

PANNERGY Nyrt.

2012. évi konszolidált beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

Tartalomjegyzék

I. Független könyvvizsgálói jelentés

II. Éves beszámoló

Mérleg

Eredménykimutatás

Kiegészít melléklet

Üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A PANNERGY NYRT. részvényesei részére

Jelentés a konszolidált éves beszámolóról

Elvégeztük a PANNERGY NYRT. mellékelt 2012. évi konszolidált beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely konszolidált beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített konszolidált mérlegből- melyben az eszközök és források egyező végösszege 15 880 456 Eft, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból, konszolidált eredménykimutatásból (melyben a tárgyévi átfogó eredmény -463 094 Eft veszteség), konszolidált saját tőke kimutatásból, cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzésekből áll.

A vezetés felelőssége a konszolidált beszámolóért

A konszolidált beszámolónak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes konszolidált beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását, a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a konszolidált beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

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

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékkunk megadásához.

Záradék

Véleményünk szerint a konszolidált éves beszámoló megbízható és valós képet ad a PANNERGY NYRT. és leányvállalatai 2012. december 31-i konszolidált pénzügyi helyzetéről, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség a konszolidált üzleti jelentésről

Elvégeztük a PANNERGY NYRT. és leányvállalatai mellékelt 2012. évi konszolidált üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős a konszolidált üzleti jelentésnek az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoknak megfelelően összeállított konszolidált éves beszámolóval összhangban történő elkészítéséért.

A mi felelőségünk a konszolidált üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélése. A konszolidált üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a konszolidált üzleti jelentés és a konszolidált éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint a PANNERGY NYRT. és leányvállalatai 2012. évi konszolidált üzleti jelentése a PANNERGY NYRT. és leányvállalatai 2012. évi konszolidált éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. március 21.

UNION-Audit Kft
Bejegyz. szám: 001927



Pisták Istvánné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Bejegyz. szám: 004073



PANNERGY NYRT.

IFRS szerinti konszolidált pénzügyi kimutatások

2012.12.31.

.....
Bokorovics Balázs Benedek
Igazgatótanács elnöke

Tartalom

EREDMÉNYKIMUTATÁS	- 6 -
MÉRLEG	- 7 -
SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA	- 8 -
CASH-FLOW KIMUTATÁS	- 9 -
1 MŰKÖDÉSI TERÜLET	- 11 -
2 ÚJ BESZÁMOLÁSI STANDARDOK BEVEZETÉSE	- 12 -
2.1 <i>Az új IFRS standardok illetve az IAS Standardok 2011. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a számviteli politikára</i>	<i>- 12 -</i>
2.2 <i>Az új IFRS standardok illetve az IAS Standardok 2012. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a számviteli politikára</i>	<i>- 12 -</i>
3 A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	- 14 -
3.1 <i>Általános ismertetés</i>	<i>- 14 -</i>
3.2 <i>A konszolidálás alapja</i>	<i>- 14 -</i>
3.3 <i>Befektetések vásárlásának elszámolása</i>	<i>- 14 -</i>
3.4 <i>Goodwill</i>	<i>- 14 -</i>
3.5 <i>Pénzeszközök</i>	<i>- 15 -</i>
3.6 <i>Árbevétel-elismerés</i>	<i>- 15 -</i>
3.7 <i>Termékek értékesítése</i>	<i>- 15 -</i>
3.8 <i>Kamatok és osztalékok</i>	<i>- 15 -</i>
3.9 <i>Részesedések értékesítése</i>	<i>- 16 -</i>
3.10 <i>Lízingek</i>	<i>- 16 -</i>
3.11 <i>A Csoport, mint lízingbe adó</i>	<i>- 16 -</i>
3.12 <i>A Csoport, mint lízingbe vevő</i>	<i>- 16 -</i>
3.13 <i>Külföldi pénznemben történő tranzakciók</i>	<i>- 16 -</i>
3.14 <i>Állami támogatások</i>	<i>- 16 -</i>

3.15	<i>Részvény alapú kifizetések</i>	- 16 -
3.16	<i>Társasági adó</i>	- 17 -
3.17	<i>Ingatlanok, gépek és berendezések</i>	- 17 -
3.18	<i>Immateriális javak</i>	- 18 -
3.19	<i>Kutatás Fejlesztés elszámolása</i>	- 18 -
3.20	<i>Értékvesztés a goodwillt leszámítva</i>	- 19 -
3.21	<i>Készletek</i>	- 19 -
3.22	<i>Céltartalék képzés</i>	- 19 -
3.23	<i>Pénzügyi instrumentumok</i>	- 19 -
3.24	<i>Lejáratig tartandó értékpapírok</i>	- 20 -
3.25	<i>Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve</i>	- 20 -
3.26	<i>Származékos pénzügyi instrumentumok</i>	- 20 -
3.27	<i>Eladásra szánt eszközök</i>	- 20 -
3.28	<i>Cash-flow kimutatás</i>	- 21 -
3.29	<i>Az egy részvényre jutó nyereség</i>	- 21 -
3.30	<i>Összehasonlító adatok</i>	- 21 -
3.31	<i>Visszavásárolt saját részvény</i>	- 21 -
3.32	<i>Szegmens jelentések</i>	- 21 -
4	LÉNYEGES SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR	- 21 -
4.1	<i>A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések</i>	- 21 -
4.2	<i>Bizonytalanságok a becslésekben</i>	- 22 -
5	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	- 23 -
5.1	<i>Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:</i>	- 23 -
5.2	<i>Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:</i>	- 23 -
5.3	<i>A befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása az alábbiakban látható:</i>	- 24 -
6	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	- 25 -
7	EGYÉB BEVÉTELEK	- 25 -
8	PÉNZÜGYI M VELETEK EREDMÉNYE	- 26 -

9	LÍZINGKÖVETELÉSEK	- 27 -
10	IMMATERIÁLIS JAVAK	- 27 -
	<i>10.1 Bruttó érték (eFt)</i>	<i>- 27 -</i>
	<i>10.2 Halmozott értékcsökkenés (eFt)</i>	<i>- 27 -</i>
	<i>10.3 Nettó érték</i>	<i>- 28 -</i>
11	TÁRGYI ESZKÖZÖK	- 28 -
	<i>11.1 Bruttó érték (eFt)</i>	<i>- 28 -</i>
	<i>11.2 Halmozott értékcsökkenés (eFt)</i>	<i>- 28 -</i>
12	HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	- 29 -
13	KÉSZLETEK	- 29 -
14	VEV K	- 29 -
15	EGYÉB KÖVETELÉSEK	- 30 -
16	PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK VALÓS ÉRTÉKEN, AZ EREDMÉNYKIMUTATÁSBAN ÁTVEZETVE	- 30 -
17	JEGYZETT T KE	- 31 -
18	VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	- 31 -
19	TARTALÉKOK	- 31 -
20	KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS	- 32 -
21	HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK	- 33 -
22	RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK	- 33 -
23	CÉLTARTALÉKOK	- 33 -
24	EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	- 34 -
25	ADÓZÁS	- 34 -
26	AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	- 35 -

27 LEÁNYVÁLLALATOK ÉRTÉKESÍTÉSE	- 36 -
MÉRLEG	- 37 -
28 MEGJEGYZÉSEK A CASH-FLOW KIMUTATÁSHOZ	- 38 -
29 BERUHÁZÁSI ELKÖTELEZETTSÉG	- 38 -
30 FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK	- 38 -
30.1 <i>Forward ügyletek</i>	- 38 -
30.2 <i>Saját részvény ügyletek</i>	- 38 -
30.3 <i>Vagyonkezelési tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások</i>	- 38 -
30.4 <i>Egyéb függő kötelezettségek</i>	- 38 -
31 DEVIZA ÉS KAMATLÁB-KOCKÁZAT	- 39 -
32 NYUGDÍJAK	- 41 -
33 LEÁNYVÁLLALATOK	- 42 -
34 A PANNERGY ÉS A CSOPORT JÖVŐBENI MŰKÖDÉSE	- 42 -
35 ÜZLETÁGI BESZÁMOLÓ	- 43 -
35.1 <i>Energetika üzletág</i>	- 43 -
35.2 <i>Az árbevétel üzleti szegmensenként</i>	- 43 -
35.3 <i>A Pannunion Csoport tevékenységéhez kapcsolódó árbevétel</i>	- 43 -
36 TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	- 44 -
36.1 <i>Szolgáltatások</i>	- 44 -
36.2 <i>Értékesítéssel összefüggő tranzakciók</i>	- 44 -
36.3 <i>Kapcsolt feleknek adott kölcsönök</i>	- 44 -
36.4 <i>Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása:</i>	- 45 -
36.5 <i>A vezetékennyel szembeni kompenzációja</i>	- 45 -
37 LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA	- 46 -
38 A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	- 46 -
39 A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	- 47 -

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2012. év	2011. év
Értékesítés árbevétele	5	755.418	19.039.342
Értékesítés költsége		-711.796	-14.532.919
Bruttó fedezet		43.622	4.506.423
Igazgatási és általános költségek		-650.967	-2.607.708
Egyéb bevételek	7	149.650	362.447
Egyéb ráfordítások	6	-90.971	-824.451
M ködési eredmény		-548.666	1.436.711
Pénzügyi műveletek eredménye	8	161.212	-307.014
Adózás előtti eredmény		-387.454	1.129.697
Jövedelem adó	25	-75.640	-60.701
Adózott eredmény folytatódó tevékenységből		-463.094	1.068.996
Tárgyévi nettó eredmény		-463.244	1.014.182
A tárgyévi adózott eredményből:			
Az anyavállalat tulajdonosainak		-463.244	1.014.182
A kisebbségi tulajdonosoknak	20	150	54.814
Egyéb átfogó jövedelem		-	-
A tárgyévi teljes átfogó jövedelem		-463.094	1.014.182
Egy törzsrészesre jutó eredmény (Ft)			
Alap	26	-25,65	55,50
Hígított	26	-25,65	55,60

2013. március 21.

í í í í í í í í í í
a vállalkozás képviselője

MÉRLEG

	Jegyzet száma	2012. dec. 31.	2011. dec.31.
Immateriális javak	10	1.280.880	1.319.936
Goodwill	10	69.669	69.669
Tárgyi eszközök	11	10.208.022	6.374.942
Befektetések	11	23.935	23.435
Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések	9	0	0
Halasztott adó követelés	25	576.521	576.521
Hosszú lejáratú követelések	12	2.000	2.500
Befektetett eszközök összesen		12.161.027	8.367.003
Készletek	13	1.270.532	548.665
Vevők	14	187.980	478.135
Egyéb követelések	15	962.485	1.688.299
Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések	9	0	0
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	16	510.162	266.729
Lejáratig tartandó értékpapírok	16	36.469	1.589.219
Pénzeszközök	16	751.801	1.219.853
Forgóeszközök összesen		3.719.429	5.790.900
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		15.880.456	14.157.903
Jegyzett tőke	17	421.093	421.093
Tartalékok	19	13.430.499	12.773.504
Tárgyévi adózott eredmény		-463.244	1.014.182
Visszavásárolt saját részvények	18	-3.275.743	-3.555.902
Kisebbségi részesedés	20	283.436	283.763
Saját tőke összesen		10.396.041	10.936.640
Hosszú lejáratú hitelek	21	595.143	1.055.375
Céltartalék	23	13.745	3.745
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		608.888	1.059.120
Szállítók		1.900.496	584.892
Rövid lejáratú hitelek	22	1.151.407	453.410
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	21,22	227.701	112.364
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	24	1.595.923	1.011.477
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		4.875.527	2.162.143
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		15.880.456	14.157.903

2013. március 21.

í í í í í í í í í .
a vállalkozás képviselője

SAJÁT T KE VÁLTOZÁSAINAK KIMUTATÁSA

Megnevezés	Jegyzett t ke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Küls tagok részesedése	Saját t ke
Egyenleg 2010. december 31-én	421.093	12.874.017	- 3.610.524	809.653	10.494.239
2011. évi eredmény	-	1.014.182	-	54.814	1.068.996
Küls tagok részesedésének változása	-	-	-	-580.704	-580.704
Konszolidálásból ered árfolyam-különbözet	-	- 9.052	-	-	- 9.052
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-171.839	-	-171.839
Saját részvény eladás	-	-91.461	226.461	-	135.000
Kisebbség által vásárolt részvények ársziója	-	-	-	-	-
Egyenleg 2011. december 31-én	421.093	13.787.686	-3.555.902	283.763	10.936.640
2012. évi eredmény	-	-463.244	-	150	-463.094
Küls tagok részesedésének változása	-	-	-	-477	-477
Konszolidálásból ered árfolyam-különbözet	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-571.324	-	-571.324
Saját részvény eladás	-	-357.187	851.483	-	494.296
Kisebbség által vásárolt részvények ársziója	-	-	-	-	-
Egyenleg 2012. december 31-én	421.093	12.967.255	-3.275.743	283.436	10.396.041

2013. március 21.

í í í í .í í í í í í í í
a vállalkozás képvisel je

CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2012	2011
M kódésb l származó pénzeszközök			
Adózott eredmény		-463.244	1.014.182
<i>Kiigazítások az adózás el tti eredmény és az üzleti tevékenység l származó pénzforgalom érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése		332.929	1.055.074
Halasztott adó hatása		-	-
Valós érték különbözet		-243.433	287.694
Hitelek árfolyamnyeresége/vesztesége		-85.091	175.251
Tárgyi eszközök terven felüli leírása		12.152	607.197
Készletek értékvesztése és hiánya		-	32.801
Céltartalék feloldás/képzés		10.000	-
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban		18.569	-7.353
Kamatok nyereség/veszteség, nettó		49.747	187.786
Tárgyi eszközök értékesítéséb l származó eredmény		-2	-4.939
Befektetések értékesítéséb l származó eredmény		-	1.258.304
Kisebbségi részesedések változása		-327	-190.888
<i>Változás a m kód t ke elemekben</i>			
Készletek csökkenése/növekedése		-721.867	77.499
Követelések csökkenése/növekedése		997.400	-869.949
Kötelezettségek csökkenése/növekedése		1.900.050	390.906
Kapott kamatok		27.050	71.519
Fizetett kamatok		-76.797	-259.305
M kódési tevékenység l származó/felhasznált nettó pénzeszközök		1.757.136	1.309.171
Befektetésb l származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban		-	-119.105
Meglév befektetések növelése		-500	-120
Befektetések eladása		-	4.887.349
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése		-4.139.151	-3.672.006
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása		48	100.543
Hosszú lejáratú követelések csökkenése		500	13
Befektetési tevékenység l származó pénzeszközök		-4.139.103	1.196.674
Pénzügyi tevékenység			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele		-419.336	97.801
Rövid lejáratú hitelek csökkenése/növekedése		886.442	-326.904
Saját részvény beszerzése/ eladása		-77.028	-36.839
Kisebbségi részesedésekben t keemelés, ázsio		-	-
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése		1.552.750	-1.580.167
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		1.942.828	-1.846.109

Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenése/növekedése		-439.139	659.736
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én		766.443	106.707
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én	28	327.304	766.443

2013. március 21.

í í í í í í í í í
a vállalkozás képvisel je

1 M ködési terület

Felhívjuk a figyelmet, hogy a PannErgy Nyrt. nyilvánosan m köd , a Budapesti Értékt zsdére bevezetett részvénytársaság, mely honlapján (www.pannergy.com) ó többek közt ó rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. Ezen nyilvános információk jelent sen segíthetik a Társaság m ködésének és gazdasági helyzetének megértését és megítélését, így azok a jelen beszámolóban közzétett információk lényeges kiegészítései.

A PannErgy Nyrt. (ša Társaságó vagy šPannErgyö) egy magyar társaság, amely egy olyan vállalatcsoport (ša Csoportö) holdingjaként m ködik, melynek f tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energiák hasznosítása és a vagyonkezelés. 1991. május 31-én a vállalat részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény szerint. A Csoport tagjai (év végi állapot) többek közt Budapesten, Szentl rincen és Berekfürd n folytatnak termel tevékenységet és többek közt Miskolcon beruházási tevékenységet.

A Pannunion Csomagolóanyag Nyrt. alapt kéjének 95,3%-át megtestesít , 25.662.411 db, 100 Ft névérték dematerializált, névre szóló tőzsrészvényt a Társaság 2011. október 19-i zárással értékesítette a Pannunity Kft.-nek (székhelye: 1053 Budapest, Károlyi Mihály utca 12., cégjegyzékszám: 01-0-959254). A befolyó pénzt a PannErgy Nyrt. els sorban a geotermikus fejlesztésekre fordította.

A leányvállalatok felsorolása a 33. megjegyzésben található.

A PannErgy Nyrt. jöv beni stratégiájának rövid bemutatása

A PannErgy a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal tekint el re a megújuló energiaforrások hasznosítása terén felépített stratégiája megvalósítására.

A PannErgy 2007-ben azt a célt t zte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelent s mennyiség h - és elektromos energiát állítson el , értéket teremtve az Ország lakossága és intézményi szerepl i, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége korlátozott, avagy elérhet ségük nem elég hatékony. A geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas forrás hasznosítása, hanem az egyik leginkább környezetbarát és legtisztább energia el állítási mód.

A 2010-es év mérőfldk nek számított a PannErgy geotermikus fejlesztéseinek szempontjából, hiszen 2011. január 1-vel éles üzemben megindult a šh termelésö és egyben az energia értékesítés Szentl rincen. Másik m köd létesítményünk Berekfürd n található, mely a h mellett elektromos áramot is termel a geotermikus vízben oldott metángáz hasznosításával. Ez utóbbi létesítmény akvizíció útján került portfoliónkba.

A m köd létesítményeken túl, 2013-ra várjuk Miskolci projektünk üzemelésének megkezdését, mely projekt mérete lényegesen meghaladja a már üzemel két.

Gödöll n els kutunk megfúrását követ en a geológiai viszonyok újraértékelése mellett döntöttünk, mely változásokat eredményezett a Gödöll i projekt struktúrájában. A munkálatok folytatódnak.

A Társaság számos önkormányzattal és gazdálkodóval áll szoros kapcsolatban együtm ködési szándékkal ó els sorban a h piac biztosítására és annak h ellátására.

A stratégia alapvet célja közel 10 létesítménnyel, legalább évi 120-160 GWh elektromos áram és 2,462,6 PJ h el állítására alkalmas kapacitás megteremtése középtávon.

2 Új beszámolási standardok bevezetése

2.1 Az új IFRS standardok illetve az IAS Standardok 2011. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a számviteli politikára

- A Bizottság 149/2011/EU rendelete (2011. február 18.)
- A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok javításai:
- IFRS 1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalmazása standard módosításai (hatályba lép 2011.január 1.-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 3 Üzleti kombinációk standard módosításai (hatályba lép 2010. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 7 Pénzügyi Instrumentumok: közzétételek (hatályba lép 2010. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: bemutatás (hatályba lép 2010 július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 39 Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés módosítása (hatályba lép 2010. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása standard módosítása (hatályba lép 2011. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 21 Az átváltási árfolyamok változásainak hatása (hatályba lép 2010. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 28 Társult vállalkozásokban lévő befektetések (hatályba lép 2010. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 31 Közös vállalkozásokban lévő érdekeltségek módosítása (hatályba lép 2010. július 1-jétől kezdődő beszámolási időszakra)
- IAS 34 Évközi pénzügyi beszámolás standard módosításai (hatályba lép 2011. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRIC 13 Ügyfélprogramok értelmezés módosítása (hatályba lép 2011. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- A Bizottság 1205/2011/EU rendelete (2011. november 22.)
- Az IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: Közzétételek- Pénzügyi eszköz átadása standard módosítása (hatályba lép 2011. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)

A fenti módosítások és új értelmezések alkalmazása nem volt jelentős hatással a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

2.2 Az új IFRS standardok illetve az IAS Standardok 2012. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a számviteli politikára

- A Bizottság 475/2012/EU rendelete (2012. június 5.)
A nemzetközi számviteli standardok módosításai:
- IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása: az egyéb átfogó jövedelem tételeinek prezentálása (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 1 A nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok első alkalmazása módosítás (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és megszüntetett tevékenységek módosítása (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 7 Pénzügyi Instrumentumok: közzétételek módosítása (hatályba lép 2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)

- IAS 12 Nyereségadó módosítása (Hatályba lép 2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási időszakokra)
- IAS 20 Állami támogatások elszámolása és az állami közreműködés közzététele módosítása (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 21 Az átváltási árfolyamok változásainak hatásai módosítás (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: bemutatás módosítása (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 33 Egy részvényre jutó nyereség módosítása (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 34 Évközi pénzügyi beszámolás módosítása (2012. július 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 19 Nemzetközi számviteli standard: munkavállalói juttatások (2013. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 8 Működési szegmensek módosítása (2013. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 13 Valós értéken történő mérés módosítás (2013. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 24 Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek (2013. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRIC 14 A meghatározott juttatási eszközre vonatkozó korlát, a minimális alapképzési követelmények és azok kölcsönhatása (2013. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- A Bizottság 1254/2012/EU rendelete (2012. december 11.)
- Nemzetközi pénzügyi és számviteli standardok módosításai:
- IFRS 10 Konszolidált pénzügyi kimutatások módosítása (hatályba lép 2014. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 11 Közös megállapodások (hatályba lép 2014. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 12 Más gazdálkodó egységekben lévő érdekeltségek közzététele módosítás (hatályba lép 2014. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 27 Egyedi pénzügyi kimutatások (hatályba lép 2014. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 28 Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések (hatályba lép 2014. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- A Bizottság 1255/2012/EU. rendelete (2012. december 11.)
- Nemzetközi pénzügyi és számviteli standardok módosításai:
- IFRS 1 Első alkalmazás ó Komoly hiperinfláció és az első alkalmazókra vonatkozó rögzített határidő megszüntetése (hatályba lép 2013.január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IFRS 13 Valós értéken történő értékelés módosítás (hatályba lép 2013.január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 12 Nyereségadó- halasztott adó: mögöttes eszközök megtérülése (hatályba lép 2013. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- 1256/2012/EU. rendelete (2012. december 13.)
- Nemzetközi pénzügyi és számviteli standardok módosításai:
- IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok: közzétételek standard módosításai ó Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása (hatályba lép 2013. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)
- IAS 32 Pénzügyi instrumentumok: bemutatás standard módosításai ó Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek egymással szembeni beszámítása (hatályba lép 2014. január 1-jétől kezdődő beszámolási periódusra)

A fenti módosítások és új értelmezések alkalmazása nem volt jelentős hatással a Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

3 A számviteli politika lényeges elemeinek összefoglalása

3.1 Általános ismertetés

Ebben a konszolidált éves beszámolóban a Csoport olyan számviteli elveket követett, amelyek összhangban vannak az Európai Unió által is elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal. Az Európai Unió által elfogadott IFRS a Nemzetközi Számviteli Standardok Bizottsága (IASB) által kibocsátott IFRS-ektől nem tér el.

A konszolidált éves beszámoló - bizonyos tárgyi eszközök, értékpapírok kivételével (lásd 3.23. és 3.25. megjegyzést) - a bekerülési ár alapján került összeállításra. Az eredménykimutatás tételei az időbeli elhatárolás elve alapján lettek elszámolva. A Csoportra vonatkozó jelentések magyar forintban lettek összeállítva.

3.2 A konszolidálás alapja

A csatolt konszolidált éves beszámoló magában foglalja az összes többségi tulajdonú leányvállalat eszközeit, forrásait, bevételeit és ráfordításait. A vállalatok közötti ügyletek és elszámolási egyenlegek a konszolidáció révén kiszűnnek. Amikor a Társaság részesedéssel rendelkezik egy közös vezetésű vállalatban, a részesedés arányos konszolidáció módszerét alkalmazzuk a konszolidálás során. Ez azt jelenti, hogy a Társaságra jutó részesedés arányában az eszközökből, a forrásokból, a bevételekből és a ráfordításokból soronkénti alapon konszolidáljuk.

A konszolidált leányvállalatok nettó eszközeiben lévő kisebbségi részesedések (kivéve a goodwillt) elkülönülten jelennek meg a Csoport saját tőkéjén belül. A kisebbségi részesedések ezen részesedések értékét tartalmazzák a bekerülés (az eredeti üzleti kombináció) időpontjában, valamint a kisebbségi részesedés mértékében bekövetkezett változások értékét a bekerülés után. A leányvállalatban lévő kisebbségi részesedést meghaladó, a kisebbségi részesedéshez kapcsolható veszteségek elszámolása a Csoport részesedése terhére történik, kivételt képez, ha a kisebbségi tulajdonosnak kötelezettsége és lehetősége van további befektetéseket eszközölni a veszteségek fedezésére.

3.3 Befektetések vásárlásának elszámolása

Megvásárláskor a leányvállalatok elszámolása a valós érték módszerével történik. A leányvállalatok megvásárlásakor keletkező goodwill a mérlegbe bekerül, és az alábbi módon történik az elszámolása.

A goodwill, ami a vételárnak a befektetésre jutó reális nettó eszközértéket meghaladó része, az immateriális javak között szerepel. 2005. január 1-én elterjedt a goodwill értéke a konszolidált eredménykimutatásban az értékcsökkenések között lineáris módon került elszámolásra öt-tíz év alatt. 2005. január 1-jével a Csoport a goodwill amortizációját abbahagyta, és kivezette a goodwill amortizációját a goodwill értékével szemben, az IFRS 3 Üzleti kombinációk standardnak megfelelően. A konszolidált mérlegben szereplő goodwill kapcsolódó befektetésenként egyedileg évente értékelésre kerül. Amennyiben jövőbeni eredményekből a goodwill megtérülése nem várható, a teljes összeg leírásra kerül.

A kisebbségi tulajdonosok megvásárolt vállalatban lévő részesedése bekerüléskor a leányvállalat nettó eszközei, kötelezettségei és függő kötelezettségei piaci értékének a kisebbségi rész arányában kerül megállapításra.

3.4 Goodwill

Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetésű-, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege alatta marad a megszerzett részesedés ellenértékének. A goodwill a konszolidált mérlegben immateriális eszközként kerül kimutatásra. 2005-től kezdődően a goodwillra értékcsökkenés nem számolható el.

Az értékvesztés teszt céljából a goodwill értéke felosztásra kerül a Csoport azon pénzeszköz-termel egységei között, amelyek várhatóan részesednek a kombinációból eredő szinergiákból. Azon pénzeszköz-termel egységekre, amelyekre a goodwill értéke felosztásra került, évente értékvesztés tesztet kell elvégezni, vagy gyakrabban, amennyiben olyan indikáció áll fenn, amely szerint az egység értéke lecsökkent. Amennyiben a könyv szerinti érték magasabb, mint a pénzeszköz-termel egység megtérülési értéke, az értékvesztés összege elsősorban az egységre meghatározott goodwill könyv szerinti értékét csökkenti, majd az e feletti összeg a további eszközök értékében kerül elszámolásra, az egység eszközeinek könyv szerinti értékének arányában. Az elszámolt értékvesztés a további években vissza nem írható.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált eredménykimutatás.

Az értékesített leányvállalatokra elszámolt goodwill értéke beszámításra kerül az értékesítés eredményébe.

3.5 Pénzeszközök

A Csoport számviteli politikája értelmében a pénzeszközök között mutatja ki a bankbetétek és lekötött betétek egyenlegeit, valamint az év végi készpénz állományt. A Csoport folyószámla hitelkerettel rendelkezik, amely szerződést ruházó céllal kötötte a pénzügyintézetekkel. A keret terhére lehívott összegek várhatóan 3 hónapnál hosszabb, de 1 évnél rövidebb időtartamra keletkezettnek kötelezettséget. A Csoport számviteli politikája alapján, ezeket a folyószámlahiteleket a kötelezettségek között rövid lejáratú hitelként mutatja ki.

3.6 Árbevétel-elismerés

A bevételek értéke a beérkezett, vagy jövőben beérkező ellenszolgáltatások piaci értéke. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra.

3.7 Termékek értékesítése

A termékek értékesítéséért járó bevételt a Csoport akkor számolja el, ha a következő feltételek mindegyike teljesül:

- a termékek tulajdonjogával járó lényeges kockázatok és hasznok átszálltak a vevőre,
- az eladó a továbbiakban nem tart fenn a tulajdonjoggal szokásosan járó sem irányítási, sem ellenőrzési jogot,
- a bevétel összege megbízhatóan mérhető,
- az ügylettel járó gazdasági hasznok befolyása valószínű,
- az ügylettel kapcsolatban felmerült vagy még felmerülő költségek megbízhatóan mérhetőek.

3.8 Kamatok és osztalékok

A Csoport eszközeinek mások által történő használatából származó bevételt akkor számolja el, ha:

- az ügylettel járó gazdasági hasznok befolyása valószínű,
- a bevétel összege megbízhatóan mérhető.

Az osztalékokat abban az évben számolja el a Csoport, amelyekben azt a tulajdonosok jóváhagyják.

A kamatbevételeket elismerése időarányosan történik, az effektív kamatláb módszer alapján, tükrözve a kapcsolódó eszköz tényleges hozamát.

3.9 Részesedések értékesítése

A PannErgy Csoport tevékenységének meghatározó részévé lépett el a vállalati részesedésekre és egyéb befektetett eszközökre vonatkozó vagyonkezelés, ezért ezen eszközök értékesítését és kivezetett értékét az árbevételben, illetve az értékesítés közvetlen költségei közt mutatjuk ki.

3.10 Lízingek

A lízingszerzők pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra, amennyiben a lízing során lényegében a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és a haszon döntő többsége a lízingbe vevőhöz kerül át.

3.11 A Csoport, mint lízingbe adó

A pénzügyi lízing keretében keletkezett, a lízingbe vevőtől járó összegek, a Csoportnak a lízingbe történő nettó befektetésének az értékében, követelésként kerülnek bemutatásra. A pénzügyi lízingből származó eredmény a lízing futamideje alatt kerül elszámolásra, és ennek megfelelően mutatja az állandó megtérülést a Csoport nettó aktuális lízingbefektetésén.

Az operatív lízing keretében kapott lízingdíjak az eredmény javára lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt kerülnek elszámolásra.

3.12 A Csoport, mint lízingbe vevő

A pénzügyi lízing keretében beszerezett eszközöket (amelyek hasonló jogokkal és kötelezettségekkel járnak, mintha az eszköz saját tulajdonúak lennének) a Csoport a tényleges valós értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja.

A lízingdíj terhére a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt az eredmény terhére számolja el a Csoport, így a fennálló kötelezettség állandó arányban csökken a lízing időtartama alatt.

Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az eredmény terhére lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt számolja el a Csoport. Amennyiben az operatív lízing felmondásra kerül a futamidő lejártáig, a lízingbe adónak bármilyen felmondási díj módjára fizetett összeg a felmondás évében ráfordításként kerül elszámolásra.

3.13 Külföldi pénznemben történő tranzakciók

A devizaügyletek az ügylet napján érvényes árfolyamon kerültek átszámításra. A devizaértéken szereplő eszközöket és forrásokat a mérleg fordulónapján érvényes hivatalos árfolyamon forintosította a Csoport. Az árfolyam különbözete az adózás előtti eredménnyel szemben kerültek elszámolásra.

A konszolidáció során a Csoport külföldi tevékenységeinek eszközei és forrásai a mérleg fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra. A bevételek és ráfordítások az időszakos átlagos árfolyama alapján kerülnek átszámításra. Az átszámítás során keletkező árfolyam különbözete közvetlenül a saját tőkével szemben kerülnek elszámolásra és a tartalékokban kerülnek kimutatásra.

3.14 Állami támogatások

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha megfelelően bizonyított, hogy a Csoport megkapja a támogatást. A ráfordításhoz kapcsolódó állami támogatást azokra az időszakokra szisztematikusan számolja el a Csoport, amelyekben azok a költségek felmerültek, amelyeket az kompenzálni hivatott. Az eszközökhöz kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételeként mutatja ki a Csoport, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben.

3.15 Részvény alapú kifizetések

A Csoport alkalmazza az IFRS 2 Részvény alapú juttatások standard előírásait mindazokra az opciókra, amelyek nyújtása 2002. november 7-e után történt.

A Csoport részvényben teljesített részvény alapú juttatásokat nyújt egyes vezetői részére. Ezeknek a juttatásoknak a Csoport által becsült mennyiségét a kibocsátás napján számított valós értéken kell

értékelni és az eredménykimutatásban személyi jellegű ráfordításként kell elszámolni, id arányosan az értékelte üzleti év során.

Az IFRS 2 szabályai szerint a Társaságnak a részvényben teljesített részvény alapú juttatásokat a szolgáltatás valós értékén számolta el, amely a juttatott részvények valós értéke, amit ráfordításként számolt el a konszolidált beszámolóban. Az IFRS 2 Részvény alapú kifizetések 2005. január 1-jétől került alkalmazásra visszamen legesen azokra az opciókra, amelyek nyújtásának id pontja 2002. november 7-e után volt.

3.16 Társasági adó

A társasági adó ráfordítás a tényleges társasági adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelel en a beszámolóban az évente fizetend társasági adó mértéke az adott ország törvénye alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely korrigálásra kerül a halasztott adó ráfordítás összegével.

A halasztott adó a mérlegbeni kötelezettségő módszere alapján került meghatározásra. Halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között id belüli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az id belüli különbség miatti eltérések várhatóan megtérülnek. A halasztott adó kötelezettség és követelés tükrözi a Csoport által megállapított, az eszközök és kötelezettségek mérleg fordulónapján fennálló adóvonzatát.

Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethet a mérlegben, ha valószínűsíthető, hogy a Csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képez nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni. A mérleg fordulónapján a Csoport számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését, valamint kötelezettségét, és a korábban el nem ismert követelés azon részét veszi számításba, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereség adójának csökkenéseként. A Csoport ennek megfelel en olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózó nyereség nem fog rendelkezésre állni.

A halasztott adó a mérlegben bruttó módon kerül bemutatásra. A Csoport a halasztott adózás keretében halasztott eszközként a későbbi évek pozitív adóalapjával szemben elszámolható el az évek áthozott veszteségének adóhatását számolja el. Az eszközök és források számviteli és adószempontú értékeléséből adódó, a mérleg fordulónapján érvényes adókulccsal számított, olyan id belüli eltéréseit számolja el a Csoport azok összevont egyenlegének megfelel en, amelyek a jövőben várhatóan felmerülnek, illetve megtérülnek.

3.17 Ingatlanok, gépek és berendezések

A PannErgy Nyrt. ingatlanait, gépeit és berendezéseit 1991. május 31-ével független vagyoneértékelés útján újraértékelték. 1992. december 31-től a mérlegben a tárgyi eszközök tényleges beszerzési áron (gépek, berendezések) vagy újraértékeltelen (a telkek és épületek) - a halmozott értékcsökkenés levonásával - kerültek nyilvántartásra.

A tárgyi eszközök bekerülési értéke tartalmazza a vételárat, magában foglalja a vámköltségeket, a levonható általános forgalmi adót és minden közvetlenül a tárgyi eszköz üzembe helyezése érdekében felmerült költséget. A tárgyi eszköz üzembe helyezése után felmerült költségeket, mint például a javítási és karbantartási költségeket, illetve a felülvizsgálati költségeket az eredmény terhére számolja el a Csoport, abban az id szakban, amelyikben felmerültek. Amennyiben ezek a költségek a tárgyi eszköz eredeti teljesítményének növekedésével a jövőbeni gazdasági haszon növekedését eredményezik, a költségek aktiválhatóak, mint az adott tárgyi eszköz része.

Az értékcsökkenést a beszerzési ár, illetve az újraértékelt összeg után lineáris módszerrel számítottuk az eszközök becsült hátralév hasznos élettartamának idejére, figyelembe véve a maradványértéket, a telkeket és a beruházásokat leszámítva, mert azok után nem számol el értékcsökkentést a Csoport.

A becsült hasznos élettartamok a következ k:

Épületek	20-50 év
Termel gépek	3-7 év
Geotermikus berendezések	8-75 év

A hasznos élettartamra, a maradványértékre, illetve a értékcsökkenési módszerre vonatkozó feltételezéseket a Csoport évente felülvizsgálja, és szükség esetén módosítja azt. Emellett, ha a tárgyi eszközök könyv szerinti értéke tartósan magasabb a piaci értéküknél, akkor terven felüli értékcsökkenést számol el a piaci értékig.

A pénzügyi lízing keretében beszerzett tárgyi eszközöket a saját tulajdonú tárgyi eszközökkel azonos módon a várható hasznos élettartam alatt értékcsökkenti a Csoport, kivéve, ha a lízing futamideje rövidebb.

Az eszközök értékesítéskor keletkező nyereség vagy veszteség, amely a könyv szerinti érték és az értékesítési ár figyelembevételével kerül megállapításra, az egyéb ráfordítások és bevételek között kerül elszámolásra.

3.18 Immateriális javak

Az immateriális javakat a konszolidált mérlegben bekerülési értéken tartjuk nyilván (a goodwill kivételével), csökkentve a halmozott értékcsökkenéssel. Az amortizációt lineáris módszerrel számítjuk, a becsült hasznos élettartamra, a következ módon:

Know-how	5 év
Vásárolt szoftver	3 év

A vagyoni érték jogok a megszerzett jog időtartama alatt kerülnek leírásra.

Az egyes immateriális eszközök bekerülési értéke évente felülvizsgálatra és módosításra kerül, amennyiben a tartós értékvesztés miatt ez szükségessé válik.

3.19 Kutatás Fejlesztés elszámolása

A saját el állítású immateriális eszközök megjelenítésének vizsgálata során a Csoport az eszköz el állításának folyamatát felosztja kutatási és fejlesztési szakaszra. Amennyiben az immateriális eszköz saját el állítására irányuló projekten belül a Csoport nem tudja a kutatási szakaszt megkülönböztetni a fejlesztési szakasztól, az egységnek a projekthez kapcsolódó ráfordítást úgy kezeli, mintha az kizárólag a kutatási szakaszban keletkezett volna.

A kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási szakaszából) származó immateriális eszközt az IAS 38 standard értelmében nem lehet kimutatni, így a kutatáshoz felmerülő ráfordítást a Csoport annak felmerülésekor ráfordításként számolja el.

A fejlesztésből (vagy belső projekt fejlesztési szakaszából) származó immateriális eszközt a Csoport a befektetett eszközök között mutatja ki, amennyiben az megfelel az alábbi kritériumok mindegyikének:

- az immateriális eszköz el állításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz.
- az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére.
- az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére.
- azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni. Egyebek mellett, az egységnek bizonyítani kell az immateriális eszközből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belső leg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát.

- (e) megfelel m szakai, pénzügyi és egyéb források elérhet ségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez.
- (f) az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

A Társaság a könyveiben ó beszerzési áron ó tartja nyilván a geológiai és geofizikai fejlesztések (20. célrégió kiválasztása), továbbá a felszíni MT és gravitációs vizsgálatok (pontos fúrési helyszínnek kijelölése), valamint a fúrési engedélyekkel és próbafúrásokkal kapcsolatban felmerült kiadásokat mindaddig, amíg tovább számlázásra (Know-how címen eladásra) nem kerülnek az illetékes Energia kitermelésre létrehozandó Társaságok felé.

3.20 *Értékvesztés a goodwillt leszámítva*

A Csoport minden mérlegkészítéskor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy küls és bels információk alapján létezik-e olyan indok, amely alapján az adott eszközöket értékvesztetni kellene. Amennyiben ilyen jelzés létezik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mérték értékvesztés meghatározásához, ha van értékvesztés. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni. Az értékvesztés ráfordításként kerül elszámolásra.

3.21 *Készletek*

A készletek, beleértve a befejezetlen termelést is, a bekerülési és a realizálható érték közül az alacsonyabbikot mutatva, figyelembe véve a lassan mozgó és felesleges tételek leírását. A realizálható érték megegyezik a befejezési, értékesítési és marketingköltségekkel csökkentett piaci értékkel. A vásárolt áruk értéke, els sorban súlyozott átlagár alapján kerül meghatározásra. A saját el állítású készletek értéke az anyagköltséget, a közvetlen bérköltséget és az üzemi általános költségek arányos részét foglalja magában, és év végi értéke az átlagos el állítási költség módszerével került meghatározásra. A nem realizálható készletek teljesen leírásra kerülnek.

3.22 *Céltartalék képzés*

A céltartalék képzés akkor elfogadott, ha a Társaságnak jelenleg jogi vagy várható kötelezettsége van múltbeli eseményekb l ered en, és valószínűsíthet gazdasági el nyökben megtestesül er források kiáramlása a kötelezettség kiegyenlítésére, valamint megbízható becslés készíthet a kötelezettség összegér l.

A Csoport a céltartalékokat a kapcsolódó összes kötelelem rendezéséhez szükséges összegben mutatja ki, ez a összeg a szükséges összes ráfordítás mérleg fordulónapi információk alapján megállapított legjobb becslése, figyelembe véve minden kockázatot, illetve bizonytalanságot, ami a kötelelemmel kapcsolatban felmerülhet.

Amennyiben a pénz id értéke jelent sen befolyásolja a kapcsolódó kötelelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Csoport. Az id múlását jelent diszkontfeloldással a céltartalék mérlegértéke évr l évre n a diszkonthatással, a növekmény pedig a tárgyévi eredmény terhére, kamatráfordításként kerül elszámolásra.

3.23 *Pénzügyi instrumentumok*

A pénzügyi instrumentumok a beszámolóban a valós piaci értéken kerülnek értékelésre, s így megjelenítésre.

Pénzügyi instrumentumnak min sülnek a konszolidált mérlegben a pénzeszközök, értékpapírok, vev és egyéb követelések, szállító- és egyéb kötelezettségek, hosszú lejáratú követelések, adott és kapott hitelek és kölcsönök, befektetések.

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy t keelemmé. A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra. A saját

t kében megjelen pénzügyi instrumentumok tulajdonosainak nyújtott juttatások a saját t kével szemben kerülnek elszámolásra. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében el ször azok kötelezettség része kerül értékelésre, a t kerész maradványértékként kerül meghatározásra.

Az eredménykimutatásban elszámolt és piaci értéken nyilvántartott eszközökön kívüli pénzügyi eszközöket minden mérleg fordulónapon felülvizsgálják, szükséges-e értékvesztést elszámolni. Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztésének összege a könyv szerinti értékének, illetve a várható jöv beni pénzáramok eredeti effektív kamatrátával való diszkontált jelenértékének a különbözete.

3.24 Lejáratig tartandó értékpapírok

A konszolidált beszámoló készítésekor az értékpapír-befektetések, amelyeknél a Csoport kifejezte a hajlandóságát és képességét, hogy lejáratig kívánja tartani (Lejáratig tartandó értékpapírok), amortizált könyv szerinti értéken kerülnek értékelésre, csökkentve az elszámolt értékvesztéssel.

A lejáratig tartandó értékpapírok beszerzésekor kialakult prémium, illetve diszkont éves amortizációja hozzáadódik az ilyen befektetések kialakult kamatbevételeihez. Így az egyes id szakokban elszámolt eredmény állandó hozamot jelent az ilyen befektetéseken.

A lejáratig tartandó befektetések olyan értékpapírokat tartalmaznak, amelyeket a Csoport hajlandó és képes lejáratig tartani. Ilyen típusú értékpapír jellemz en a Magyar Állam által kibocsátott értékpapírok.

3.25 Pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve

Az ilyen típusú eszközök az ügylet teljesítési (érték) napján könyvel ndek valós értéken és a beszámolóban is valós értéken szerepelnek. Az értékelés során elszámolt nem realizált nyereség és veszteség közvetlenül az eredménykimutatásban jelenik meg. A pénzügyi eszközök valós értéken az eredménykimutatásban átvezetve a Synergon Nyrt. részvényeit tartalmazzák.

Ezen eszközök valós értékre történ átértékelése az értékpapír-piacokon jegyzett ár segítségével történik.

3.26 Származékos pénzügyi instrumentumok

A Csoport rendszeres üzletmenete során derivatív pénzügyi instrumentumokkal is foglalkozik, amelyeknél alacsony kezdeti befektetés szükséges a teljes szerz désbeli értékhez képest. A derivatív pénzügyi instrumentumok magukban foglalják a határid s deviza ügyleteket.

A derivatív pénzügyi instrumentumok alapvet en valós értéken kerülnek a könyvekbe, majd a kés bbiekben a valós értéken kerülnek bemutatásra. A valós érték meghatározása a jegyzett piaci ár alapján történik.

3.27 Eladásra szánt eszközök

A Csoport akkor min sít egy befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) értékesítésre tartottnak, ha annak könyv szerinti értéke els dlegeszen egy értékesítési ügylet, nem pedig a folyamatos felhasználás során fog megtérülni.

A Csoport az értékesítésre tartottnak min sített befektetett eszközt (vagy elidegenítési csoportot) annak könyv szerinti értéke és az értékesítés költségeivel csökkentett valós értéke közül az alacsonyabbon értékelni. Amikor az értékesítés várhatóan egy éven túl történik, a Csoport az értékesítés költségeit azok jelenértékén értékelni. Az értékesítés költségeinek jelenértékében bekövetkez bármilyen, az id múlásával beálló növekedést a nyereségben vagy veszteségben mutatja ki, finanszírozási költségként.

Az eladásra szánt eszközökre vonatkozó információk bemutatásra kerülnek az eredménykimutatás és mérleg sorok részletezése során.

3.28 Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatás céljai érdekében, a pénz és a pénzgyenértékesek tartalmazzák a készpénz-, a bankszámla-, a folyószámla-hitel állományt és a bankbetéteket, amelyeknek lejáratát a mérleg fordulónapjától számított három hónapon belül van.

3.29 Az egy részvényre jutó nyereség

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott id szakra vonatkozó eredményt és az adott id szaki átlagos részvény darabszám hányadosát használta. A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényez t figyelembe vesz.

3.30 Összehasonlító adatok

Néhány bázisadat átsorolásra került a beszámolóban, annak érdekében, hogy a tárgyévi bemutatási formának megfeleljen.

3.31 Visszavásárolt saját részvény

A visszavásárolt saját részvényeket a Csoport a t zsdén, illetve a t zsdén kívüli piacon vásárolja és a konszolidált éves beszámolóban saját t két csökkent tételként mutatja be.

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye közvetlenül a konszolidált tartalékokkal (saját t ke) szemben kerül elszámolásra.

3.32 Szegmens jelentések

Az IAS 14: Szegmens jelentések alapján szegmensinformációkat kell szolgáltatnia azoknak a vállalkozásoknak, amelyek kibocsátott részvényeivel vagy hitelviszonyt megtestesít értékpapírjaival nyilvánosan kereskednek, vagy folyamatban van az értékpapírok nyilvános értékpapírpiacra történ bevezetése.

A Csoport üzleti szegmenseit a következő kritériumok alapján különíti el:

- (a) a termékek vagy szolgáltatások jellege;
- (b) a termelési eljárások jellege;
- (c) a termékek vagy szolgáltatások vev jének típusa vagy csoportja;
- (d) a termékek forgalmazásához vagy a szolgáltatások nyújtásához alkalmazott módszerek.

Az árbevétel üzleti szegmensek szerinti bemutatása a 35. jegyzetben található.

4 Lényeges számviteli feltételezések és becslések a számviteli politika alkalmazásakor

Az IFRS követelményeinek megfelelő en pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és a jegyzetekben szerepl összegeket.

4.1 A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések

A 3. pontban leírt számviteli politika alkalmazása során a Csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolhatják a konszolidált éves beszámolóban szerepl összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő alpontban szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jöv ben, illetve megfelelő mérték adóalapot képz nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesíthet
- Bizonyos függ kötelezettségek kimenetele

4.2 Bizonytalanságok a becslésekben

Az IFRS követelményeinek megfelelő konszolidált éves beszámoló készítése megköveteli becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált éves beszámolóban és a jegyzetekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen becslések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiak:

- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása
- A céltartalék értékének a meghatározása

5 Értékesítés árbevétele

Az árbevétel termék típusonkénti elemzése az alábbiakban látható:

	2012 eFt	2011 eFt
Merevfalú fóliák és csomagolóanyagok	-	9.880.656
Csomagolóeszközök	-	3.101.711
Befektetések értékesítése: Pannunion csoport	-	4.987.318
Energetika	107.156	172.118
Egyéb	648.262	897.539
<i>Összes árbevétel</i>	755.418	19.039.342

5.1 Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:

	2012 eFt	2011 eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	753.938	9.706.843
Export értékesítés árbevétele	1.480	9.332.499
Összes árbevétel	755.418	19.039.342

5.2 Az árbevétel földrajzi megoszlása az alábbiakban látható:

	2012 eFt	2011 eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	753.938	9.706.843
EU-n belüli értékesítés árbevétele	-	7.478.097
<i>ebb l Románia</i>	-	845.216
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	1.480	1.854.402
<i>ebb l Szerbia és Montenegró</i>	-	623.582
<i>ebb l Ukrajna</i>	-	459.634
Összes árbevétel	755.418	19.039.342

Az export legnagyobb részét 2011. évben az Európai Unió államaiba irányult. Az exporttal kapcsolatos fuvar költségünk 233.121 eFt volt 2011. évben. Az utólag adott engedmények értéke árbevétel csökkent tételként kerül elszámolása, értéke 107.415 eFt volt 2011. évben. A 2012.évi export: Szlovákia 1.480 eFt tanácsadási díj.

5.3 A befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása az alábbiakban látható:

	2012 eFt	2011 eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	11.582.506	12.980.282
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	1.056.311
<i>ebb l Románia</i>	-	1.056.311
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	613.858
<i>ebb l Szerbia és Montenegró</i>	-	471.392
<i>ebb l Ukrajna</i>	-	142.466
Összes befektetett eszköz	11.582.506	14.650.451

Az 5.3 táblázat az összehasonlíthatóság miatt még tartalmazza a Pannunion Csoport eszközeit is, melyek 2011. október 19-én eladásra kerültek.

A befektetett eszközök táblázatban nem szerepelnek a halasztott adó eszközök, valamint a hosszú lejáratú követelések.

A Romániában, Ukrajnában és Szerbiában működő társaságok árbevétele teljes egészében export-értékesítésként került bemutatásra a konszolidált beszámolóban.

2011. év utolsó negyedében értékesítésre került a Pannunion Csomagolóanyag Nyrt. alapt kéjének 95,3%-át megtestesítő, 25.662.411 db, 100 Ft névértékű dematerializált, névre szóló törzsrészvény.

A részvények eladásából befolyó bevétel az árbevétel soron, míg a befektetés értéke a közvetlen önköltségek között került kimutatásra.

A számviteli politika 2006. évi módosítása miatt a befektetések értékesítésének hatása az eredménykimutatásban a pénzügyi tevékenység eredménye sorról átkerült az árbevétel, illetve az értékesítés közvetlen költségei közé. Az ilyen jellegű árbevétele a Csoportnak a tárgyévben 0 eFt, míg a 2011-es évben 4.987.318 eFt. Az ehhez kapcsolódó értékesítés közvetlen költsége 2012-ben 0 eFt, míg a 2011-es évben 3.729.014 eFt.

6 Egyéb ráfordítások

	2012	2011
	eFt	eFt
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	200	16.190
Helyi adók, illetékek, bírságok	29.566	115.279
Vevőkre képzett céltartalék és követelések leírása	18.569	16.026
Készletek értékvesztése	-	32.801
Goodwill terven felüli értékcsökkenés	-	177.413
Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli értékcsökkenése	2 368	429.784
Illetékek, hozzájárulások	1.936	21.856
Káreseménnyel kapcsolatos költség	5.213	4.058
Készletek hiánya, selejtezése	-	1.425
Elengedett követelés	-	9.619
Egyéb	33.119	-
Összesen	90.971	824.451

7 Egyéb bevételek

	2012	2011
	eFt	eFt
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	2	4.939
Utólag kapott engedmény	-	-
Fejlesztési célra kapott támogatás	91.328	111.150
Elengedett követelés	25.679	-
Vevői készletekkel kapcs. kártérítés	-	-
Egyéb adó visszatérítés	-	-
Káreseménnyel kapcsolatos bevételek	52	128.713
Kapott bírság, kártérítés	5.922	3.515
Kapott támogatás	-	-
Követelések visszaírt értékvesztése	-	-
Céltartalék a várható kötelezettségekre felhasználása	-	13.647
Egyéb	26.667	100.483
Összesen	149.650	362.447

8 Pénzügyi műveletek eredménye

	2012 eFt	2011 eFt
Kamat és kamatjellegű bevételek	27.050	71.519
Egyéb pénzügyi bevételek	625.051	1.495.448
Kamat és kamatjellegű ráfordítások	-76.797	-259.305
Egyéb pénzügyi ráfordítások	-414.092	-1.614.676
Összesen	161.212	-307.014

Az egyéb pénzügyi bevételek soron szereplő jelentős tételek a következők:

- devizahitelek árfolyam nyeresége	108.786 eFt
- értékpapírok árfolyam nyeresége	85.544 eFt
- kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam nyereség	95.465 eFt
- Synergon részvények árfolyam nyeresége	230.621 eFt

Az egyéb pénzügyi ráfordítások soron szereplő jelentős tételek a következők:

- Forward ügyletek árfolyam vesztesége	32.090 eFt
- követelésekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	211.310 eFt
- kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	166.624 eFt

9 Lízingkövetelések

2012. év végén a PannErgy Csoportnak lízing követelése nem áll fenn.

10 Immateriális javak

10.1 Bruttó érték (eFt)

	Goodwill	K+F	Vagyoni érték jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2011. január 1.	269.360	1.172.255	812.921	72.843	2.327.379
Beszerezés	69.669	521.644	49.048	194	640.555
Értékesítés	-269.360	-337.717	-813.027	-28.911	-1.449.015
2012. január 1.	69.669	1.356.182	48.942	44.126	1.518.919
<hr/>					
Beszerezés	-	77.887	1.537	88.704	168.128
Értékesítés	-	-99.990	-	-	-99.990
Átsorolás		-68.697	-101		-68.798
2012. december 31.	69.669	1.265.382	50.378	132.830	1.518.259

10.2 Halmozott értékcsökkenés (eFt)

	Goodwill	K+F	Vagyoni érték jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2011. január 1.	91.947	300.661	150.594	38.585	581.787
Növekedés	-	75.505	15.733	16.401	107.639
Értékesítés	-91.947	-376.166	-149.213	-10.860	-628.186
Értékvesztés	-	68.074	-	-	68.074
2011. december 31.	-	68.074	17.114	44.126	129.314
<hr/>					
Növekedés	-	29 657	8.739	-	38.396
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés	-	-	-	-	-
2012. december 31.	-	97.731	25.853	44.126	167.710

10.3 Nettó érték

2012. január 1.	69.669	1.288.108	31.828	-	1.389.605
Nettó érték 2012. december 31.	69.669	1.167.651	24.525	88.704	1.350.549

Az immateriális javak csökkenése a Pannunion Csoport eladásának következménye.

11 Tárgyi eszközök

11.1 Bruttó érték (eFt)

	Ingatlanok	Gépek és járm vek	Beruházás	Összesen
2011. január 1.	3.643.950	9.883.476	2.607.546	16.134.972
Beszerezés	-	-	3.736.960	3.736.960
Aktiválás	93.619	2.543.857	-2.637.476	-
Értékesítés	-3.238.226	-8.996.254	-579.860	-12.814.340
2012. január 1.	499.343	3.431.079	3.127.170	7.057.592
Beszerezés	-	3.418	4.190.644	4.194.062
Aktiválás	11.558	102.598	-114.156	-
Értékesítés	-46	-115	-3.787	-3.948
Átsorolás, selejtezés	48.348	-67.971	-56.363	-75.986
2012. december 31.	559.203	3.469.009	7.143.508	11.171.720

11.2 Halmozott értékcsökkenés (eFt)

	Ingatlanok	Gépek és járm vek	Beruházás	Összesen
2011. január 1.	675.128	6.009.729	0	6.684.857
Növekedés	54.825	1.019.201	-	1.074.026
Értékesítés	-628.621	-6.234.958	-	-6.863.579
Selejtezés	-	-212.654	-	-212.654
2012. január 1.	101.332	581.318	0	682.650
Növekedés	13.210	282.427	-	295.637
Értékesítés	-	-47	-	-47
Selejtezés, átsorolás	-	-14.542	-	-14.542
2012. december 31.	114.542	849.156	0	963.698
Nettó érték 2012. január 1.	398.011	2.849.761	3.127.170	6.374.942
Nettó érték 2012. december 31.	444.661	2.619.853	7.143.508	10.208.022

Bizonyos ingatlanok és gépek a hitelek biztosítékául szolgálnak (lásd 21. és 22. megjegyzéseket).

2009-ben a PannErgy Nyrt. kapcsolt vállalkozásának gépbeszerzési támogatásával kapcsolatban vállalt jelzálogjogot terheltek a társaság XXI. kerületi ingatlanára, ami jelenleg is fenn áll.

A Társaság befektetések soron mutatja ki a nem konszolidált társaságok könyv szerinti értékét, ezek a Pannunion Service GmbH 22.935 eFt (A társaság részesedése: 91 %), DD Energy Kft. 500 eFt, és a 2012.december hónapban 500 eFt törzst kével alapított Arrabona Geotermia Kft. A két utóbbi társaság tényleges m ködését 2013. évben kezdi meg, amikor is a konszolidációs körbe bevonásra kerülnek.

A PannErgy Nyrt. nem vonja be a konszolidációba a Pannunion Service GmbH-t, mivel a bevonás nem lenne lényeges hatással a pénzügyi kimutatásokra (vagy a beszámolóra)

12 Hosszú lejáratú követelések

	2012 eFt	2011 eFt
Dolgozói lakásvásárlási és egyéb hitelek	2.000	2.500
Összesen	2.000	2.500

A lakásvásárlási kölcsönöket kaptak kamatmentesen dolgozók (még Pannonplast Rt. id szakában). A kölcsönök futamideje maximum tizenöt év, de azonnal esedékessé és kamatozóvá válnak abban az esetben, ha a kölcsönfelvev alkalmazása megsz nik. A kölcsönökre a dolgozók lakásai szolgálnak fedezetként. A 2011. évi dolgozói lakásvásárlási és egyéb hitelek 2.549 eFt értékben a Pannunion Nyrt. részvények eladásával megsz ntek, és a maradék 2.000 eFt a PannErgy Geotermikus Er m vek Zrt.-hez kapcsolódik. Ez az összeg 2011. évben 2.500 eFt.

13 Készletek

	2012 eFt	2011 eFt
Anyagok	-	-
Ipari befejezetlen termelés és félkész termék	-	-
Késztermékek	-	-
Áruk	1.270.532	581.466
Készletekre adott el leglek	-	-
	1.270.532	581.466
Készletek értékvesztése	-	-32.801
Készletek összesen, nettó	1.270.532	548.665

14 Vev k

	2012 eFt	2011 eFt
Vev k	206.549	485.488
Kétes kintlév ségekre képzett értékvesztés és visszaírás	-	-
	18.569	-7.353
Vev k, nettó	187.980	478.135

15 Egyéb követelések

	2012	2011
	eFt	eFt
Kapott bonusz: pénzügyileg még be nem folyt	-	-
Egyéb adók (f leg ÁFA)	867.361	304.107
Határid s ügyletek értékelése miatti követelés	-	-
Aktív id beli elhatárolások	8.614	79.834
Adott kölcsönök és el legek geotermikus beruházáshoz	17.431	50.816
Egyéb adott kölcsön	2.010	1.127.162
Társasági adó el leg	4.285	6.029
Követelések munkavállalókkal szemben	245	22
Peres eljárás miatti biztosítéki letét	21.119	-
Egyéb	41.420	120.329
Összesen	962.485	1.688.299

2012. december 31-én a PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsának elnöke és az egyik igazgatótanácsi tagja (megbízott vezér-és gazdasági igazgató) jogosultak által kijelölt felek összesen 1.250.000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi pozícióval rendelkeznek. Az opciók amerikai típusúak és 2014. év áprilisi határid vel gyakorolhatók, 750 Ft/db lehívási ár mellett.

Küls partnerekre vonatkozó, ösztönz részvényopciós program keretében összesen 150.000 db PannErgy saját részvényre vonatkozó vételi jog érvényesíthet 1.000 Ft/db részvényárról indulva, kamattal növelt, aktuális lehívási árral. Az opciók amerikai típusúak, 5 éven keresztül lehet lehívni, (lejáratuk 2014. és 2015.években), türelmi (zárt) id szak kikötése nélkül.

16 Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve

	2012	2011
	eFt	eFt
Részvények bekerülési értéke	266.729	554.423
Elszámolt valós érték különbözet	243.433	-287.694
Összesen	510.162	266.729

A PannErgy Nyrt. és PMM Zrt. tulajdonában lév Synergion Nyrt. részvények 438 Ft/db árfolyamon kerültek bemutatásra az IFRS beszámolóban.

A könyv szerinti és a záróárfolyam közötti különbözet a pénzügyi bevételek/ráfordítások között szerepel. A PannErgy befektetését nem kívánja hosszú távon fenntartani összhangban geotermia központú stratégiájával, azonban az elmúlt évek világválsággal összefügg kedvez tlen vállalatértékesítési folyamatai a divesztíciót érezhet en lassítják.

	2012	2011
	eFt	eFt
Lejáratig tartandó értékpapírok (befektetési jegy, államkötvény, stb.)	36.469	1.589.219

17 Jegyzett t ke

	2012 eFt	2011 eFt
Jegyzett t ke	421.093	421.093

A jegyzett t ke 21.054.655 db (2006-ban 4.210.930 db egyenként 100 Ft névérték) egyenként 20 Ft névérték szavazati jogot biztosító részvényb l áll. Ebb l 2012. december 31-én 3.084.754 db volt a társaság és konszolidációba bevont tagvállalatai birtokában.

A Budapesti Értékt zsdé Zrt. Vezérigazgatója a Pannonplast M anyagipari Nyrt. HU0000073440 ISIN kódú törzsrészvényei tekintetében a Terméklista adatait 2007. november 21. napjával módosította:

ISIN azonosító	régi adat: HU0000073440	új adat: HU0000089867
Értékpapír névértéke:	100 Ft	20 Ft
T zsdére bevezetett értékpapír (db)	4.210.931	21.054.655

A Cégbíróság 2007. október 12-i hatállyal a cégnyilvántartásba bejegyezte a Társaság 2007. augusztus 31-én megtartott közgy lésének a Társaság által kibocsátott részvények névértékének a Társaság jegyzett t kéjének nagyságát nem érint stock-split (névérték darabolása) eljárásra vonatkozó határozatait. A 100 Ft névérték részvények utolsó t zsdéi kereskedési napja 2007. november 20-a volt.

18 Visszavásárolt saját részvény

	2012	2011
Névérték (eFt)	61.695	60.551
Könyv szerinti érték (eFt)	3.275.743	3.555.902

19 Tartalékok

A tartalékok feloszthatósága a magyar számviteli szabályok szerint összeállított mérlegen alapul. A 2012. évi felosztható tartalék a 2012. évi adózott, osztalékfizetés el tti eredménnyel együtt a PannErgy Nyrt. magyar számviteli szabályok szerint készített nem konszolidált mérlege alapján 750.794 eFt (2011-ben 1.089.328 eFt).

20 Kisebbségi részesedés

	2012 eFt	2011 eFt
Egyenleg január 1-jén	283.763	809.653
Kisebbségi részesedés újonnan alapított leányvállalatban	-	-
Leányvállalatok tárgyévi eredményéből a kisebbségi tulajdonosokra jutó rész	150	54.814
Leányvállalati üzletrész eladása/ vásárlása miatti kisebbségi részesedés csökkenése/ növekedése	-477	-
	<hr/>	<hr/>
Egyenleg december 31-én	283.436	283.763
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

2010. januárjában a PannErgy Nyrt. mellett új részvényese lett a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-nek (akkori nevén: PannErgy Polifin Zrt.). Az ONP Holdings SE kisebbségi tulajdonosi részaránya 7,43% lett. A későbbiek folyamán a PannErgy újabb tőkeemelése folytán ez a részarány a 7,43%-ról lecsökkent 6,91%-ra. A kisebbségi részesedés névértéke: 269.198 eFt.

2009. november 9-én, a PannErgy Nyrt. (PannErgy) és az ONP Holdings SE társaság (ONP) szindikátusi szerződést írt alá.

A megállapodás értelmében a Felek több fázisban tőkeemelést kívánnak végrehajtani, melynek eredményeképp az ONP részesedése 15%-ra növekedhet a Polifin-ben. Első lépésben az ONP 1,08 milliárd forintos tőkeemelést végrehajtva 7,43%-os részesedést szerez a Polifin-ben. Ezt követi a PannErgy Nyrt. 1,08 milliárd forintos tőkeemelése. A későbbiekben a tervezett fúrások erőforrás igényének függvényében az ONP további tőkeemelést eszközölhet 1,485 milliárd forint értékben, mellyel részesedése 15%-ot érhet el.

A Felek a megállapodásban egymás részesedésével szemben elvásárlási és együttértékesítési jogot, minimum limitáras eladási kötelezettséget és vételi jogot kötöttek ki. A vételi jog egymás üzletrészére 2011. január 31-től 2016. január 31-ig áll fenn. A PannErgy üzletrészére vonatkozó minimális vételár 2012. január 31-én 18,9 milliárd forint, amely évi 15%-kal (eredeti összegre vetítve lineárisan) növekszik. Amennyiben az EBITDA 15-szöröséből származtatott nettó hitelállománnyal csökkentett aktuális érték ezt meghaladja, akkor ez a magasabb érték tekintendő a vételár alapjának.

2011. október 19-én a PannErgy Nyrt. értékesítette a Pannunion Csomagolóanyag Nyrt.-ben meglévő részesedését, ezáltal a Pannunion Nyrt, valamint leányvállalatainak kisebbségi tulajdoni részaránya is kivezetésre került. (összesen: 580 704 eFt. értékben)

2012. év során a PannErgy Geotermikus Zrt. megvásárolta a PannTerm Kft. Önkormányzati részesedését (10%), ezáltal a kisebbségi részesedés a tárgyévben 477 eFt-tal csökkent.

21 Hosszú lejáratú hitelek

	2012	2011
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú hitelek	822.844	1.167.739
Mínusz az éven belüli rész	-227.701	-112.364
Hosszú lejáratú hitelek összesen	595.143	1.055.375

2012. december 31-én a hosszú lejáratú hitelek 595.143 eFt értékben tartalmazznak euróban felvett hiteleket. Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja 1. és 3. havi EURIBOR.

2011. december 31-én a hosszú lejáratú hitelek 1.026.616 eFt értékben tartalmazztak euróban felvett hiteleket. Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja 1. és 3. havi EURIBOR.

22 Rövid lejáratú hitelek

	2012	2011
	eFt	eFt
Bankhitelek	714.177	-
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	227.701	112.364
Folyószámlahitelek	437.230	453.410
Összes rövid lejáratú hitel	1.379.108	565.774

A rövid lejáratú hitelek 1.016.375 eFt értékben tartalmazznak euróban felvett hiteleket 2012. december 31-én. Az euróban felvett hitelekre vonatkozó kamatláb alapja 1. és 3. havi EURIBOR.

23 Céltartalékok

	2012	2011
	eFt	eFt
Nyitó egyenleg január 1-jén	3.745	5.745
Céltartalék képzés	10.000	-
Céltartalék feloldás	-	-2.000
Záró egyenleg december 31-én	13.745	3.745

A Csoport a céltartalékokat a várhatóan felmerül kötelezettségek fedezetére képezte. 2012. év végén a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. egyéb kötelezettségekre 13.745 eFt céltartalékot tart nyilván.

24 Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

	2012	2011
	eFt	eFt
Passzív id bel elhatárolások	1.364.267	819.500
Egyéb adók (f leg ÁFA és vámfizetési kötelezettség)	70.353	31.311
Pénzügyi lízing éven belüli törleszt részlete	50.935	33.787
Bérek és társadalombiztosítás	5.839	7.496
Fizetend osztalék miatti kötelezettség	7.199	7.199
Nyomdai úton el állított részvénnyel kapcsolatos kötelezettség	4.542	4.711
Társasági adó fizetési kötelezettség	52.878	10.481
Egyéb kapott kölcsön	18.878	-
Részvénnyel rendelkező tulajdonos által nyújtott kölcsön	-	-
Egyéb	21.032	96.992
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	1.595.923	1.011.477

25 Adózás

	2012	2011
	eFt	eFt
Tárgyévi adókötelezettség	75.640	60.701
Halasztott adó hatása	-	-
Összesen	75.640	60.701

Az eszközök között kimutatott halasztott adó eszköz levezetése a következők szerint:

	2012	2011
	eFt	eFt
Egyenleg január 1-jén	576.521	576.521
Halasztott adó eszköz (feloldása)/képzése	-	-
Egyenleg december 31-én	576.521	576.521

2011. és 2012. évben, a törvényi változásokat figyelembe véve 10%-os adókulccsal került kiszámításra a halasztott adó.

A társasági adó levezetése a következők szerint:

	2012	2011
	eFt	eFt
Nyereséges társaságok adózás el tti eredménye	93.149	838.880
Társasági adó kalkulált (10% 2011. évben, 10% 2012. évben)	9.315	83.888
Állandó eltérés	66.325	-23.187
Társasági adó	75.640	60.701
Elhatárolt veszteség halasztott adó hatása	-	-
Adófizetési kötelezettség	75.640	60.701

2011. és 2012. évben 10%-os adókulccsal számoltunk.

A jövőbeni eredménnyel szemben elszámolható elzáró évek áthozott veszteségei miatt, halasztott adó eszköz elszámolására a tárgyévben nem került sor. Az időbeli eltérésekkel adódó összegeknek nincs jelentős hatása a konszolidált beszámolóra, valamint jövőbeni megtérülésük megfelelő biztonsággal nem meghatározható, ezért ilyen jellegű halasztott adó könyvelésre nem került sor.

A jövőben képzendő adóköteles eredmény terhére elszámolható áthozott veszteségeket a következő táblázat mutatja:

	2012	2011
	eFt	eFt
Leányvállalatok veszteségei	6.025.468	6.503.753
Erre képezhető potenciális időbeli elhatárolás (10%)	602.547	650.375
Jövőbeni eredmény bizonytalansága miatt képzett céltartalék *	-26.026	-73.854
	<hr/>	<hr/>
Halasztott adó eszköz	576.521	576.521
	<hr/>	<hr/>

*A jövőbeni eredmények bizonytalansága miatt nem képezte a Társaság halasztott adó eszközt a tárgyévi veszteségekre.

26 Az egy részvényre jutó nyereség

	2012	2011
Adózott eredmény (eFt)	-463.244	1.014.182
A kibocsátott részvények súlyozott átlaga az év folyamán (db)	18.056.905	18.241.730
	<hr/>	<hr/>
Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	-25,65	55,60
	<hr/>	<hr/>
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	-25,65	55,60

27 Leányvállalatok értékesítése

2011. október 19-én értékesítésre került a PannErgy Nyrt. tulajdonában lévő Pannunion Csomagolóanyag Nyrt. alapt kéjének 95,3%-át megtestesít , 25 662 411 db., 100 Ft névérték dematerializált, névre szóló törzsrészvény. A Pannunion Csoport önálló IFRS adatait a következő táblázatokban mutatjuk be, azzal a megjegyzéssel, hogy a 2011. évi mérleg adatok a PannErgy összesített mérleg táblázatában (az évközi eladás miatt) már nem szerepelnek. Az itt bemutatott mérleg adatok tájékoztató jelleg ek.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

	2012. év	2011. év
Értékesítés árbevétele	-	13.593.442
Értékesítés költsége	-	-10.309.817
Bruttó fedezet	-	3.283.625
Igazgatási és általános költségek	-	-2.222.860
Egyéb bevételek	-	166.778
Egyéb ráfordítások	-	-191.362
M ködési eredmény	-	1.036.181
Pénzügyi m veletek eredménye	-	-463.054
Adózás el tti eredmény	-	573.127
Jövedelem adó	-	-42.882
Adózott eredmény	-	530.245
Tárgyévi nettó eredmény	-	496.697
A tárgyévi adózott eredményb l:		
Az anyavállalat t ketulajdonosainak	-	496.697
A kisebbségi tulajdonosoknak	-	33.548

MÉRLEG

	2012. dec. 31.	2011. okt.19.
Immateriális javak	-	522.855
Goodwill	-	885.646
Tárgyi eszközök	-	6.112.109
Befektetések	-	1.850
Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések	-	0
Halasztott adó követelés	-	0
Hosszú lejáratú követelések	-	2.549
Befektetett eszközök összesen	-	7.525.009
Készletek	-	2.000.273
Vevők	-	2.968.389
Egyéb követelések	-	741.365
Pénzügy lízinggel kapcsolatos követelések	-	0
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	-	0
Lejáratig tartandó értékpapírok	-	0
Pénzeszközök	-	70.024
Forgóeszközök összesen	-	5.780.051
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	-	13.305.060
Jegyzett tőke	-	2.694.983
Tartalékok	-	710.677
Tárgyévi adózott eredmény	-	535.072
Visszavásárolt saját részvények	-	0
Kisebbségi részesedés	-	425.648
Saját tőke összesen	-	4.366.380
Hosszú lejáratú hitelek	-	2.479.672
Céltartalék	-	5.600
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	-	2.485.272
Szállítók	-	2.781.782
Rövid lejáratú hitelek	-	2.370.606
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	-	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	-	1.301.020
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	-	6.453.408
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN	-	13.305.060

28 Megjegyzések a cash-flow kimutatáshoz

A 2012. december 31-i pénz és pénzezenértékes állománya az alábbi volt:

	2012 eFt	2011 eFt
Bankszámla és pénztár	751.801	1.219.853
Folyószámlahitel	-424.497	-453.410
Elkülönített betét	-	-
Pénz és pénzezenértékes	327.304	766.443

29 Beruházási elkötelezettség

	2012 eFt	2011 eFt
Szerződtött és/vagy jóváhagyott de a konszolidált beszámolóban nem szereplő megközelítő adat	2.200.000	-

30 Független kötelezettségek

30.1 Forward ügyletek

A Társaság 2012. december 31-én nettó 500.000 euro forward eladási pozícióval rendelkezett.

30.2 Saját részvény ügyletek

A Társaság 2012. december 31-én nem rendelkezett PannErgy Nyrt. részvényt képviselő tőzsdei határidős kontraktussal.

30.3 Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság, a vagyonkezelői tranzakciók (részesedés-, egyéb eszköz adásvétel) során ésszerű garanciákat vállal a tranzakció gazdasági tartalmának biztosítására. A vállalt garanciákból eredően a Társaság vezetése, legjobb tudása szerint várható jelentős teljesítési kötelezettséget nem valószínűsít.

30.4 Egyéb független kötelezettségek

A PannErgy Nyrt., illetve a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. az alábbi független kötelezettségvállalásokkal rendelkezik a fordulónapon külső felek felé:

- A PannErgy Nyrt. az általa felvett hitelek mögé, értékpapír fedezetet nyújtott (Synergon és PannErgy részvények)
- A PannErgy Nyrt., a PannErgy Csoport tagvállalatai vissza nem térítendő támogatásaihoz (pl. KEOP) óvadék jellegű biztosítékként esetlegesen felajánlja értékpapírjait (PannErgy részvények, egyéb értékpapírok) és egyéb eszközeit a támogatási programok és a végrehajtó hatóságok igényeivel összhangban, az esetleges nem teljesítések fedezetére.

31 Deviza és kamatláb-kockázat

A Csoport deviza követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint 10%-os árfolyam növekedést feltételezve, az alábbi táblázatban összesítettük annak eredményre gyakorolt hatását.

Megnevezés	EUR		USD	
	2012	2011	2012	2011
Eredményhatás eFt-ban	-261.059	-175.712	-	-

Az EUR ó hoz tartozó tételek bontása az alábbi:

Megnevezés	2012		2011	
	10%-os árfolyamváltás EUR	Eredményhatás	10%-os árfolyamváltás EUR	Eredményhatás
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	-
Rövid lejáratú követelések	198.075	5.769	346.701	10.787
Szállítói tartozások	3.453.026	-100.583	819.579	-25.370
Egyéb kötelezettségek	174.858	-5.093	60.344	-1.890
Deviza hitelállomány	5.532.345	-161.152	5.136.506	-159.239
Összesen:		-261.059		-175.712

Kamat érzékenységvizsgálat

A Társaság devizában felvett hitelállománya az év végén: 1.611.518 eFt volt, míg a forintban felvett hitelek összege: 362.733 eFt-t tett ki. A kamatlábak 1% pontos növekedése a csoport eredményére 16.115 eFt többlet költséget jelentene, változatlan t keállományt feltételezve. Csökkenés esetén fordított a hatás.

A kamatlábak EURIBOR alapúak, a kamatmarzsok évközben többször változtak.

Hitelezési kockázat

A vev i tartozások (kinnlev ségek) év végi értékelése, intézkedések megtétele egyenként, vev nként történik. A vev követelések lejárat szerinti bontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

	Összesen	Határid n belüli	90 napon belüli	90 napon túli	180 napon túli	360 napon túli
Egyéb ágazat	187.980	98.763	9.994	1.323	0	77.900
M anyagipari ágazat (eladva)	-	-	-	-	-	-
Összesen	187.980	98.763	9.994	1.323	0	77.900

A szállítói tartozások esedékesség szerinti megbontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

	Összesen	Határidőn belüli	30 napon belül	90 napon belül	180 napon belül	360 napon belül
Egyéb ágazat	1.900.496	1.605.330	262.785	2.990	12.238	17.153
M anyagipari ágazat (eladva)	-	-	-	-	-	-
Összesen	1.900.496	1.605.330	262.785	2.990	12.238	17.153

Likviditási Kockázat

A Társaság 2012.12.31-i pénzeszközeit lejárat szerinti bontásban az alábbi táblázatban mutatjuk be:

Kondíciók	Súlyozott átlagos kamatláb	Adatok eFt-ban					Összesen
		<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	
Nem kamatozó	-	113.773	-	-	-	-	113.773
Változó kamatozású		-	-	-	-	-	-
Fix kamatozású	3,9-4,9	638.028	-	-	-	-	638.028
Összesen		751.801	-	-	-	-	751.801

2011.12.31		Adatok eFt-ban					Összesen
Kondíciók	Súlyozott átlagos kamatláb	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	
Nem kamatozó		617.555	-	-	-	-	617.555
Változó kamatozású		-	-	-	-	-	-
Fix kamatozású	7,18	83.000	514.298	5.000	-	-	602.298
Összesen		700.555	514.298	5.000	-	-	1.219.853

32 Nyugdíjak

A Csoport 2012. során 1.536 eFt hozzájárulást fizetett a nyugdíjalapoknak 13 dolgozója után (2011-ben 2.577 eFt-t fizetett 13 dolgozó után). Az adott összeg a munkabéreken alapszik. A Társaság nem képez fedezetet a dolgozók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

33 Leányvállalatok

A Kuala Ingtatlanhasznosító Kft., a PannErgy Geotermikus Er m vek Zrt. (beleértve többségi tulajdonában lévő geotermikus leányvállalatok), a PMM Kereskedelmi Zrt, a Berekfürd Energia Termel és Szolg. Kft, a DoverDrill Kft. és a geotermikus tagvállalatok kivételével a csoport tagvállalatai m anyagipari tevékenységet folytattak 2011. október 19-ig, amikor is eladásra kerültek.

A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai és a részesedés arányok a következők:

Magyarországi leányvállalatok:

Almand M anyagipari Kft.	100%	eladva
Pannunion Csomagolóanyag Nyrt.	95,22%	eladva
Kuala Ingtatlanhasznosító Kft.	100%	
Pannon-Effekt M anyagipari Kft.	100%	eladva
PMM Kereskedelmi Zrt.*	100%	
PannErgy Geotermikus Er m vek Zrt.**	93,09 %	
Miskolci Geotermia Zrt.	90%	
Tamási Geotermia Zrt.	90%	
PannTerm Kft.***	100%	
Szentl rinci Geotermia Zrt.	90%	
Csurgói Geotermia Zrt.	90%	
Gödöll i Geotermia Zrt.	90%	
Berekfürd Energia Termel és Szolgáltató Kft.	100%	
DoverDrill Kft.	100%	

*El z leg Pannonplast M szak M anyagok Zrt.

**El z leg PannErgy Polifin Zrt.

***El z leg Kiskunhalasi PannTerm Kft.

Külföldi leányvállalatok:

Románia

Unical SRL. 100% eladva

Ukrajna

Interagropak TOV. 51% eladva

Szerbia

Unionplast DOO 65% eladva

34 A PannErgy és a Csoport jövőbeni működése

A PannErgy Igazgatótanácsa 2007. szeptember 28-án nyilvánosságra hozta a Társaság stratégiáját, mely szerint geotermikus energia feltárására és hasznosítására kívánja jövőbeni tevékenységét koncentrálni.

A 2010-es év mérőföldk nek számított a PannErgy geotermikus fejlesztéseinek szempontjából, hiszen 2011. január 1-vel éles üzemen megindult a hőtermelő és egyben az energia értékesítés Szentl rincen. Másik m kód létesítményünk Berekfürd n található, mely a hő mellett elektromos áramot is termel a geotermikus vízben oldott metángáz hasznosításával. Ez utóbbi létesítmény akvizíció útján került portfoliónkba.

2011. augusztus 25-én a DoverDrill Kft. (mélyfúrás tevékenység) szintén a PannErgy Geotermikus Er m vek Zrt. 100 %-os tulajdonába került.

A m kód létesítményeken túl, 2013. első negyedében várjuk Miskolci projektünk üzemelésének megkezdését, mely projekt mérete lényegesen meghaladja a már üzemel két.

Gödöll n els kutunk megfúrását követ en a geológia viszonyok újraértékelése mellett döntöttünk, mely változásokat eredményezett a Gödöll i projekt struktúrájában. A munkálatok és az els megfúrt termel kút term re fordítási koncepcióépítése folytatódnak.

A Társaság számos önkormányzattal és gazdálkodóval áll szoros kapcsolatban együttm ködési szándékkal ó els sorban a h piac biztosítására és annak h ellátására.

A stratégia alapvet célja közel 10 létesítménnyel, legalább évi 120-160 GWh elektromos áram és 2,4 ó 2,6 PJ h el állítására alkalmas kapacitás megteremtése középtávon.

35 Üzletági beszámoló

35.1 Energetika üzletág

A PannErgy az el z ekben ismertetett stratégiának megfelelő en a 2007. évben megkezdte a geotermikus energia feltárásához és hasznosításához szükséges tevékenységet.

2012. évben a Szentl rinci Geotermia Zrt. és a Berekfürd Kft. tovább folytatta termel tevékenységét. A geotermikus csoport konszolidált éves árbevétele 124.587 eFt volt. A felmerült költségek összege (a többi egységnél folytatott fúrási munkálatok miatt) jelenleg még meghaladja az árbevétel összegét. (konszolidált közvetlen költségek: 76 177 eFt, igazgatási költségek: 288.599 eFt) A befektetett eszközök állományának bontása:

K+F aktiválás értéke összesen 1.167.651 eFt, egyéb (f leg vagyoni érték) immateriális javak összege: 181.245 eFt, továbbá az aktivált gépek- berendezések értéke 2.592.681 eFt. A befejezetlen beruházás csoport szinten 7.124.158 eFt és a beruházásra fizetett el legek: 2.847 eFt-ot tesznek ki.

A Csoportnak a mérleg fordulónapján az üzletághoz kapcsolódó kötelezettsége 230.693 eFt.

2012. évben az üzletág árbevétele:

35.2 Az árbevétel üzleti szegmensenként

	2012 eFt	2011 eFt
M anyagipari tevékenység árbevétele	-	13.593.442
Energetika értékesítésének árbevétele	107.156	172.118
Befektetési tevékenységek árbevétele	648.262	5.273.782
Összes árbevétel	755.418	19.039.342

35.3 A Pannunion Csoport tevékenységéhez kapcsolódó árbevétel

	2012 eFt	2011 eFt
M anyagipari tevékenység árbevétele	-	12.982.367
Energetika értékesítésének árbevétele	-	-
Befektetési tevékenységek árbevétele	-	-
Összes árbevétel	-	12.982.367

36 Tranzakciók kapcsolt felekkel

A PannErgy Nyrt. valamennyi leányvállalata (ld. 33. magyarázat) a konszolidációba be lett vonva, az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

36.1 Szolgáltatások

A csoport managementje tulajdonosi kapcsolatban áll egy olyan társasággal, mely bizonyos magas szintű szolgáltatásokat nyújt. A vonatkozó szerződés alapján különös jelentőségű a geotermia üzletág támogatása.

A szolgáltatások számlázott összege 2011. évben 85.629 ezer Ft, 2012. évben 59.379 ezer Ft volt.

36.2 Értékesítéssel összefüggő tranzakciók

Az év során a csoport a következő kapcsolt felekkel az alábbi tranzakciókat bonyolította:

	ÖKO-Pannon Kht.	Pannunion Service GmbH
Értékesítés		
2012	-	-
2011	-	230 504
Beszerezés		
2012	-	56 372
2011	8 601	36 301
Követelés		
2012	-	354
2011	792	110 949
Kötelezettség		
2012	-	3.708
2011	-	20.452

36.3 Kapcsolt feleknek adott kölcsönök

	2012 eFt	2011 eFt
Vezetőségnek adott kölcsönök	-	-
Nem konszolidált társaságoknak adott kölcsönök	745	1.127.162
Összesen	745	1.127.162

36.4 Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása:

	2012	2011
	eFt	eFt
<u>Eredménykimutatás:</u>		
Értékesítés árbevétele	3 404 946	2 128 353
Értékesítés közvetlen költsége	3 045 819	1 833 315
Értékesítés közvetett költsége	81 290	285 039
Egyéb bevételek	108 109	357 853
Egyéb ráfordítások	99 990	352 623
Pénzügyi bevétel	337 325	126 220
Rendkívüli bevétel	469 700	54 199
Rendkívüli ráfordítás	469 700	54 199
<u>Mérleg tételek kisz. rése:</u>		
Tárgyi eszközök	623 281	138 892
Készletek	0	2 503
Hosszú lejáratú követelések	0	0
Egyéb követelések	18 273 062	9 837 990
Hosszú lejáratú hitelek	0	600 000
Vev. kt. l. kapott el. leg.	0	513 365
Szállítói tartozások	0	0
Rövidlejáratú hitelek	0	0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	18 273 062	8 724 625

36.5 A vezetőség kompenzációja

A kulcspozícióban lévő vezetők, a társaság Igazgatóságának és Felügyelő bizottságának tagjai, valamint a Társaság és a jelentősebb leányvállalatok stratégiai döntéshozatalában részvevő alkalmazottainak kompenzációja az IAS 24 standardban foglalt kompenzáció-kategóriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

	2012	2011
	eFt	eFt
Rövid távú munkavállalói juttatások	22. 752	20.186
Egyéb hosszú távú juttatások	-	-
Végkielégítések	-	-
Részvény alapú kifizetések	-	-
Összesen	22.752	20.186

37 Létszám és bérköltség alakulása.*

<u>Létszám és bér adatok:</u>				<u>2012. év</u>
Megnevezés	Fizikai	Szellemi	Egyéb	Összesen
Átlagos statisztikai létszám (f)	4	35	0	39
Bérköltség (eFt)	15 738	167 053	0	182 641
Személyi jelleg egyéb kifizetés (eFt)	873	34 758	1 537	37 168

<u>Létszám és bér adatok:</u>				<u>2011. év</u>
Megnevezés	Fizikai	Szellemi	Egyéb	Összesen
Átlagos statisztikai létszám (f)	4	26	0	30
Bérköltség (eFt)	7 145	96 462	8 073	111 680
Személyi jelleg egyéb kifizetés (eFt)	1 807	22 018	3 537	27 362

* A Pannunion Csoport adatait nem tartalmazza, a 2011. október 19-i eladás miatt.

38 A mérleg fordulónapja utáni események

A vonatkozó események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhet a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Közzététel módja	Tárgy, rövid tartalom
2013.01.02	Soronkívüli tájékoztatás	PannErgy Nyrt. részvényt vásárolt a Benji Invest Kft.
2013.01.08	Soronkívüli tájékoztatás	Szavazati jogot biztosító részesedés változásának bejelentése
2013.01.11	Egyéb tájékoztatás	H tési, illetve f tési megoldást épít ki a PannErgy Nyrt. a Synergon Csoport adatközponti beruházásához
2013.01.18	Egyéb tájékoztatás	Megkezdődnek a Miskolci Geotermikus Projekt részét képező geotermikus hvezetékek lefedése és üzembiztonsági felmérése
2013.01.25	Egyéb tájékoztatás	A Lazarus Zrt. zárt határidős pozíciójából
2013.01.29	Soronkívüli tájékoztatás	Változik a PannErgy Nyrt. vezetése
2013.02.11	Soronkívüli tájékoztatás	Változás a Lazarus Vagyonkezelő Zrt. tulajdonosi struktúrájában
2013.02.12	Soronkívüli tájékoztatás	Lazarus Zrt. határidős vételi pozíciójának újabb részleges kényszer-értékesítése
2013.02.12	Soronkívüli tájékoztatás	Lazarus Zrt. határidős vételi pozíciójának részleges kényszer-értékesítése

2013.02.18	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. befektetési hitellel érintett, óvadékkal terhelt PannErgy részvényeinek részleges kényszer-értékesítése
2013.02.18	Soronkívüli tájékoztatás	Igazgatótanácsi tag PannErgy részvény vásárlása
2013.02.19	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. befektetési hitellel érintett, óvadékkal terhelt PannErgy részvényeinek részleges kényszer-értékesítése
2013.02.20	Soronkívüli tájékoztatás	Igazgatótanácsi tag PannErgy részvény vásárlása
2013.02.21	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. PannErgy részvényeinek részleges és határidős vételi pozíciójának teljes kényszer-értékesítése
2013.02.22	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. PannErgy részvényeinek részleges kényszer-értékesítése
2013.02.26	Soronkívüli tájékoztatás	ONP Holdings SE PannErgy részvény vásárlása
2013.02.26	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. PannErgy részvényeinek teljes kényszer-értékesítése
2013.03.08	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2013.03.22	Soronkívüli tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. befolyásának csökkenése a Synergon Nyrt.-ben.

39 A közzétételre történő engedélyezés napja

A pénzügyi kimutatásokat a társaság Igazgatótanácsa 2013. április 5-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2012. évi

Üzleti és Vezetőségi Jelentés

**A PannErgy Csoport nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített
konszolidált pénzügyi kimutatása alapján**

Bokorovics Balázs
Igazgatótanács elnöke

Budapest, 2013. március 25.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	2
I. Bevezető.....	3
II. Fő célok teljesítése.....	3
III. PannErgy Csoport mérleg szerinti eredménye és mérlegadata.....	4
1. A PannErgy Csoport eredményének alakulása.....	4
2. A PannErgy Csoport mérlegének alakulása.....	5
IV. Környezetvédelem.....	5
V. Részvények, árfolyamváltás, osztalékpolitika.....	6
VI. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása.....	6
VII. Mérleg fordulónapja után bekövetkezett főbb események.....	6
VIII. Mellékletek	
1.sz Melléklet: A PannErgy Nyrt. kapcsolt vállalkozásai	
2.sz Melléklet: Jövedelmezőség és Eredmény	
3.sz Melléklet: Konszolidált eredménykimutatás	
4.sz Melléklet: A konszolidált körbe tartozó gazdasági társaságok főbb pénzügyi adatai	
5.sz Melléklet: Konszolidált mérleg	
6.sz Melléklet: Mutatók a jövedelmi, vagyoni és pénzügyi helyzet jellemzéséhez Saját tőke alakulása	
7.sz Melléklet: Tulajdonosi struktúra, 5% feletti tulajdonnal rendelkező részvényesek	
8.sz Melléklet: Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak részvény tulajdona	

I. Bevezető

A PannErgy Nyrt. székhelye: 1117 Budapest, Budafoki út 56.

Telephelyei: 1221 Budapest, Dunalejártó u. 1.
4031 Debrecen, Kishegyesi út 263.

A kapcsolt vállalkozások felsorolását az 1.sz melléklet tartalmazza.

Az éves beszámolót aláíró személy neve: Bokorovics Balázs igazgatótanács elnöke

II. Fő célok teljesítése és kockázatok

A PannErgy 2012-es alapvető célja a Társaság és leányvállalatai geotermikus energiaforrásokra vonatkozó stratégiájának továbbvitele volt, melynek eredményeként 2013-ban csoport szinten számottevő energiaértékesítési árbevétel realizálódik, ami stabil stratégia és gazdasági alapot jelenthet további geotermikus projektek létrehozására. A Társaság másik kiemelt célja volt, hogy olyan részesedés- és eszköz értékesítési tranzakciókat hajtson végre (vagyonkezelői tranzakciók), melyek részvényesi értéket teremtenek és további forrásul szolgálnak az energetikai üzletágnak.

A 2012-es célok részben teljesültek, hiszen a mérlegkészítésig a miskolci projekt készültségi foka meghaladta a 85%-t, ami előrevetíti a 2013. tavaszi működés indulást, így az árbevétel és eredménytermelés megkezdését. Sajnos viszont miskolci projektünkbe fektetett saját forrásaink banki projekthitelként való refinanszírozása még mindig várat magára, ami jelentős forrást jelenthet a további projektek önereje számára.

Vagyonkezelői tevékenységünk 2012-ben viszonylag passzív volt, köszönhetően a korábbi évek értékesítési folyamatainak következtében leszűkült nem energetikai vagyon portfóliónak. Egyik fő célunk, saját részvényeink koncentrált értékesítése 2012-ben nem jött létre és az azóta tapasztalható árfolyamesés sem kedvez a Társaságnak egy jövőbeni tranzakció esetére.

Gödöllőn az első próbafúrás tapasztalatai alapján további geológiai felméréseket kezdeményeztünk, mely bizonyos koncepcióváltást eredményezett. Ennek következtében a beruházás és az első kút termőre fordítása a tervezettnél később folytatódik.

Stratégiánk **piaci környezetéről és kockázatairól** elmondható, hogy a 2008-ban kirobbant gazdasági világválság korábbi évekhez hasonlóan terhelte befektetéseink értékpapír piaci (tőzsdei) értékelését és tagvállalataink működési és piaci környezetét. A geotermikus stratégia megvalósításának sem kedvezett a megváltozott környezet. A bankok, így a finanszírozási piac tekintetében még mindig csak éledezéséről beszélhettünk. Az Európai Beruházási Bank (EIB) közel 100 millió Eurós hitelkeretéből csak 2013-ban remélhetjük az első jelentős lehívást. A hitelek és az EU-, ill. Állami támogatások (pl. KEOP) vártnál lassabb elérhetősége miatt a Társaság (ill. leányvállalatai) kénytelen volt szinte kizárólag korlátozott belső erőforrásaira támaszkodni.

A geotermikus fejlesztések sajátossága a kiemelten magas geológiai kockázat, melyet a vállalatcsoport a minél szélesebb körű földtani és egyéb szakmai, illetve tudományos információk beszerzésével és integrált feldolgozásával folyamatosan mérsékelni törekszik.

Fő stratégiai területünk a Geotermia történeti áttekintése:

A PannErgy 2007-ben nem kis célt tűzött ki zászlajára, mégpedig azt, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és elektromos energiát állítson elő értéket teremtve az ország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége korlátozott, avagy elérhetőségük hatékonytalan. A szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas energiaforrás hasznosítása, hanem az egyik legkörnyezetbarátabb és legtisztább energia előállítási mód. Az Európai Unió mára nem csak üdvözlő az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is. A PannErgy nem egyedül kíván(t) végighaladni kitűzött útján. Szakmai partnerekre talált Izlandon – a „geotermia hazájában” – és Hazánkban is. Több tucat önkormányzattal hoztunk létre különféle együttműködési megállapodásokat

elsősorban a hő piac elérésére, melyek közül később csak az összetett kiválasztási szempontrendszerünknek megfelelőket választottuk ki projektcélként. Kapcsolatban vagyunk együttműködési szándékkal a legnagyobb európai uniós finanszírozó intézetekkel. Jelenlegi stratégiánk alapvető célja 120 - 160 GWh éves elektromos áramtermelés és 2,4 – 2,6 PJ éves hőenergia termelés elérése közép-hosszútávon, mely stabil nyereséget, cash-flow-t és mindenekelőtt növekvő részvényesi értéket jelent. A PannErgy Nyrt. leányvállalata, a PannErgy Polifin Zrt. 2008. év végétől számos geotermiával kapcsolatos céget alapított, jellemzően 90%-os saját tulajdon és 10%-os, önkormányzati tulajdon mellett (A PannErgy Polifin Kft. 2009. december 31-én Zrt-vé alakult – majd 2010. júliusától PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. néven folytatja tevékenységét.

III. PannErgy Csoport mérleg szerinti eredménye és mérlegadata

1. A PannErgy Csoport eredményének alakulása

A jövedelmezőség és eredmény adatait a 2.sz. melléklet tartalmazza.

A konszolidált eredménykimutatás adatait a 3.sz. melléklet mutatja.

A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (egyedi) főbb pénzügyi adatait a 4.sz. melléklet tartalmazza.

A Csoport nettó árbevétele 755.418 eFt, melynek tevékenységi bontása 2012. év végén az alábbi:

A nettó árbevétel megoszlása:

épületek és gépek bérleti díja:	68.271 eFt
- Berekfürdő hődíj	44.336 eFt
- Szentlőrinc hődíj:	62.820 eFt
- <u>Egyéb/közvetített szolgáltatások:</u>	<u>579.991 eFt</u>
Összesen:	755.418 eFt

2011. október 19-én értékesítésre került a Pannunion Csoport, melynek az eladás időpontjáig konszolidált árbevétele a 2011. évi eredmény kimutatásban szerepel. Ugyancsak az árbevételi soron került elszámolásra a Pannunion Csoport eladásának bevétele, mint befektetés eladás.

2011. évi konszolidált nettó árbevétel részletezése az alábbi:

Pannunion Csoport I.1-X.19. közötti árbevétele:	13.593.442 eFt
Pannunion Csoport befektetés eladás bevétele:	4.987.318 eFt
Maradék (folytatólagos tevékenység) árbevétele:	458.582 eFt

Export szolgáltatási tevékenységből(tanácsadási díj) származó árbevétel 1.480 eFt volt 2012-ben, a 2011. évi export tevékenység teljes egészében (9.332.499 eFt) a Pannunion Csoporthoz kapcsolódott.

A Csoport 2012. évi egyéb bevétele 149.650 eFt. Ebből 91.328 eFt fejlesztési célra kapott támogatáshoz kapcsolódik, míg az elengedett követelés összege 25.679 eFt.

A 2011. évi egyéb bevételből (362.447 eFt) szintén a fejlesztési célra kapott támogatás 111.150 eFt, és a káreseménnyel kapcsolatos bevétel 128.713 eFt volt.

Az egyéb ráfordítás 2012. évi összege: 90.971 eFt.

A költségek összehasonlíthatósága miatt a 2011.évi bontás az alábbi:

Pannunion Csoport I.1 - X.19. közötti összes (közvetlen és igazgatási) költsége:	12.532.677 eFt
Pannunion Csoport befektetés eladás költsége:	3.729.014 eFt
Maradék (folytatólagos tevékenység) összes költsége:	878.936 eFt

2012. évben a PannErgy Csoport konszolidált összes költsége: 1.362.763 eFt.

A költség növekmény több, mint 40%-a kapcsolódik az árbevételhez, miután a bérbe adott épületek energia (gáz, víz és villany) költsége is megjelenik közvetített szolgáltatásként.

A geotermikus projektekhez kapcsolódó többlet munkák miatt a költségek is nőttek.

A pénzügyi műveletek 2012. évi eredménye 161.212 eFt nyereség.

A Synergion részvények valós értéken kerülnek bemutatásra a mérlegben. Az évközi folyamatos árfolyam emelkedés kedvezően hatott az eredményre. Éves szinten az elszámolt árfolyam nyereség 230.621 eFt volt.

A PannErgy Csoport 2011. évi pénzügyi eredménye (Pannunion Csoport nélkül): 156.040 eFt volt.

A Csoport 2012. évi mérleg szerinti eredménye: -463.244 eFt veszteség, a fentiekben leírtakból eredően.

2. A PannErgy Csoport mérlegének alakulása

A konszolidált mérleg adatait a 5.sz melléklet tartalmazza.

A 2011. évvégi mérleg adatok már nem tartalmazzák a Pannunion Csoport mérleg számain, így a két év összehasonlítható.

A mérlegfőösszeg 12,17 %-kal növekedett.

A befektetett eszközök mérlegsorában bekövetkezett 45,35%-os növekedés a geotermikus (főleg Miskolci) beruházások eredménye.

A forgóeszközökön belül a készletek 231,57%-os növekedése a beruházásokhoz szükséges béléscsővek, és egyéb anyagok beszerzése miatt jelentkezett.

A vevői kinnlevőség 290.155 eFt-tal csökkent az előző évhez viszonyítva. Tárgy évben befolyt a Pannunion befektetés vételárának előző évi fennmaradó összege is.

Az egyéb követelések állománya 57%-a az előző évinek, a lejáratig tartandó értékpapírok 1.552.750 eFt-tal csökkentek, az intenzív beruházási tevékenység forrásaként.

A pénzeszközök állománya is 468.052 eFt-tal csökkent, szintén az intenzív beruházási tevékenység miatt.

A PannErgy Csoport saját tőke állománya 540.599 eFt-tal csökkent, melyből a tárgyévi veszteség 463.244 eFt, a saját részvény eladás vesztesége 77.028 eFt, valamint a kisebbségi tulajdonosok részesedésének csökkenése 327 eFt. volt.

A kötelezettségek 2.263.152 eFt-os növekedése részben a beruházásokhoz kapcsolódó rövidlej. hitelek, átmenő passzívaként nyilvántartott támogatások, és a készletnövekmény miatti szállítói tartozások összessége.

A pénzügyi-, jövedelmi- és vagyoni helyzet mutatóinak alakulását, valamint a saját tőke változását az 6.sz melléklet tartalmazza.

IV. Környezetvédelem

A PannErgy Csoport kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését. Jelenleg Berekfürdőn és Szentlőrincen folyik termelő tevékenység, ami előrelátható materiális környezetvédelmi kockázatot nem hordoz magában.

V. Részvények, árfolyamváltozás, osztalékpolitika

A PannErgy Nyrt. alaptőkéje 421 093 100 Ft.

A dematerializált részvények jelenlegi ISIN azonosítója: HU0000089867

A mérleg fordulónapon a PannErgy Nyrt. részvények árfolyama 579 Ft/db, míg 2011. december 31-én: 610 Ft/db volt. A részvények árfolyama egész évben ingadozott: III.31-én: 630 Ft/db, VI.30-án: 586 Ft/db, IX.30-án: 605 Ft/db.

A tulajdonosi struktúra alakulását 2012. december 31-én a 7.sz melléklet mutatja.

A vezető állású személyek, és a kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak tulajdonában lévő részvények db. számát a 8.sz melléklet tartalmazza.

A mérleg szerinti eredmény és a Csoport várható beruházási programjának pénzügyi forrásigénye miatt és stratégiája alapján, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé osztalékfizetést nem javasol.

VI. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

A PannErgy Csoport deviza forward ügyleteket, tőzsdei határidős saját részvényre vonatkozó ügyleteket és egyéb pénz- és tőkepiaci instrumentumokra vonatkozó (akár tőkeáttételes) ügyleteket egyrészt a PannErgy Csoport deviza és egyéb kitétségeinek fedezése céljából, másrészt pedig árfolyamnyereség elérése céljából kötött és köt. A Társaság kockázatkezelési, avagy fedezeti politikával nem rendelkezik. Az ezen ügyletekhez szükséges döntéseket a Társaság szakemberei a mindenkori, aktuális saját- és környezeti helyzetértékelésekre alapozva hozzák meg.

VII. Mérleg fordulónapja után bekövetkezett főbb események

A vonatkozó események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Közzététel módja	Tárgy, rövid tartalom
2013.01.02	Soronkívüli tájékoztatás	PannErgy Nyrt. részvényt vásárolt a Benji Invest Kft.
2013.01.08	Soronkívüli tájékoztatás	Szavazati jogot biztosító részesedés változásának bejelentése
2013.01.11	Egyéb tájékoztatás	Hűtési, illetve fűtési megoldást épít ki a PannErgy Nyrt. a Synergon Csoport adatközponti beruházásához
2013.01.18	Egyéb tájékoztatás	Megkezdődnek a Miskolci Geotermikus Projekt részét képező geotermikus hővezetékek lefedése és üzembiztonsági felmérése
2013.01.25	Egyéb tájékoztatás	A Lazarus Zrt. zárt határidős pozíciójából
2013.01.29	Soronkívüli tájékoztatás	Változik a PannErgy Nyrt. vezetése
2013.02.11	Soronkívüli tájékoztatás	Változás a Lazarus Vagyonkezelő Zrt. tulajdonosi struktúrájában
2013.02.12	Soronkívüli tájékoztatás	Lazarus Zrt. határidős vételi pozíciójának újabb részleges kényszer-értékesítése
2013.02.12	Soronkívüli tájékoztatás	Lazarus Zrt. határidős vételi pozíciójának részleges kényszer-értékesítése
2013.02.18	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. befektetési hitellel érintett, óvadékkal terhelt PannErgy részvényeinek részleges kényszer-értékesítése
2013.02.18	Soronkívüli tájékoztatás	Igazgatótanács tag PannErgy részvény vásárlása

2013.02.19	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. befektetési hitellel érintett, óvadékkal terhelt PannErgy részvényeinek részleges kényszerértékesítése
2013.02.20	Soronkívüli tájékoztatás	Igazgatótanácsi tag PannErgy részvény vásárlása
2013.02.21	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. PannErgy részvényeinek részleges és határidős vételi pozíciójának teljes kényszerértékesítése
2013.02.22	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. PannErgy részvényeinek részleges kényszerértékesítése
2013.02.26	Soronkívüli tájékoztatás	ONP Holdings SE PannErgy részvény vásárlása
2013.02.26	Soronkívüli tájékoztatás	A Lazarus Zrt. PannErgy részvényeinek teljes kényszerértékesítése
2013.03.08	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2013.03.22	Soronkívüli tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. befolyásának csökkenése a Synergon Nyrt.-ben.

Bokorovics Balázs
Igazgatótanács képviselőjében

A PannErgy Nyrt. kapcsolt vállalkozásai

(kizárólag konszolidációba bevont vállalkozások)

	NÉV	Befektetés könyv szerinti értéke		Törzstőke/Alaptőke	Tulajdoni hányad	Szavazati jog	Besorolás
		2011. XII.31. ezer forint	2012. XII.31. ezer forint	2012. XII.31. ezer forint	2012. XII.31. %		
1	PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2 758 000	2 758 000	1 972 682	93,09	93,09	L
2	Miskolc Geotermia Zrt.	4 500	4 500	5 000	90,00	90,00	L
3	Szentlőrinci Geotermia Zrt.	4 500	4 500	5 000	90,00	90,00	L
4	Gödöllő Geotermia Zrt.	4 500	4 500	5 000	90,00	90,00	L
5	Tamási Geotermia Zrt.	4 500	4 500	5 000	90,00	90,00	L
6	Kiskunhalasi PannTerm Kft.	4 500	5 000	5 000	100,00	100,00	L
7	Csurgói Geotermia Zrt.	4 500	4 500	5 000	90,00	90,00	L
8	PMM Kereskedelmi Zrt.	0	0	710 000	100,00	100,00	L
9	Kuala Ingatlanhasznosító Kft.	1 500	1 500	500	100,00	100,00	L
10	Berekfürdő Energia Kft.	25 813	25 813	24 000	100,00	100,00	L
11	DoverDrill Kft.	0	0	80 000	100,00	100,00	L
12	Pannunion Csomagolóanyag Nyrt. *						
13	Almand Műanyagipari Kft. *						
14	Pannon-Effekt Műanyagipari Kft. *						
15	Unical SRL. Románia *						
16	Interagropak TOV. Ukrajna *						
17	Unionpast DOO Szerbia *						

* 2011. október 19-én értékesítésre került.

JÖVEDELMEZŐSÉG ÉS EREDMÉNY

Adatok : ezer Ft-ban

A gazdálkodás jellemző mutatói	2011.év	2012.év
Összes működési bevétel	19 401 789	905 068
ebből: árbevétel	19 039 342	755 418
Összes működési költség	17 965 078	1 453 734
Üzleti tevékenység eredménye	1 436 711	-548 666
Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége	-307 014	161 212
Adózás előtti eredmény	1 129 697	-387 454
Eredményt terhelő adók	-60 701	-75 640
Időszakra jutó eredmény	1 068 996	-463 094
Részvényesek részesedése az eredményből	1 014 182	-463 244
Külső tulajdonosok részesedése az eredményből	54 814	150

3.sz melléklet

Konzolidált eredménykimutatás

Adatok: ezer Ft-ban

A tétel megnevezése	2011.év	2012. év
Értékesítés árbevétele	19 039 342	755 418
Értékesítés költsége	-14 532 919	-711 796
Bruttó fedezet	4 506 423	43 622
Igazgatási és általános költségek	-2 607 708	-650 967
Egyéb bevételek	362 447	149 650
Egyéb ráfordítások	-824 451	-90 971
Működési eredmény	1 436 711	-548 666
Pénzügyi műveletek eredménye	-307 014	161 212
Adózás előtti eredmény	1 129 697	-387 454
Jövedelem adó	-60 701	-75 640
Adózott eredmény a folytatódó tevékenységből	1 068 996	-463 094
Tárgyévi nettó eredmény	1 014 182	-463 244
A tárgyévi adózott eredményből :	1 068 996	-463 094
Az anyavállalat tulajdonosainak	1 014 182	-463 244
A kisebbségi tulajdonosoknak	54 814	150
Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)		
Alap	56,26	-25,65
Hígított	56,26	-25,65

A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok főbb pénzügyi adatai

2012. december 31.

Adatok: ezer forintban

	PannErgy Nyrt. részeseledés (%)	PEGE Zrt. részeseledés (%)	Alapítás, megszerzés éve	Bejegyzés, tevékenység szerinti ország	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti Adózott		Záró létszám(fő)
								eredmény		
PannErgy Nyrt.			1922	Magyarország	12 346 854	421 093	635 424	-404 007	-257 176	6
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (Rövidítés: PEGE Zrt.)	93,09		2005	Magyarország	4 024 500	1 972 682	158 590	-155 587	499	11
Miskolc Geotermia Zrt.		90,00	2009	Magyarország	32 538	5 000	51 020	-25 593	456	8
Szentlőrinci Geotermia Zrt.		90,00	2008	Magyarország	-229 723	5 000	71 780	500	338	2
Gödöllő Geotermia Zrt.		90,00	2010	Magyarország	5 426	5 000	2 368	-497	126	1
Tamási Geotermia Zrt.		90,00	2008	Magyarország	4 840	5 000	0	-967	368	0
Kiskunhalasi PannTerm Kft.		100,00	2009	Magyarország	5 147	5 000	0	-923	115	0
Csurgói Geotermia Zrt.		90,00	2008	Magyarország	5 766	5 000	0	-984	127	0
PMM Kereskedelmi Zrt.	100,00		2001	Magyarország	-949 670	710 000	1 976 793	158 735	3 438	2
Kuala Ingatlanhasznosító Kft.	80,00	20,00	1998	Magyarország	1 499	500	17 643	-4 090	322	0
Berekfürdő Energia Kft.		100,00	2011	Magyarország	-22 744	24 000	44 336	-3 062	2 187	1
DoverDrill Kft.		100,00	2011	Magyarország	73 670	80 000	1 202 410	30 919	17 526	8

5.sz melléklet

Konzolidált mérleg

Megnevezés	PannErgy Csoport	
	2011. XII.31. ezer Ft.	2012. XII.31. ezer Ft.
Befektetett eszközök		
Immateriális javak	1 319 936	1 280 880
Goodwill	69 669	69 669
Tárgyi eszközök	6 374 942	10 208 022
Befektetések	23 435	23 935
Halasztott adó eszköz	576 521	576 521
Lizingkövetelések	0	0
Hosszúlejáratú követelések	2 500	2 000
Befektetett eszközök összesen	8 367 003	12 161 027
Forgóeszközök		
Készletek	548 665	1 270 532
Vevők	478 135	187 980
Egyéb követelések	1 688 299	962 485
Lizingkövetelések	0	0
Pénzügyi eszközök valós értéken	266 729	510 162
Lejáratig tartandó értékpapírok	1 589 219	36 469
Pénzeszközök	1 219 853	751 801
Forgóeszközök összesen	5 790 900	3 719 429
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	14 157 903	15 880 456
Saját tőke		
Jegyzett tőke	421 093	421 093
Tartalékok	12 773 504	13 430 499
Tárgyévi adózott eredmény	1 014 182	-463 244
Visszavásárolt saját részvény	-3 555 902	-3 275 743
Összesen	10 652 877	10 112 605
Kisebbségi részesedés	283 763	283 436
Saját tőke összesen	10 936 640	10 396 041
Hosszú lejáratú hitelek	1 055 375	595 143
Céltartalékok	3 745	13 745
Rövidlejáratú kötelezettségek		
Szállítók	584 892	1 900 496
Rövidlejáratú hitelek	565 774	1 151 407
Hosszúlejáratú hitelek rövid része		227 701
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	1 011 477	1 595 923
Összesen:	2 162 143	4 875 527
FORRÁSOK ÖSSZESEN	14 157 903	15 880 456

6.sz melléklet

Mutatók a jövedelmi helyzet jellemzéséhez:

Jövedelmezőségi mutatók	2011.év	2012.év
Eszközarányos nyereség (%) (Adózott eredmény/Eszközök összesen)*100	7,16	-2,92
Tőkearányos eredmény (%) (Adózott eredmény/Saját tőke)*100	9,27	-4,46
Árbevétel arányos nyereség (%) (Üzemi tevékenység eredménye/Értékesítés nettó árbevétele)*100	7,55	-72,63

Mutatók a vagyoni helyzet jellemzéséhez:

Vagyoni helyzet mutatói	2011.év	2012.év
Befektetett eszközök aránya(%) (Befektetett eszközök/Eszközök összesen)*100	59,10	76,58
Forgóeszközök aránya(%) (Forgóeszközök/Eszközök összesen)*100	40,90	23,42
Saját tőke aránya(%) (Saját tőke/Összes forrás)*100	77,25	65,46
Idegen tőke aránya(%) (Kötelezettségek/Összes forrás)*100	22,75	34,54
Eladósodottság mértéke 8% (Kötelezettségek/Saját tőke)*100	29,45	53

Mutatók a pénzügyi helyzet jellemzéséhez:

Pénzügyi mutatók	2011.év	2012.év
Likviditási mutató Forgóeszközök/Rövid lejáratú kötelezettségek	2,68	76,29
Likviditási gyorsráta (Forgóeszközök-Készletek)/Rövid lejáratú kötelezettségek	2,42	50,23

Saját tőke alakulása:

Adatok: ezer forintban

Saját tőke elemei	Nyitó egyenleg	Változás	Záró egyenleg
Jegyzett tőke	421 093	0	421 093
Tartalékok	12 773 504	656 995	13 430 499
Tárgyévi adózott eredmény	1 014 182	-1 477 426	-463 244
Visszavásárolt saját részvény	-3 555 902	280 159	-3 275 743
Kisebbségi részesedés	283 763	-327	283 436
Saját tőke összesen:	10 936 640	-540 599	10 396 041

7.sz melléklet

Tulajdonosi struktúra a Részvénykönyv alapján

Tulajdonosi kör	2011. december 31.			2012. december 31.		
	Tulajdoni arány (%)	Szavazati jog (%)	Részesedés (db)	Tulajdoni arány (%)	Szavazati jog (%)	Részesedés (db)
Belföldi intézmény/társaság	39,70	46,37	8 358 856	41,05	47,29	8 643 231
Külföldi intézmény/társaság	12,38	14,46	2 606 565	14,10	16,24	2 969 229
Belföldi magánszemély	22,97	26,83	4 836 482	21,09	24,3	4 441 523
Külföldi magánszemély	0,16	0,18	33 240	0,16	0,18	33 325
Munkavállalók, vezető	2,43	2,84	512 725	2,44	2,80	512 725
Közigazgatási szerv	7,98	9,32	1 679 245	7,98	9,19	1 679 245
Saját tulajdon	14,38		3 027 542	13,18	0,00	2 775 377
ÖSSZESEN	100,00	100	21 054 655	100	100	21 054 655

Az 5 % feletti tulajdonnal rendelkező részvényesek

2012. december 31-én

Tulajdonos	Mennyiség (db)	Részesedés (%)	Szavazati jog (%)
Benji Invest Kft.	2 424 010	11,51	13,26
Lazarus Vagyonkezelő Zrt.	2 026 500	9,62	11,09
Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alap	1 675 745	7,96	9,17

**Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló
(stratégiai) alkalmazottak**

2012. december 31.

Jelleg 1	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Elnök	2007.08.31	határozatlan ideig	
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, megbízott vezér-és gazdasági igazgató	2007.08.31	határozatlan ideig	170 000
IT	Briglovcics Gábor	Tag	2007.08.31	határozatlan ideig	2 600
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31	határozatlan ideig	
IT	Perlaky Zsolt	Tag	2010.04.30	határozatlan ideig	
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31	határozatlan ideig	326 000
Résztulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					498 600