

**ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI
ÁRAMSZOLGÁLTATÓ NYRT.**

**2011
I. NEGYEDÉV
IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI BESZÁMOLÓ**

1. Általános céginformációk

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

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

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

A közölt adatok konszolidáltak, és nem auditáltak.

2. Összefoglalás

2011. első negyedében a cégcsoport eredményét hátrányosan befolyásolta a szabályozói környezet változása és a válságadó bevezetése. A villamos energia üzletág túljutott a válság mélypontján, de a szabályzó környezet és a válságadó együttes hatása miatt az üzletág nem éri el a válság előtti szintet.

Kiemelendők 2011. első negyedében a következő fejlemények:

Egyetemes szolgáltató szegmens

Ebben a szegmensben az eredményt elsődlegesen a regulációs szabályok alakítják. 2011. február elsejétől az ESZ értékesítési árai emelkedtek, azonban a csökkenő értékesítés mennyiség miatt az árbevétel csökkent. Továbbá 2011. januárjától emelkedtek a beszerzési árak és a hálózathasználati díjak, amit a villamosenergia beszerzés csökkenő volumene sem tudott kompenzálni.

A fenti hatások miatt ezen szegmens eredménye összehasonlítva az előző év első negyedéhez képest csökkent.

Szabadpiaci szegmens

2011. évi értékesítési árainkban jó közelítéssel követtük a villamos energia beszerzési piacán bekövetkezett árcsökkenést. Vásárlási költségeinkre kedvezően hatott az erősödő forint-árfolyam is.

A fenti hatások a társaság esetében az árrés-szintek emelkedéséhez vezettek, a villamosenergia-mennyiség visszaesése nem volt jelentős, így az eredmény kis mértékben nőtt.

Hálózat

A rendelkezésre álló villamos energia mennyisége a gazdaság fokozatos helyreállítását mutatja. Bár az elosztói díjak 2,7%-kal emelkedtek a bázis időszakhoz képest, az elosztóhálózati veszteség díja 16,8%-kal kevesebb az előző évi értéknél, így a fogyasztók által fizetett elosztói díjak összességében csökkentek. Mindezen díjtételek és a mennyiségi változások hatására az elosztói árbevétel is csökkent.

Egyéb

Különadó

2010. december 13-án a Magyar Parlament elfogadta az egyes ágazatokat terhelő különadóról szóló törvényt. Ennek hatása a vállalatcsoport 2011 első negyedéves adózás utáni eredményére -345 MFt.

Kintlévőségek

A fogyasztók kintlévőségei a tavalyi év végéhez képest tovább nőttek. A kintlévőségek csökkentése érdekében a részletfizetések a fogyasztók fizetőképességéhez lettek igazítva, valamint előrefizetős mérőkkel próbálja a cégcsoport elősegíteni, hogy a fogyasztók ne tudjanak nagyobb hátralékot felhalmozni.

Az országos szinten is tapasztalható állami és közintézményi szféra eladósodottsága miatt a közintézményekkel szembeni követelések értékének több mint 50%-a lejárt követelés.

A működő tőkére kedvezően hatott, hogy sikerült a fizetési határidőt csökkenteni. A fenti hatásokat figyelembe véve a társaságcsoport likviditási helyzete stabilnak mondható, azonban a megnövekedett tartozások jelentős kamatterheket rónak a társaságra, csökkentve a kereskedelmi tevékenység eredményét.

Eredmény: Az ÉMÁSZ Nyrt. 2011. első negyedévében a magyar előírások szerinti adózott eredménye 9 691 MFt, (amely tartalmazza a 2010. év után járó leányvállalatoktól kapott osztalékot), mely egyúttal az osztalék-meghatározás szempontjából is mérvadó. A társaságcsoport IFRS előírásainak megfelelően készíti konszolidált beszámolóját. Az IFRS-előírások szerinti adózás utáni eredmény 2 525 MFt.

Az eredménynek a 2011. év első negyedévével szembeni illetén alakulása lényegében az alábbi hatásokra vezethető vissza:

- Regulációs hatások (KÁT, elosztói díjak, hálózati veszteség díja)
- Az egyetemes szolgáltatás területén az árrés a szabályzóhatóság által elismert csökkentett szinten van.
- A 2010-ben bevezetésre került válságadó eredményrontó hatása.
- Makroökonomiai változások (árfolyamváltozás, gazdasági növekedés).
- A szabadpiacon kialakult alacsonyabb fogyasztói értékesítési árak.

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

A KÁT-szabályozás 2011. július elsejétől jelentősen meg fog változni, ami pillanatnyilag nehezen számszerűsíthető hatást gyakorolhat a vállaltcsoport második féléves eredményére.

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

3. A villamosenergia-gazdálkodás adatai

Piaci helyzet

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

2011. I. negyedévében a Társaságunk által forgalmazott villamos energia 530 GWh volt, mely így 6,3 %-os mérséklődést mutat az előző év azonos időszakához képest.

A csökkenés hátterében alapvetően a Társaságcsoportunkon belüli mozgások húzódnak meg, illetve a gazdasági válság kifutó hatása, illetve a liberalizált piacon érvényesülő árverseny is tükröződik.

A hagyományos szolgáltatási területeken kívül az ELMŰ – ÉMÁSZ – MÁSZ (Magyar Áramszolgáltató Kft.) társaságcsoportot főként az utóbbi képviseli aktív és dinamikus kereskedőként, országos, sőt, lassan a határokon is túlnyúló hatókörrel. Az ügyféligenyek rugalmasabb kiszolgálása érdekében a MÁSZ Kft. számos üzleti partnert vett, és vesz át az anyavállalatoktól (ELMŰ-ÉMÁSZ) is.

Az ÉMÁSZ egyetemes szolgáltatóként összességében 3,6 %-os fogyasztás-csökkenést regisztrált az előző év azonos időszakához képest. Első sorban a kisüzleti és közintézményi felhasználók körét érintette a visszaesés, a lakossági fogyasztóknál ez a mutató mindössze 1,5 %.

2011. februárjától miniszteri rendelet módosította az egyetemes szolgáltatásban érvényesíthető maximális energia-díjakat. Az intézkedésnek kettős célja volt. Egyrészt az árak viszonylagos stabilitásának-, másrészt az egyes szolgáltatók működéséhez szükséges éves elismert árrésének biztosítása.

Az ÉMÁSZ átlagos lakossági árindexe a korábbi árakhoz képest mintegy 5,5 % volt a Magyar Energia Hivatal számításai szerint.

Az üzleti felhasználók körében mutatkozó mintegy 15 %-os forgalmi csökkenés első sorban a piaci mozgások (főként a MÁSZ Kft.-hez történő átszerződés) következménye, de emellett nem elhanyagolható a gazdasági válság okozta kereslet-hiány, a termelő-szféra pangása, valamint a fokozott energia-takarékosság hatása sem.

Az ÉMÁSZ Nyrt. összesített (egyetemes szolgáltatói és kereskedői) villamosenergia-értékesítése a jelenlegi, illetve a bázisidőszakban:

MWh	2010. 1-3 hó	2011. 1-3 hó	index
Lakossági felhasználók	361 788	356 303	-1,5%
Nem-lakossági felhasználók	203 748	173 677	-14,8%
Összesen	565 535	529 980	-6,3%

4. Pénzügyi áttekintés

4.1. Bevezetés

Az ÉMÁSZ Nyrt. 2011. I. negyedéves 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 2011. március 31.

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

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

Leányvállalatok

ÉMÁSZ Hálózati Kft.

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

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

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

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

Közös vezetésű és társult vállalkozások

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

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

Sinergy Kft. és leányvállalatai

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

A Sinergy Kft. az alábbi tevékenységeket folytatja:

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

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

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

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

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

A 2007-es üzleti évben a Sinergy Kft. 3000 E Ft 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 %) megegyeznek a szavazati joggal, illetve a befolyás mértékével.

BC-Erőmű Kft.

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

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

TVK-Erőmű Kft.

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

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

ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.

Az ÉMÁSZ Nyrt. az ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Szolgáltató Kft.-t testvérvállalatával, az ELMŰ Nyrt.-vel közösen alapította. A vállalat törzstőkéje 3 000 EFt, melyből a Társaság 35 %-os tulajdoni aránnyal rendelkezik. A társaság tevékenysége a villamos energia elosztóhálózat tervezése, létesítése, üzemeltetése, karbantartása, illetve bővítése, valamint az ezekkel összefüggő szolgáltatások nyújtása.

ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.

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

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

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

4.2. Mérleg

Az ÉMÁSZ Csoport **befektetett eszközeinek értéke** 76 869 831 EFt, amely a 2010.12.31-i bázisidőszakhoz viszonyítva 3 948 345 EFt-tal (4,89 %) csökkent.

A **tárgyi eszközök** állományának nettó értéke a 2010. évhez viszonyítva 55 121 EFt-tal csökkent. A tárgyidőszaki beruházások értéke 1 442 370 EFt. Az ÉMÁSZ Csoport 2011. I. negyedévben összesen 816 291 EFt-ot fordított hálózati beruházásokra. Ennek jelentős hányadát elsősorban az ellátás biztonságának további javítása érdekében a hálózat korszerűsítésére fordította, melynek eredményeként jelentős javulást ért el az üzemzavarok számának csökkenésében.

A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 1 471 461 EFt-tal csökkentette a tárgyi eszközök értékét. A Csoport mérlegfordulónapon megvizsgálta, hogy van-e objektív bizonyíték valamely tárgyi eszköz selejtezésére. A tárgyidőszakban elszámolt selejtezés összege (26 030 EFt) több, egyedileg nem jelentős tételből tevődik össze.

Az **immateriális javak** nettó értéke a bázisidőszakhoz viszonyítva 784 921 EFt-tal (33,12 %) növekedett. Az immateriális javakban bekövetkezett változást elsősorban az új számlázási rendszer bevezetéséhez kapcsolódó fejlesztések növekedése eredményezte. A Csoport 2011-ben összesen 904 802 EFt-ot fordított szoftverek vásárlására. A tárgyidőszakban elszámolt amortizáció értéke 119 881 EFt-tal csökkentette az immateriális javak értékét. A tárgyidőszakban immateriális javak selejtezésére nem került sor.

A **társult és közös vezetésű vállalkozásokban lévő részesedések** értéke 11 535 989 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 4 683 829 EFt-tal (28,88 %) csökkent. Az equity módszer szerint konszolidált részesedések pozitív eredményhatása 1 346 717 EFt. (Sinergy Kft. és leányvállalatai 239 417 EFt, Magyar Áramszolgáltató Kft. 447 251 EFt, BC-Erőmű Kft. 313 474 EFt, , TVK-Erőmű Kft. 474 041 EFt, Elmű-Émász Hálózati Szolgáltató Kft. -134 966 EFt, Elmű-Émász Ügyfélszolgálati Kft. 7 500 EFt). A tárgyidőszakban kapott (járó) osztalék

6 030 546 EFt-tal csökkentette a részesedések értékét. (Magyar Áramszolgáltató Kft. 5 218 173 EFt, BC Erőmű Kft. 535 629 EFt, TVK-Erőmű Kft. 276 744 EFt.)

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

Ezen a 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 5 684 EFt-tal (39,60 %) növekedett. Az egyéb kölcsönök valós értéke 2010.12.31-én és 2011.03.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **készletek** záró állománya a 2010.12.31-i állapothoz képest 87 050 EFt-tal (9,98 %) nőtt, amely elsődlegesen az anyagok záró értékének 88 317 EFt-os növekedésével magyarázható.

Az anyagok záró értékének növekedése azzal magyarázható, hogy a beruházási és karbantartási munkák folyamatos biztosítása érdekében megrendelt, és raktárba érkezett anyagok nem kerültek felhasználásra.

A **vevői követelések** értéke 803 512 EFt-tal (6,13 %) növekedett a bázisévhez képest. A változás meghatározó tényezője a villamosenergia-vevők záró értékének 456 987 EFt-os növekedése, valamint a rendszerhasználati díjas vevők záró értékének 363 651 EFt-os növekedése.

Az egyetemes szolgáltatói szegmensben a válságot követően fokozatosan és folyamatosan nő a hátralékok nagysága. A peres követelések záró értéke 109 118 EFt-tal növekedett.

Az egyéb vevők záró értéke az anyageladások növekedésével párhuzamosan 216 742 EFt-tal nőtt a 2010.12.31-i állapothoz képest.

A vevőkre együttesen 3 575 509 EFt értékvesztés került elszámolásra, mely 342 986 EFt-tal magasabb az előző időszak értékénél.

A követelések valós értéke 2010.12.31-én és 2011.03.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **kapcsolt és egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések** értéke 916 814 EFt-tal (215,54 %) nőtt bázisévhez képest. A változás meghatározó tényezője, hogy a BC-Erőmű Kft.-től és a TVK-Erőmű Kft.-től 2010.évi eredmény után járó osztalék összege (812 373 EFt) 2011. március 31-ig pénzügyileg nem került rendezésre. További meghatározó tényező, hogy a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások tárgyidőszaki elhatárolásának záró értéke magasabb a bázisidőszakhoz képest.

Az **egyéb követelések** értéke 1 410 288 EFt, amely 242 191 EFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értékénél. A változás legfontosabb tényezője a költségvetéssel szembeni követelések 186 365 EFt-os csökkenése, ezen belül az ÁFA elszámolásból adódó követelés csökkenése. További meghatározó tényező a szállítóknak adott

előlegek 112 728 EFt-os csökkenése, valamint az aktív időbeli elhatárolás 60 842 EFt-os növekedése.

Az egyéb követelések valós értéke 2010.12.31-én és 2011.03.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **visszaigényelhető adókövetelés** záró értéke 886 778 EFt, amely a társasági adó, az energiaellátók jövedelemadója és a helyi iparűzési adó vonatkozásában a Csoport adófizetési kötelezettségét és visszaigényelhető adókövetelését egyenlegében mutatja.

A tárgyidőszakban a társasági adóból és az energiaellátók jövedelemadójából származó adókövetelés csökkenése 481 327 EFt, míg a helyi iparűzési adóból adódó követelés növekedése 325 884 EFt.

A **pénzeszközök** záró állománya a 2010.12.31-i állapothoz képest 103 417 EFt-tal nőtt.

A **saját tőke** nagysága 64 667 883 EFt, amely az előző időszak záró egyenlegéhez viszonyítva 2 525 019 EFt-tal emelkedett. A változás a 2011. I. negyedévben realizált eredmény összege.

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 956 808 EFt (3 600 000 EUR), amely a bázis időszakhoz viszonyítva 46 692 EFt-tal csökkent. A változás a mérlegfordulónapi árfolyamon átértékelt kötelezettség után elszámolt nem realizált árfolyamnyereség hatása.

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

A halasztott adókötelezettség tárgyidőszaki értéke 250 119 EFt. A kötelezettség mértékét meghatározó jelentősebb tényezők a következők. A hálózatfejlesztési hozzájárulás elszámolásával kapcsolatos halasztott adókövetelés 373 609 EFt, az értékvesztés elszámolásából származó halasztott adókövetelés 45 263 EFt, a céltartalékok miatt elszámolt halasztott adókövetelés 11 852 EFt, az elhatárolt veszteség miatt elszámolt halasztott adókövetelés 125 528 EFt. Az adótörvény által megengedett értékcsökkenési leírás összege magasabb az IFRS által szabályozott hasznos élettartam alapján számított értékeknél. Az ebből adódó kötelezettség 806 371 EFt.

A **halasztott bevételek** között kerül kimutatásra a véglegesen átvett hálózatfejlesztési hozzájárulások és a térítésmentesen átvett eszközérték elhatárolásának 7 756 083 EFt-os záró állománya, amely 45 823 EFt-tal csökkent a bázisévhez viszonyítva.

A tárgyidőszakban a térítés nélkül átvett eszközök és hálózatfejlesztési források elhatárolt értéke 32 395 EFt. A térítés nélkül átvett eszközök és az átvett források felhasználásából megvalósult eszközök tárgyidőszaki értékcsökkenésével 62 622 EFt, selejtezésével pedig 30 EFt összegű kivezetés történt.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** záró állománya 4 909 349 EFt-tal (17,78 %) csökkent 2010.12.31-hez viszonyítva. A változást döntően a rövid lejáratú hitelek csökkenése és a kapcsolt felekkel szembeni kötelezettségek növekedése okozta.

A **rövid lejáratra kapott hitelek** 10 276 470 EFt-os összege a rövid lejáratú hitelek tárgyidőszaki záró állományát (9 957 534 EFt) és a hosszú lejáratú hitelek 1 éven belüli törlesztő részletét (318 936 EFt) mutatja.

A rövid lejáratra kapott hitelek záró értéke 8 012 729 EFt-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változást döntően a folyószámla hitelek csökkenése okozta.

A Csoport eszközeit zálogjog vagy egyéb hasonló kötelezettség nem terheli.

A rövid lejáratra kapott hitelek valós értéke 2010.12.31-én és 2011.03.31-én megközelítően azonos a könyv szerinti értékkel.

A **rövid lejáratú céltartalékok** záró állománya 108 060 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 320 144 EFt-tal csökkent.

A beszámolás időszakában a korengedményes nyugdíjra, a megállapodásos bérré és a szabadságra képzett céltartalék a felhasználás mértékének megfelelően (6 144 EFt) feloldásra került.

A jövőbeni kötelezettségre (villamos energia árréstöbblet-visszatérítésre) bázisidőszakban képzett céltartalék összegéből 314 000 EFt feloldásra került, a Magyar Energetikai Hivatal határozata alapján.

A **szállítói kötelezettségek** záró állománya 748 611 EFt-tal (15,35 %) csökkent a bázisidőszakhoz képest. A változás meghatározó tényezője a 2010. év végi viszonylagosan magas szállító állomány, amely a műszaki teljesítések (karbantartások, beruházások) december hónapra történő csúszásából ered.

A **kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek** záró értéke 6 431 025 EFt, mely 3 572 331 EFt-tal (124,96%) magasabb az előző időszakai értékénél.

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

A villamosenergia-vásárlásból adódó szállítói kötelezettség 463 175 EFt-tal csökkent a Magyar Áramszolgáltató Kft.-vel szemben, illetve 372 689 EFt-tal nőtt az RWE Supply & Trading GmbH-val szemben.

A kapcsolt vállalkozással szembeni egyéb tevékenységekből eredő szállítói tartozások 662 817 EFt-tal növekedtek a bázisidőszakhoz képest. A változást elsősorban az ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft.-vel szembeni kötelezettségek 807 706 EFt-os növekedése, valamint az ELMŰ NYrt.-vel szembeni kötelezettségek 48 683 EFt-tos csökkenése okozta.

Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** értéke 1 761 650 EFt, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 606 441 EFt-tal (52,50 %) növekedett.

A változás legfontosabb tényezője a költségvetéssel szembeni kötelezettségek 572 610 EFt-os növekedése, ezen belül az ÁFA elszámolásból adódó kötelezettség növekedése.

További meghatározó tényező a munkavállalókkal szembeni kötelezettségek 43 978 EFt-os növekedése, valamint a passzív időbeli elhatárolások 1 819 EFt-os és az egyéb elszámolásból eredő kötelezettségek 8 328 EFt-os csökkenése.

4.3. Átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatás

Az **üzemi tevékenység eredménye** a tárgyidőszakban 1 490 079 E Ft-tal, 1 580 230 E Ft-ra csökkent. Alakulását a bázisidőszakhoz képest a következő tényezők befolyásolták.

Az **értékesítés árbevétele** a beszámolási időszakban 23 700 885 E Ft, amely 1 456 665 E Ft-tal (5,79 %) alacsonyabb 2010. I. negyedévhez képest.

A nettó árbevétel 93,34 %-át a villamos energia üzletág (villamosenergia-értékesítés és rendszerhasználati díjak árbevétele energiaadó nélkül, valamint a villamosenergia árréstöbbletre képzett -, és feloldott céltartalék) árbevétele teszi ki, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 1 200 146 E Ft-tal (5,15 %) csökkent. A változás meghatározó tényezői a következők: Az egyetemes szolgáltatói szegmensnél 2011.februártól az értékesítési árak emelkedtek a 2010. év végi árakhoz képest, azonban a 2010. I. negyedéves árakhoz képest csökkent az értékesítési ár. Az értékesítési árbevételt további csökkenését az értékesített mennyiség csökkenése okozta. A versenypiaci szegmensnél is csökkent az értékesítés árbevétele, amit a fogyasztói árak változása, a forint erősödése az értékesített mennyiség csökkenése magyaráz.

A Társaság a villamos energia árréstöbblet-visszatérítésre képzett céltartalék összegéből 314 000 E Ft-ot feloldott, a Magyar Energetikai Hivatal határozata alapján. A bázisidőszakban átsorolásra került a villamos energia árréstöbblet-visszatérítésre képzett céltartalék feloldása (26 657 E Ft) az egyéb üzemi ráfordításokból az értékesítés árbevételei közé.

A fizetett energiaadó összege 51 237 E Ft, amely a bázisidőszakhoz viszonyítva 8 692 E Ft-tal (14,50 %) csökkent. A változást az értékesített villamos energia mennyiségének a csökkenése okozta.

Az energiaértékesítéshez nem kapcsolódó **egyéb árbevétel** 256 519 E Ft-tal csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás jelentős részét az anyageladás árbevételének, illetve a tagvállalatoknak nyújtott szolgáltatások árbevételének csökkenése okozta.

Az **aktivált saját teljesítmények értéke** 6 367 E Ft, mely a bázisidőszakhoz viszonyítva 16 441 E Ft-tal csökkent, mivel a vizsgált időszakban kevesebb saját rezsiz beruházás került elszámolásra.

Az **egyéb üzemi bevételek** az előző üzleti évhez viszonyítva 93 005 E Ft-tal (32,68 %) csökkentek.

Az egyéb üzemi bevételek értékének változását meghatározta a költségek továbbszámolásából származó bevételek 85 471 E Ft-os, valamint a tárgyi eszközök értékesítéséből származó bevételek 10 792 E Ft-os csökkenése. Az egyéb üzemi bevételek változásának további tényezői: míg a káreseményekkel kapcsolatos bevételek 7 769 E Ft-tal, a bérbeadásból származó bevételek 2 625 E Ft-tal csökkentek, addig a behajthatatlan követelésekre befizetett összegek 5 944 E Ft-tal növekedtek a bázis időszakhoz viszonyítva.

A tárgyidőszaki **értékcsökkenési leírás** összege 50 180 EFt-tal magasabb a bázisidőszaki értéknél, ami a beruházások aktiválásának többletéből adódik. Az utóbbi évek jelentős beruházásai következtében az aktív eszközállomány értéke folyamatosan növekedett, ami az értékcsökkenési leírás emelkedéséhez vezetett.

Az **anyagjellegű ráfordítások** tárgyidőszaki értéke 18 947 170 EFt, amely 610 156 EFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A villamos energia beszerzési értéke 1 086 704 EFt-tal (7,21 %) csökkent a bázisidőszakhoz viszonyítva. A változás meghatározó tényezői a következők: Az egyetemes szolgáltatói szegmensnél 2011.januártól emelkedtek az MVM beszerzési árai, a mennyiségi csökkenés következtében azonban csökkent a beszerzési költség. A versenypiaci szegmens esetében a beszerzési források változása illetve a Ft erősödés hatása okozza a beszerzési költségek csökkenését. A fizetett átviteli, rendszerirányítási, rendszerszintű szolgáltatási és elosztói díjak - együttesen rendszerhasználati díjak - az összehasonlítás alapjául szolgáló időszakhoz képest 624 990 EFt-tal (81,05 %) növekedtek.

Az értékesített anyagok beszerzési értéke 7 362 EFt-tal csökkent.

Az anyagjellegű ráfordítások további csökkenése az igénybe vett szolgáltatások 181 343 EFt-os csökkenésének, valamint az anyagköltségek 40 263 EFt-os növekedésének együttes hatása.

A **személyi jellegű ráfordítások** 2011. I. negyedévi értéke 12 418 EFt-tal (2,9%) magasabb, mint az előző üzleti év azonos időszakában. A változás a 2011. évi bérfejlesztés, valamint a teljesítmény prémium rendszer átalakítása miatt 2011. március hónapban jelentkező kifizetés együttes hatása.

Az **egyéb üzemi ráfordítások** értéke 1 339 129 EFt, ami a bázisidőszakhoz képest 471 526 EFt-tal (54,35 %) nőtt. A változást befolyásoló jelentősebb tételek az alábbiak:

Az egyéb üzemi ráfordítások értékének növekedését elsődlegesen a 2010.év második felében bevezetett válságadó tárgyidőszaki értéke (172 801 EFt) okozza.

A tárgyi eszközök és immateriális javak selejtezés miatti kivezetésének értéke 26 030 EFt, amely 7 872 EFt-tal magasabb a bázisidőszakhoz képest.

A követelések értékvesztése és visszairása a tárgyévben 342 986 EFt, amely az előző időszakhoz viszonyítva 29 842 EFt-tal növekedett.

A beszámolás időszakában elszámolt behajthatatlan követelések hitelezési vesztesége és az elengedett követelések együttes összege 194 899 EFt, amely 175 628 EFt-tal magasabb az előző időszaki értéknél.

A **tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből számított részesedési eredmény** tárgyidőszaki összege 1 346 717 EFt, ami 1 115 326 EFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél. Ez az eredménykategória a tőkemódszerrel konszolidált társaságoknak az ÉMÁSZ Nyrt. tulajdoni hányadával számított időszakos eredményét tartalmazza. A tőkemódszer szerint konszolidált közös és társult vállalkozások 2011.I.negyedéves eredményének hatása a Csoport konszolidált eredményére a következők szerint alakult: Sinergy Kft. és leányvállalatai 239 417 EFt, Magyar Áramszolgáltató Kft. 447 251 EFt, BC-Erőmű Kft. 313 474 EFt, TVK-Erőmű Kft. 474 041 EFt, Elmű-Émász Hálózati Szolgáltató Kft. -157 591 EFt, Elmű-Émász Ügyfélszolgálati Kft. 7 500 EFt.

A konszolidációba equity módon bevont ELMŰ-ÉMÁSZ Hálózati Kft. és a teljes körűen konszolidált ÉMÁSZ Hálózati Kft. között lévő közbenső eredmény 22 625 EFt-tal növelte a részesedések záró értékét.

A **pénzügyi műveletek eredménye** a bázisidőszakhoz képest 120 036 EFt-tal növekedett.

A kapott kamatok és kamatjellegű bevételek 55 982 EFt-os csökkenésével párhuzamosan a fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások 147 442 EFt-tal csökkentek. A változás egyrészt az azonos időszakhoz képest kisebb mértékű hitelfelvétellel valamint a kamat marge csökkenésével, másrészt a finanszírozás optimalizálásával magyarázható.

A pénzügyi műveletek árfolyamnyeresége – amelynek meghatározó tényezője a CIB EUR hitel mérleg-fordulónapon elszámolt nem realizált árfolyam-különbözete - 28 576 EFt-tal nőtt a bázis időszakhoz képest.

A fenti tényezők hatására az **adózás előtti eredmény** tárgyidőszaki értéke 2 772 823 EFt, amely 2 485 369 EFt-tal alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél.

A tárgyidőszakra számított **adóráfordítás** 247 804 EFt-os összegéből a társasági adó 72 045 EFt, a helyi iparüzési adó 134 100 EFt, az IFRS szerinti konszolidált halasztott adó 41 659 EFt.

Az ÉMÁSZ Csoport 2011. I. negyedévi **időszaki eredménye** 2 525 019 EFt.

4.4. Cash-Flow elemzés

Eft				
KONSZOLIDÁLT CASH FLOW KIMUTATÁS	2011.03.31	2010.03.31	Változás	Változás %
Adózás előtti eredmény	2 772 823	5 258 192	- 2 485 369	- 47,27
Pénzügyi eredmény realizált árfolyamkülönbözeten kívül	- 5 327 575	- 5 232 409	- 95 166	- 1,82
Elszámolt amortizáció és értékcsökkenés	1 591 342	1 541 162	50 180	3,26
Vevőkövetelésre elszámolt értékvesztés	342 986	311 751	31 235	10,02
Céltartalékképzés és -felhasználás különbözete	- 320 144	- 33 425	- 286 719	- 857,80
Egyéb eredmény módosító tételek	- 6	- 10 798	10 792	99,94
Módosított adózás előtti eredmény	- 940 574	1 834 473	- 2 775 047	- 151,27
Szállítói kötelezettségek változása	- 748 611	- 3 201 235	2 452 624	76,61
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek változása	4 167 971	1 893 849	2 274 122	120,08
Vevői követelések változása	- 1 146 498	- 1 141 793	- 4 705	- 0,41
Forgóeszközök (kivéve: vevő, pénzeszköz)	- 661 506	- 5 657 229	4 995 723	88,31
Kapott kamatok	95 842	151 823	- 55 981	- 36,87
Fizetett kamatok	- 305 242	- 452 684	147 442	32,57
Halasztott adó	41 659	105 885	- 64 226	- 60,66
Fizetett adó (nyereség után)	- 289 463	- 768 616	479 153	62,34
Fizetett osztalék	-	-	-	-
 Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás	 213 578	 - 7 235 527	 7 449 105	 102,95
Befektetett eszközök beszerzéséből adódó pénzkifizetés	- 2 321 142	- 1 417 092	- 904 050	- 63,80
Befektetett eszközök eladásából származó pénzeszköz	6	10 798	- 10 792	- 99,94
Adott kölcsönök kihelyezése/visszafizetése (-/+)	- 5 684	- 10 063	4 379	
Részesevéseik értékének változása	4 683 829	3 411 256	1 272 573	37,31
Kapott osztalék	5 536 975	5 533 270	3 705	0,07
Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás	 7 893 984	 7 528 169	 365 815	 4,86
Hitelfelvétel	852 819	2 740 860	- 1 888 041	- 68,88
Hiteltörlesztés	- 8 912 240	- 2 562 786	- 6 349 454	- 247,76
Finanszírozási tevékenységből származó pénzeszköz változás	 - 8 059 421	 178 074	 - 8 237 495	 - 4 625,88
Pénzeszközök nem realizált árfolyamnyeresége/vesztése (+/-)	 55 276	 26 700	 28 576	
Pénzeszközök nettó növekedése	 103 417	 497 416	 - 393 999	 - 79,21
Pénzeszközök nettó növekedése	 103 417	 497 416		
Pénzeszköz nyitó állománya	853 193	590 045		
Pénzeszköz záró állománya	956 610	1 087 461		

2011. I. negyedévben az ÉMÁSZ Csoport szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása 213 578 Eft.

Az időszak pozitív pénzáramlását az adózás előtti eredmény 2 772 823 Eft értékben, az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek állománya 4 167 971 Eft értékben javította, míg a forgóeszközök változása -661 506 Eft értékben, a szállítói kötelezettség változása -748 611 Eft, a vevői követelések állomány változása -1 146 498 Eft értékben rontotta.

A befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás egyik meghatározó eleme a csoportnak fizetett osztalék, amely 5 536 975 Eft-al növelte, míg befektetett eszközök beszerzése -2 321 142 Eft-al csökkentette a pénzeszközállományt.

A finanszírozási egyensúly fenntartásához -8 059 421 Eft-al kevesebb külső pénzügyi forrás bevonására került sor.

Jelentéshez mellékelte adatlapok

5. 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	13,11%	399 803	14,01%	427 428
Külföldi intézményi/társaság	81,36%	2 481 951	81,27%	2 478 928
Belföldi magánszemély	2,98%	90 758	2,88%	87 883
Külföldi magánszemély	0,12%	3 602	0,12%	3 612
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	-	-	-	-
Saját tulajdon	-	-	-	-
Államháztartás részét képező tulajdonos 2	2,08%	63 433	1,62%	49 507
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények 3	-	-	-	-
Egyéb (nem regisztrált, nem nevesített, nem forgalomképes)	0,36%	10 874	0,10%	3 063
ÖSSZESEN	100%	3 050 421	100%	3 050 421

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

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

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)

6. A Társaság szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ2. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

Bázis időszak vége	Tárgyév eleje	Tárgyidőszak vége
113	113	106

TSZ3. Vezető állású tisztségviselők, stratégiai alkalmazottak

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

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

¹ Igazgatósági tag (IT), FB tag (FB)

7. Pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan

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

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

PK2. Konzolidációs körbe tartozó társaságok

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

Név	Törzs Alaptőke	/ Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány	Besorolás ¹
Sinergy Kft.	1 708 MFt	50	50	K
BC-Erőmű Kft.	1 930MFt	74	74	T
TVK-Erőmű Kft.	2 963 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

7.1. PK3. Konszolidált Mérleg (IFRS)

Eft

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / ESZKÖZÖK	2011.03.31	2010.12.31	Változás
Befektetett eszközök	76 869 831	80 818 176	-4,89%
Tárgyi eszközök	62 145 939	62 201 060	-0,09%
Immateriális javak	3 155 175	2 370 254	33,12%
Részesedés társult és közös vezetési vállalkozásban	11 535 989	16 219 818	-28,88%
Értékesíthető pénzügyi eszközök	12 690	12 690	0,00%
Kölcsönök	20 038	14 354	39,60%
Halasztott adókövetelés	-	-	-
Egyéb hosszú lejáratú követelések	-	-	-
Forgóeszközök	19 466 959	17 953 800	8,43%
Készletek	959 166	872 116	9,98%
Vevői követelések	13 908 283	13 104 771	6,13%
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések	1 339 334	422 420	217,06%
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni követelések	6 500	6 600	-1,52%
Egyéb követelések	1 410 288	1 652 479	-14,66%
Visszaigényelhető adókövetelés	886 778	1 042 221	-14,91%
Pénzeszközök	956 610	853 193	12,12%
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	96 336 790	98 771 976	-2,47%

KONSZOLIDÁLT MÉRLEG / FORRÁSOK	2011.03.31	2010.12.31	Változás
Saját tőke	64 667 883	62 142 864	4,06%
Jegyzett tőke	30 504 210	30 504 210	0,00%
Felhalmozott eredmény	34 163 673	31 638 654	7,98%
Hosszú lejáratú kötelezettségek	8 963 010	9 013 866	-0,56%
Hosszú lejáratra kapott hitelek	956 808	1 003 500	-4,65%
Halasztott adókötelezettség	250 119	208 460	19,98%
Hosszú lejáratú céltartalékok	-	-	-
Halasztott bevételek	7 756 083	7 801 906	-0,59%
Rövid lejáratú kötelezettségek	22 705 897	27 615 246	-17,78%
Rövid lejáratra kapott hitelek	10 276 470	18 289 199	-43,81%
Rövid lejáratú céltartalékok	108 060	428 204	-74,76%
Szállítói kötelezettségek	4 128 692	4 877 303	-15,35%
Kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettségek	6 431 025	2 858 694	124,96%
Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szembeni kötelezettségek	-	6 637	N/A
Egyéb kötelezettségek	1 761 650	1 155 209	52,50%
Fizetendő adókötelezettség	-	-	-
FORRÁSOK ÖSSZESEN	96 336 790	98 771 976	-2,47%

7.2. PK4. Konszolidált Eredménykimutatás (IFRS)

Eft			
ÁTFOGÓ JÖVEDELEMRE VONATKOZÓ KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS	2011.03.31	2010.03.31	Változás
Értékesítés árbevétele	23 700 885	25 157 550	-5,79%
Saját termelésű készletek állományváltozása	-	-	-
Saját előállítású eszközök aktivált értéke	6 367	22 808	-72,08%
Egyéb üzemi bevétel	191 563	284 568	-32,68%
Értékcsökkenés	- 1 591 342	- 1 541 162	3,26%
Anyagjellegű ráfordítások	- 18 947 170	- 19 557 326	-3,12%
Személyi jellegű ráfordítások	- 440 944	- 428 526	2,90%
Egyéb üzemi ráfordítások	- 1 339 129	- 867 603	54,35%
Üzemi tevékenység eredménye	1 580 230	3 070 309	-48,53%
Részesedés a tőkemódszerrel elszámolt vállalkozások eredményéből	1 346 717	2 462 043	-45,30%
Pénzügyi műveletek bevétele	151 118	178 524	-15,35%
Pénzügyi műveletek ráfordítása	- 305 242	- 452 684	-32,57%
Pénzügyi műveletek eredménye	- 154 124	- 274 160	43,78%
Adózás előtti eredmény	2 772 823	5 258 192	-47,27%
Adórátfordítás	- 247 804	- 662 731	-62,61%
Időszaki eredmény	2 525 019	4 595 461	-45,05%
Egyéb átfogó jövedelem	-	-	-
Egyéb átfogó jövedelem összesen	-	-	-
Átfogó jövedelem összesen	2 525 019	4 595 461	-45,05%
Egy részvényre jutó és hígított egy részvényre jutó nyereség (Ft/részvény)	828	1 507	48,78%

7.3. PK4. Saját tőke változása (IFRS)

E Ft

KONSZOLIDÁLT SAJÁT TŐKE LEVEZETÉS	Jegyzett tőke	Felhalmozott eredmény	Saját tőke összesen
Könyv szerinti érték 2010.01.01.	30 504 210	21 757 033	52 261 243
Növekedés	-	4 595 461	4 595 461
Átfogó jövedelem összesen	-	4 595 461	4 595 461
Csökkenés	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-
Könyv szerinti érték 2010.03.31.	30 504 210	26 352 494	56 856 704
Növekedés	-	10 166 834	10 166 834
Átfogó jövedelem összesen	-	10 166 834	10 166 834
Csökkenés	-	4 880 674	4 880 674
Osztalékfizetés	-	4 880 674	4 880 674
Könyv szerinti érték 2010.12.31.	30 504 210	31 638 654	62 142 864
Könyv szerinti érték 2011.01.01.	30 504 210	31 638 654	62 142 864
Növekedés	-	2 525 019	2 525 019
Átfogó jövedelem összesen	-	2 525 019	2 525 019
Csökkenés	-	-	-
Osztalékfizetés	-	-	-
Könyv szerinti érték 2011.03.31	30 504 210	34 163 673	64 667 883

7.4. PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek

Megnevezés	Érték
Villamosenergia kereskedelemmel, vásárlással kapcsolatosan kiadott bankgaranciák	948,0 MFt
ÉMÁSZ Nyrt. által kibocsátott Komfortlevelek a konszolidációs körbe tartozó tagvállalatok részére	2 320,8 MFt

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

8. Tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

8.1. PK3. Egyedi Mérleg

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok MFT-ban	
			2011.03.31	Változás
a	b	c	d	e
A. Befektetett eszközök	96 039		96 155	0,12%
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	648		930	43,52%
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-		-	
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-		-	
3. Vagyon értékű jogok	256		219	-14,45%
4. Szellemi termékek	392		711	81,38%
5. Üzleti vagy cégérték	-		-	
6. Immateriális javakra adott előlegek	-		-	
7. Immateriális javak értékhelyesbítése	-		-	
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	5 968		5 797	-2,87%
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	4 522		4 448	-1,64%
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	1 028		940	-8,56%
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	361		340	-5,82%
4. Tenyészállatok	-		-	
5. Beruházások, felújítások	50		62	24,00%
6. Beruházásokra adott előlegek	7		7	
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	-		-	
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	89 423		89 428	0,01%
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	89 411		89 411	0,00%
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		17	41,67%
6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-		-	
7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	-		-	
8. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	-		-	

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

A tétel megnevezése	2010.12.31	adatok MFT-ban		
		Előző év(ek) módosításai	Tárgyév	Változás
a	b	c	d	e
B. Forgóeszközök	18 669		23 879	27,91%
I. KÉSZLETEK	827		959	15,96%
1. Anyagok	817		951	16,40%
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	-		-	
3. Növendék-, hízó-és egyéb állatok	-		-	
4. Késztermékek	-		-	
5. Áruk	10		8	-20,00%
6. Készletekre adott előlegek	-		-	
II. KÖVETELÉSEK	16 993		21 982	29,36%
1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	9 159		10 283	12,27%
2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	6 913		11 089	60,41%
3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
4. Váltókövetelések	-		-	
5. Egyéb követelések	921		610	-33,77%
6. Követelések értékelési különbözete	-			
7. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-		-	
III. ÉRTÉKPAPÍROK	-		-	
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-		-	
2. Egyéb részesedés	-		-	
3. Saját részvények, saját üzletrészek	-		-	
4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-		-	
5. Értékpapírok értékelési különbözete	-		-	
IV. PÉNZESZKÖZÖK	849		938	10,48%
1. Pénztár, csekkek	2		2	0,00%
2. Bankbetétek	847		936	10,51%
C. Aktív időbeli elhatárolások	3 868		3 651	-5,61%
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	3 642		3 337	-8,37%
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	226		314	38,94%
3. Halasztott ráfordítások	-		-	
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	118 576		123 685	4,31%

MÉRLEG Források (passzívák)

A tétel megnevezése	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	adatok MFT-ban	
			Tárgyév	Változás
a	b	c	d	e
D. Saját tőke	86 598		96 289	11,19%
I. JEGYZETT TŐKE	30 504		30 504	0,00%
Ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-	
II. JEGYZETT DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-		-	
III. TŐKETARTALÉK	159		159	0,00%
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	54 701		55 935	2,26%
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	-		-	
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-		-	
1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-	
2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-	
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 234		9 691	685,33%
E. Céltartalékok	413		95	-77,00%
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	413		95	-77,00%
2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-	
3. Egyéb céltartalék	-		-	

MÉRLEG Források (passzívák) "A" változat

A tétel megnevezése	adatok MFT-ban			
	2010.12.31	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév	Változás
a	b	c	d	e
F. Kötelezettségek	25 638		21 393	-16,56%
I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	-		-	
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-	
2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-	
II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	1 004		957	-4,68%
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-	
2. Átváltoztatható kötvények	-		-	
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-	
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	-		-	
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 004		957	-4,68%
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-	
7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	-		-	
8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-	
III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	24 634		20 436	-17,04%
1. Rövid lejáratú kölcsönök	-		-	
Ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-	
2. Rövid lejáratú hitelek	18 289		10 276	-43,81%
3. Vevőktől kapott elkötelezések	26		20	-23,08%
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	547		556	1,65%
5. Váltótartozások	-		-	
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szembeni	3 818		6 957	82,22%
7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	7		-	
8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1 947		2 627	34,93%
9. Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-	
10. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-	
G. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	5 927		5 908	-0,32%
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	8		-	
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 554		5 565	0,20%
3. Halasztott bevételek	365		343	-6,03%
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	118 576		123 685	4,31%

8.2. PK4. Egyedi „A” Eredménykimutatás

Összköltségeljárással készített eredménykimutatás "A" változat

Tételszám	A tétel megnevezése	2010.03.31	Előző év(ek) módosításai	adatok M Ft-ban	
				2011.03.31	Változás
a	b	c	d	e	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	22 255		20 029	-10,00%
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-		-	
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	22 255		20 029	-10,00%
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	-		-	
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-		-	
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (±03+04)	-		-	
III.	Egyéb bevételek	150		410	173,33%
	<i>Ebből: visszaírt értékvesztés</i>	<i>71</i>		<i>17</i>	<i>-76,06%</i>
05.	Anyagköltség	90		107	18,89%
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	912		800	-12,28%
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	212		268	26,42%
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	19 290		18 081	-6,27%
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	42		51	21,43%
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	20 546		19 307	-6,03%
10.	Béreköltség	117		110	-5,98%
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	32		35	9,38%
12.	Bérfelrakások	35		31	-11,43%
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	184		176	-4,35%
VI.	Értékcsökkenési leírás	279		268	-3,94%
VII.	Egyéb ráfordítások	551		795	44,28%
	<i>Ebből: értékvesztés</i>	<i>386</i>		<i>313</i>	<i>-18,91%</i>
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I±II+III-IV-V-VI-VII)	845		107	-112,66%

Összköltségeljárással készített eredménykimutatás "A" változat

adatok M Ft-ban

Tételszám	A tétel megnevezése	2010.03.31	Előző év(ek) módosításai	2011.03.31	Változás
a	b	c	d	e	e
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	7 097		9 905	39,57%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	7 097		9 905	39,57%
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	127		65	-48,82%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott</i>	-		-	
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	27		69	155,56%
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	7 251		10 039	38,45%
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-		-	
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	-		-	
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	319		210	-34,17%
	<i>Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott</i>	23		40	
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-		-	
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	2		28	
	<i>Ebből: értékelési különbözet</i>	-		-	
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+20+21)	321		238	-25,86%
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII - IX)	6 930		9 801	41,43%
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A±B)	7 775	-	9 694	24,68%
X.	Rendkívüli bevételek	352		-	
XI.	Rendkívüli ráfordítások	391		3	-99,23%
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	- 39		3	-92,31%
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C±D)	7 736		9 691	25,27%
XII.	Adófizetési kötelezettség	192		-	N/A
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E-XII)	7 544		9 691	28,46%
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-		-	
23.	Jóváhagyott osztalék, részesedés	-		-	
	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F+22-23)	7 544		9 691	28,46%

8.3. Felelősségvállalási nyilatkozat

Felelősségvállalási nyilatkozat

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

Budapest, 2011-05-19


.....
Medveczky Tünde
igazgató


.....
Wilk Józsefné
osztályvezető

ÉSZAK-MAGYARORSZÁGI ÁRAMSZOLGÁLTATÓ Nyrt.