b>	<b>66 442</b>	<b>-3,86%</b>
Jegyzett tőke	30 504	30 504	0,00%
Felhalmozott eredmény	33 371	35 938	-7,14%
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>11 233</b>	<b>11 721</b>	<b>-4,16%</b>
Hosszú lejáratra kapott hitelek	2 346	2 747	-14,60%
Halasztott adókötelezettség	1 372	1 265	8,46%
Hosszú lejáratú céltartalékok	2	-	N/A
Halasztott bevételek	7 513	7 709	-2,54%
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>25 458</b>	<b>25 281</b>	<b>0,70%</b>
Rövid lejáratra kapott hitelek	11 165	14 648	-23,78%
Rövid lejáratú céltartalékok	1 055	2 139	-50,68%
Szállítói kötelezettségek	5 628	3 929	43,24%
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	5 310	3 480	52,59%
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni kötelezettségek	-	-	0,00%
Egyéb kötelezettségek	2 300	1 085	111,98%
<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN</b>	<b>100 566</b>	<b>103 444</b>	<b>-2,78%</b>

## 9.2. PK4. Konszolidált Eredménykimutatás (IFRS)

MFt			
ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2012.06.30	2011.06.30	Változás (%)
Értékesítés bruttó árbevétele	44 153	46 949	-5,96%
Direkt adó ( fizetett energiaadó )	- 66	- 95	-30,53%
<b>Értékesítés árbevétele</b>	<b>44 087</b>	<b>46 854</b>	<b>-5,91%</b>
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	774	97	697,94%
Egyéb üzemi bevétel	427	361	18,28%
Értécsökkenési leírás és amortizáció	- 3 724	- 3 201	16,34%
Anyagjellegű ráfordítások	- 34 835	- 35 299	-1,31%
Személyi jellegű ráfordítások	- 881	- 887	-0,68%
Egyéb üzemi ráfordítások	- 1 595	- 2 936	-45,67%
<b>Üzemi tevékenység eredménye</b>	<b>4 253</b>	<b>4 989</b>	<b>-14,75%</b>
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	- 1 085	1 987	-154,60%
Pénzügyi műveletek bevétele	222	247	-10,12%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 729	- 726	0,41%
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>- 507</b>	<b>- 479</b>	<b>-5,85%</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>2 661</b>	<b>6 497</b>	<b>-59,04%</b>
Nyereségadó	- 957	- 906	5,63%
<b>Időszaki eredmény</b>	<b>1 704</b>	<b>5 591</b>	<b>-69,52%</b>
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	N/A
<b>Egyéb átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>N/A</b>
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>1 704</b>	<b>5 591</b>	<b>-69,52%</b>
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó nyereség (Ft/részvény)	559	1 833	48,78%

## 9.3. PK4. Saját tőke változása (IFRS)

MFt			
KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
<b>Könyv szerinti érték 2011.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>31 639</b>	<b>62 143</b>
Időszaki eredmény	-	5 591	5 591
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>5 591</b>	<b>5 591</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>4 271</b>	<b>4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2011.06.30</b>	<b>30 504</b>	<b>32 959</b>	<b>63 463</b>
Időszaki eredmény	-	2 979	2 979
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>2 979</b>	<b>2 979</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Könyv szerinti érték 2011.12.31</b>	<b>30 504</b>	<b>35 938</b>	<b>66 442</b>
<b>Könyv szerinti érték 2012.01.01.</b>	<b>30 504</b>	<b>35 938</b>	<b>66 442</b>
Időszaki eredmény	-	1 704	1 704
<b>Átfogó jövedelem összesen</b>	<b>-</b>	<b>1 704</b>	<b>1 704</b>
<b>Osztalékfizetés</b>	<b>-</b>	<b>4 271</b>	<b>4 271</b>
<b>Könyv szerinti érték 2012.06.30</b>	<b>30 504</b>	<b>33 371</b>	<b>63 875</b>

**9.4. PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek**

Megnevezés	Érték
Villamosenergia kereskedelemmel, vásárlással kapcsolatosan kiadott bankgaranciák	201,0 MFt
ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott Komfortlevelek a konszolidációs körbe tartozó tagvállalatok részére	2 022,9 MFt

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

## 10. Tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

### 10.1. PK3. Egyedi Mérleg

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok MFT-ban	
			2012.06.30	Változás
a	b	c	d	e
<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>97 034</b>	-	<b>96 209</b>	<b>-0,85%</b>
<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>1 821</b>	-	<b>1 582</b>	<b>-13,12%</b>
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-		-	
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-		-	
3. Vagyoni értékű jogok	1 537		1 363	-11,32%
4. Szellemi termékek	284		219	-22,89%
5. Üzleti vagy cégérték	-		-	
6. Immateriális javakra adott előlegek	-		-	
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	-		-	
<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>6 036</b>	-	<b>5 789</b>	<b>-4,09%</b>
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 704		4 577	-2,70%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	999		854	-14,51%
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	330		275	-16,67%
4. Tenyészállatok	-		-	
5. Beruházások, felújítások	3		83	2666,67%
6. Beruházásokra adott előlegek	-		-	
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-		-	
<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>89 177</b>	-	<b>88 838</b>	<b>-0,38%</b>
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	89 165		88 828	-0,38%
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		10	-16,67%
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-		-	
7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-		-	
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-		-	

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.06.30	Változás
a	b	c	d	e
<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>19 310</b>		<b>21 623</b>	<b>11,98%</b>
<b>I. KÉSZLETEK</b>	<b>815</b>		<b>869</b>	<b>6,63%</b>
1. Anyagok	805		860	6,83%
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-	
3. Növendék-, hízó- és egyéb állatok	-		-	
4. Késztermékek	-		-	
5. Áruk	10		9	-10,00%
6. Készletekre adott előlegek	-		-	
<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	<b>17 505</b>		<b>19 544</b>	<b>11,65%</b>
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	8 761		9 235	5,41%
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	8 107		10 032	23,74%
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
4. Váltókövetelések	-		-	
5. Egyéb követelések	637		277	-56,51%
6. Követelések értékelési különbözete	-		-	
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-		-	
<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-		-	
2. Egyéb részesedés	-		-	
3. Saját részvények, saját üzletrészek	-		-	
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		-	
5. Értékpapírok értékelési különbözete	-		-	
<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>990</b>		<b>1 210</b>	<b>22,22%</b>
1. Pénztár, csekkek	-		-	
2. Bankbetétek	990		1 210	22,22%
<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 952</b>		<b>3 317</b>	<b>-16,07%</b>
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3 908		3 248	-16,89%
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	44		69	56,82%
3. Halasztott ráfordítások	-		-	
<b>ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>120 296</b>		<b>121 149</b>	<b>0,71%</b>

**MÉRLEG** Források (passzívák)

A tétel megnevezése	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok MFT-ban	
			2012.06.30	Változás
a	b	c	d	e
<b>D. Saját tőke</b>	<b>88 971</b>		<b>94 539</b>	<b>6,26%</b>
<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>	<b>30 504</b>		<b>30 504</b>	<b>0,00%</b>
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-	
<b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>III. TŐKETARTALÉK</b>	<b>159</b>		<b>159</b>	<b>0,00%</b>
<b>IV. EREDMÉNYTARTALÉK</b>	<b>55 935</b>		<b>58 308</b>	<b>4,24%</b>
<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-	
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-	
<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>2 373</b>		<b>5 568</b>	<b>134,64%</b>
<b>E. Céltartalékok</b>	<b>2 086</b>		<b>1 020</b>	<b>-51,10%</b>
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	2 086		1 020	-51,10%
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-	
3. Egyéb céltartalék	-		-	

MÉRLEG Források (passzívák) "A" változat

A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
	2011.12.31	Előző év(ek) módosításai	2012.06.30	Változás
a	b	c	d	e
<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>23 219</b>		<b>20 227</b>	<b>-12,89%</b>
<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-	
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-	
<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>2 747</b>		<b>2 346</b>	<b>-14,60%</b>
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-	
2. Átváltoztatható kötvények	-		-	
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-	
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-		-	
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	2 747		2 346	-14,60%
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-	
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-	
<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>20 472</b>		<b>17 881</b>	<b>-12,66%</b>
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-	
Ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-	
2. Rövid lejáratú hitelek	14 648		11 165	-23,78%
3. Vevőktől kapott elkötelezések	14		6	-57,14%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	309		508	64,40%
5. Váltótartozások	-		-	
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szembeni	3 783		4 172	10,28%
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 718		2 030	18,16%
9. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-	
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-	
<b>G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK</b>	<b>6 020</b>		<b>5 363</b>	<b>-10,91%</b>
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	31		-	-100,00%
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 699		5 119	-10,18%
3. Halasztott bevételek	290		244	-15,86%
<b>FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN</b>	<b>120 296</b>		<b>121 149</b>	<b>0,71%</b>

## 10.2. PK4. Egyedi „A” Eredménykimutatás

Összköltség eljárással készített eredménykimutatás "A" változat

Tétel szám	A tétel megnevezése	adatok M Ft-ban			
		2011.06.30	Előző év(ek) módosításai	2012.06.30	Változás
a	b	c	d	e	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	39 517		35 339	-10,57%
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	-		-	
<b>I.</b>	<b>Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>39 517</b>		<b>35 339</b>	<b>-10,57%</b>
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-		-	
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-		-	
<b>II.</b>	<b>Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
<b>III.</b>	<b>Egyéb bevételek</b>	<b>469</b>		<b>1 427</b>	<b>204,26%</b>
	<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>18</i>		<i>32</i>	<i>77,78%</i>
05.	Anyagköltség	224		111	-50,45%
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	1 680		2 024	20,48%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	503		473	-5,96%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	34 659		32 524	-6,16%
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	94		77	-18,09%
<b>IV.</b>	<b>Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>37 160</b>		<b>35 209</b>	<b>-5,25%</b>
10.	Béreköltség	223		221	-0,90%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	66		56	-15,15%
12.	Bérfelrakások	65		67	3,08%
<b>V.</b>	<b>Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>354</b>		<b>344</b>	<b>-2,82%</b>
<b>VI.</b>	<b>Értékcsökkenési leírás</b>	<b>534</b>		<b>632</b>	<b>18,35%</b>
<b>VII.</b>	<b>Egyéb ráfordítások</b>	<b>1 571</b>		<b>1 147</b>	<b>-26,99%</b>
	<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>693</i>		<i>319</i>	<i>-53,97%</i>
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>367</b>		<b>566</b>	<b>-254,22%</b>



Összköltség eljárással készített eredménykimutatás "A" változat

adatok M Ft-ban


Tétel szám	A tétel megnevezése	2011.06.30	Előző év(ek) módosításai	2012.06.30	Változás
a	b	c	d	e	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	9 909		6 442	-34,99%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	9 909		6 442	-34,99%
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	169		133	-21,30%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-	
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	59		194	228,81%
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
<b>VIII.</b>	<b>Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)</b>	<b>10 137</b>		<b>6 769</b>	<b>-33,22%</b>
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-	
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	476		422	-11,34%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	86		107	24,42%
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-		-	
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	283		132	-53,36%
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
<b>IX.</b>	<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)</b>	<b>759</b>		<b>554</b>	<b>-27,01%</b>
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII - IX)</b>	<b>9 378</b>		<b>6 215</b>	<b>-33,73%</b>
<b>C.</b>	<b>SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)</b>	<b>9 745</b>		<b>5 649</b>	<b>-42,03%</b>
X.	Rendkívüli bevételek	246		297	20,73%
XI.	Rendkívüli ráfordítások	262		378	44,27%
<b>D.</b>	<b>RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)</b>	<b>16</b>		<b>81</b>	<b>-406,25%</b>
<b>E.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)</b>	<b>9 729</b>		<b>5 568</b>	<b>-42,77%</b>
XII.	Adófizetési kötelezettség	-		-	
<b>F.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)</b>	<b>9 729</b>		<b>5 568</b>	<b>-42,77%</b>
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-			
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	-			
	<b>MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)</b>	<b>9 729</b>		<b>5 568</b>	<b>-42,77%</b>

## 10.3. Felelősségvállalási nyilatkozat

### **Felelősségvállalási nyilatkozat**

Az Értékpapírok forgalomba hozataláról szóló 2001. évi CXX. törvényben előírtak szerint felelősséget vállalunk, hogy az Észak-magyarországi Áramszolgáltató Nyrt. 2012. Féléves Gyorsjelentése a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tényt, amely a kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2012-08-28

  
.....  
**Medveczky Tünde**  
igazgató

  
.....  
**Wilk Józsefné**  
osztályvezető

  
ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ Nyrt.