



PannErgy Nyrt.

Előzetes tájékoztató a 2014. évi
gazdálkodásról

2015. február 19.

Vezetői összefoglaló

2014. utolsó negyedéve újabb mérföldkő a Társaság életében, hiszen a Miskolci Projekt szeptemberben átadott második üteme megkezdte a hőenergia szolgáltatást a Belvárosi, illetve az Egyetemváros hőközvetek felé. Megkezdődött továbbá a Takata Safety System Kft. geotermikus hővel történő ellátása is. Az új hőközvetek ellátása lehetővé tette, hogy az értékesített hőmennyiség utolsó negyedéves értéke megközelítse a 216 000 GJ-t, szemben az előző időszak 148 915 GJ-os értékével. A rekord nagyságú értékesítési volumen mellett a Társaság eredménytermelő képességére negatívan hatott a 2014. október 1.-vel életbe lépő új hatósági hődíj. A 39/2014 (IX.30.) NFM rendelet a Miskolci Projekt esetében 3100 Ft-ról 2450 Ft-ra csökkentette az értékesítési egységárat.

A Győri Geotermikus Projekt beruházási munkálatai a decemberben megkezdett BON-PE-01 kút fúrási munkálataival és egyéb előkészítő munkák tervnek megfelelő elvégzésével az előre meghatározott ütemben haladnak.

A fent említett eseményeken túl az utolsó negyedéves időszak lényeges eseményei az alábbiak voltak:

- 2014. november 11-én a DD Energy Termelő és Szolgáltató Kft., valamint az Arrabona Geotermia Kft. a Magyar Export-Import Bank Zrt-vel (Eximbank) beruházási hitelszerződésről állapodott meg;
- 2014. november 28-én a Borsod-Abaúj-Zemplén Megyei Kereskedelmi és Iparkamara (BOKIK) a „BOKIK Kiemelkedő Gazdálkodó Szervezete” díjjal értékelte a Miskolci Geotermia Zrt. munkáját, amellyel hozzájárult Borsod-Abaúj-Zemplén Megye gazdasági növekedéséhez;
- 2014. decemberében megkezdődött a Győri Geotermikus Projekt második kútjának fúrása;
- 2014. december 22. napjától a PannErgy Nyrt. egy évre a CEERIUS közép- és kelet-európai fenntarthatósági tőzsdei részvényindex tagjává vált;

1. Projektek és működési területek

1.1 Működő projektek

Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Projekt második fázisában a próbaüzem sikeresen lezárult, a kutak, illetve a Kistokaji Hőközpontot érintő nyári karbantartási munkákat követve folytatódott a normál üzem. A 2014-2015. évi fűtési szezonban megkezdődött a geotermikus hőbetáplálás az Avas hőközvet mellett a Belvárosi, illetve az Egyetemváros hőközvetek felé is. Ennek következtében novemberben és decemberben is a korábbiakhoz képest rekord mennyiségű havi hőmennyiséget tápláltunk be a távhőrendszerbe, különösen decemberben megközelítve a 100 000 GJ-t. Az éves hőeladás Miskolcon 552 921 GJ hőmennyiség volt.

A teljes geotermikus rendszer beállításai, a MIHŐ Kft. - MVM MIFŰ Kft. – PannErgy Cégcsoport közös üzemi szabályozásának munkálatai folyamatosan zajlottak a leghatékonyabb és legbiztonságosabb szolgáltatás érdekében.

Az elsődleges hőfogyasztó környezetbarát geotermikus hőenergiával történő ellátása mellett – maximális hőfoktartással –, a miskolci geotermikus rendszer kapacitása folyamatos hőenergiát biztosít másodlagos hőfogyasztói, a Miskolci Agrokultúra Kft. (fóliasátor) és a Takata Kft. (ipari fogyasztó) számára. A Takata Kft.-vel 2014. szeptemberében létrejött hőenergia szállítási szerződés alapján a PannErgy Csoport bekötötte a geotermikus hőenergiát a gyár energiacentrumába, és megkezdődhetett a hőszolgáltatás a 2014-2015. évi fűtési szezonban. 2014. utolsó negyedében 3 132 GJ másodlagos hő került értékesítésre.

Az időszakban átadott konszolidált hőmennyiségek a következőképpen alakultak:

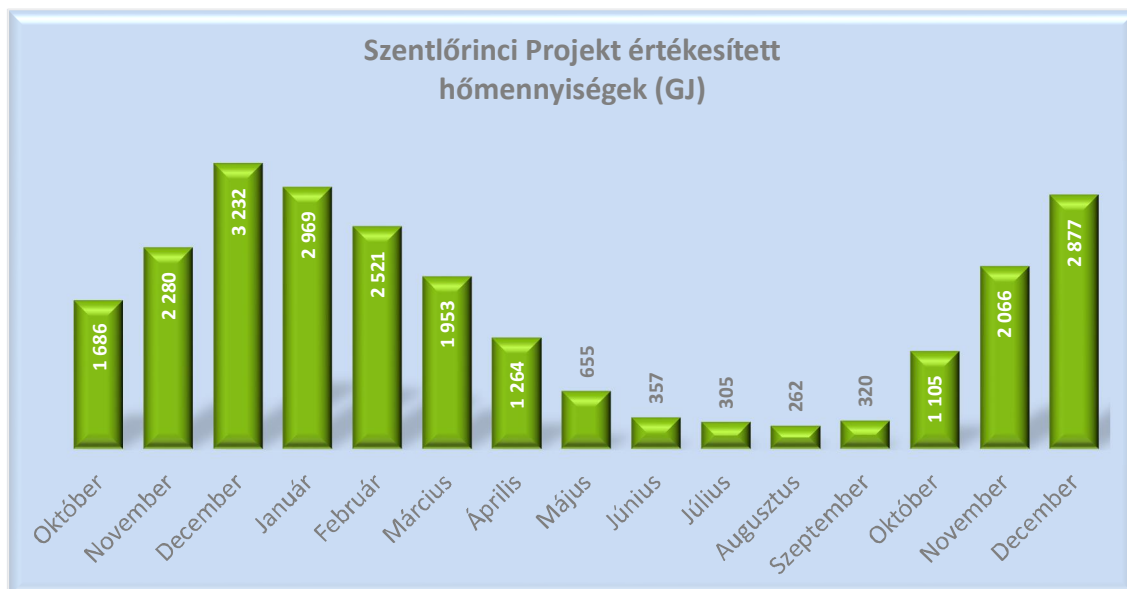


Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

2014. december folyamán az áramszolgáltató rendszerében fellépett feszültségprobléma miatt meghibásodás történt a geotermikus rendszerben, amelyet rövid időn belül sikerült orvosolni, így minimalizálva a szolgáltatás-kiesés idejét. Az értékesített éves hőmennyiség 16 654 GJ volt, ami javarészt az enyhe időjárás miatt 11%-kal kevesebb volt az elmúlt év hasonló időszakához képest. A vezérlőrendszer átprogramozásának köszönhetően a villamos-energia fajlagos költsége az év utolsó három hónapjában 40%-kal kevesebb volt. A rendelkezésre álló, kihasználatlan kapacitások és a másodlagos hőenergia hasznosítása érdekében a Társaság továbbra is folyamatosan keresi a potenciális hőfogyasztókat a rendszer környezetében.

Az időszakban átadott hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

A gázmotoros kiserőmű a 2014-es működési időszakban, a termálvízből kiválasztott 794 099 m³ kísérőgáz hasznosításával 2 391 353 kWh villamos energiát és 2 643 GJ hőenergiát értékesített. Az áram- és hőtermelés üzembiztonsága egyértelműen javult, a záró hónapban egy hat órás tervezett karbantartáson kívül meghibásodás miatti kiesés nem volt. A hópiaci bevételt kedvezőtlenül befolyásolta, a település gyógyfürdőjének átépítése, fejlesztése. Az áramértékesítés árbevételét az alacsony piaci árak befolyásolják.

1.2 Fejlesztés alatt álló projektek

Gödöllői Geotermikus Projekt

(Gödöllői Geotermia Zrt.)

A projekt folytatásának ütemezése a PannErgy Csoport erőforrásainak rendelkezésre állása alapján, és a többi projekt ütemezéséhez illesztve lesz meghatározva. A beruházás további finanszírozása érdekében a pályázati lehetőségeket folyamatosan keresi a Társaság, amelyek megjelenése 2015. márciusban várható.

Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft.)

A Győri Geotermikus Projekt első PER-PE-01 jelű kút fúrási eredményeinek értékelését követően, a DD Energy Kft. megbízásából, a DoverDrill Kft. 2014. decemberében megkezdte a projekt második, BON-PE-01 jelű kút fúrási munkálatait Bőny térségében, ahol megtörtént az első szakasz lemélyítése, geofizikai mérése majd béléscsővezése. Ezt követően előkészületek történtek a részben már ferdített technológiával kivitelezésre kerülő második szakasz fúrására.

A tárgyi időszakban a Győri Geotermikus Projekt felszíni tervezése technológiai téren haladt előre, a Péri kút teszt eredmények alapján véglegesítésre kerültek azok a kapacitások, dimenziók és átmérők, amelyek szerint a kiviteli tervek pontosítása megtörténhetett. A hőátvevő partnereknél a csatlakozási pontokon kialakítandó kapcsolások véglegesítésre kerültek, illetve a kialakult technológia szükségesség alapján az egyéb szakági tervezések intenzíven megkezdődtek. A Bőnyi Hőközpont építési engedélyezési eljárása elindult. A távvezetési szakaszok végleges kiviteli tervei elkészültek, a primer nyomvonal is véglegesítésre került. A teljes nyomvonal kivitelezése több ütemben zajlik.

Kistokaji Üvegház Projekt

(PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. – „PEGE Zrt.” és PannTerm Kft.)

A Kistokaji Üvegház Projekt tervezési folyamata, és az üvegház hőenergia ellátásával kapcsolatos egyeztetések, továbbá a kivitelezéshez szükséges előkészítő munkálatok zajlottak a tárgyalt időszakban.

1.3 Egyéb információk / Vagyonkezelés

A Csoport időszaki adózott eredményére az általános működési tételeken túl, érezhető hatással volt a pénzügyi eredmény, amely a forint gyengülése és a nettó kamatfizető pozíció miatt veszteséggel rontotta az eredményt. A nem geotermikus tevékenységgel összefüggő vagyonelemek tekintetében nem volt jelentős változás.

2. Pénzügyi elemzés

2.1 Eredménykimutatás

A társaság konszolidált árbevétele 2 290 millió forintot ért el az időszakban, amely a bázisidőszak 1 280 millió forintos értékét 79 %-kal haladja meg az október 1-től életbelépő több mint 20%-os miskolci hatósági árcsökkenés ellenére is. A növekedés elsődleges oka a Miskolci Geotermikus Projekt hőértékesítésének növekedése, amely 1 556 millió forintos árbevételt eredményezett. Az előző év azonos időszakához képest 568 millió forintról 601 millió forintra növekedett az árbevétel a Társaság kezelésében álló ingatlanokon felmerülő bérleti elektromos

áramfogyasztások és egyéb költségek növekedése miatt. Ezen tételek a Társaságon „átfolynak” (közvetített energia), így mind árbevételként és közvetlen költségként is egyaránt megjelennek. Az árbevételen belül 65 millió forintot képvisel a szentlőrinci értékesítés, és 38 millió forintot a berekfürdői működés. A Csoport teljes konszolidált árbevételéből kettő vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 84%-át teszik ki.

Az időszak alatti közvetlen költségek szintje 1 162 millió forintról 1 765 millió forintra emelkedett egyrészt a hőértékesítésből származó változó költségek növekedése miatt, másrészt a már aktivált beruházások magasabb amortizációs értéke miatt. Előbbi értékkel kapcsolatban fontos megjegyezni, hogy a miskolci távhőrendszer hőtermelői közösen keresik annak lehetőségét, hogy a piaci és környezetvédelmi lehetőséghez mérten a maximális mennyiségű geotermikus hő kerüljön betáplálásra. A geotermikus hőbetáplálás egy kompenzációs mechanizmuson keresztül kerül elszámolásra változó költségként a közvetlen költségek között, amelynek mértéke nagyban függ a villamos energia és földgáz áráról. Az ingatlanokkal és egyéb eszközökkel kapcsolatos bruttó fedezet közel nullszaldós volt, az energetikai tevékenység jelentős bruttó fedezeti hányaddal működött.

Az értékesítés közvetett költsége 778 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 17 %-kal mutat alacsonyabb értéket, mint a bázisidőszak adata (935 millió forint). Közvetett költségek között kerül kimutatásra az energetikai tevékenységhez nem kapcsolódó eszközök értékcsökkenése, személy jellegű ráfordítások, általános irodai és igazgatási költségek, illetve az üzletfejlesztéshez, az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket mutatja. A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a tárgyidőszak végén 43 fő volt. A 9 fős növekedés háttérében eddig külső szolgáltatók által végzett tevékenységek Társaságon belüli funkcióvá alakítása áll (üzemeltetés, számvitel).

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 114 millió forint, ami közel megegyezik a bázisidőszak értékével. Bevételi oldalon a kapott Európai Unió támogatásából származó elhatárolt bevételeket, és tárgyi eszköz értékesítés szerepel, míg a ráfordítások között többek közt helyi adó, bányajáradék, fizetett bírság és kártérítés szerepelnek.

A működési eredmény (EBIT) 139 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, amely 421 millió forinttal kedvezőbb a bázisidőszaki értékénél.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 495 millió forint pénzbeáramlás, ami 608 millió forinttal kedvezőbb a bázis-időszak értékénél. A tárgyidőszakban 634 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amelynek értéke 187 millió forinttal meghaladja a bázisértéket.

A pénzügyi műveletek eredménye 281 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 35 millió forinttal kedvezőtlenebb a 2013. hasonló időszaki értékénél. A pénzügyi eredményre negatívan hatott a forint euróval szembeni gyengülése, illetve a kamatkülönbözet alakulása a növekvő hitelállomány miatt.

A Társaságnak rendkívüli eredménye nem keletkezett. Társasági adófizetési kötelezettségként 37 millió forint került elszámolásra.

A konszolidált éves nettó eredmény 460 millió forint veszteség, – a fentiekben részletezett okok miatt – mely 366 millió forinttal kedvezőbb a bázisidőszak 826 millió forintos veszteségénél.

2.2 Mérleg

A tárgyidőszak alatt a befektetett eszközök állománya 18%-kal növekedett. Az immateriális javak értéke kis mértékben csökkent az időszak alatt, míg a tárgyi eszközök állománya jelentősen – 2,7 milliárd forinttal – nőtt, legnagyobb részben a Miskolci Geotermikus Projekt második szakaszának aktiválása miatt. A megkezdett beruházások kimenetele pozitívan ítéhető

meg, ezért értékvesztés elszámolása nem indokolt. Eszközök között 577 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke nem változott a bázisidőszakhoz képest.

A forgóeszközök állománya 19%-os növekedést mutat a bázisidőszakhoz képest, mely változás elsősorban a beruházási tevékenység ÁFA követeléseinek és a készletek növekedésének köszönhető. A készpénz jellegű eszközök állománya a mérlegben a pénzeszközök, a lejáratig tartandó értékpapírok sorokon szerepel. A követelések között a hőértékesítésből származón túl szerepel még az ÁFA követelés egyéb tételek mellett.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest közel 5%-kal csökkent, ami az időszaki mérleg szerinti eredmények hatása. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 495 forintra (bázis: 520) csökkent.

A hitelállomány növekedése háttérben elsősorban a folyamatban lévő, és az időközben lezárt projektek finanszírozási igénye áll. 2014. szeptemberében a Sberbankkal aláírt beruházási hitel maradék része is folyósításra került.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron kerülnek kimutatásra a kapott Európai Unió támogatások, amelyek az adott projekt amortizációval arányos részével szemben kerülnek minden időszak alatt csökkentésre.

A szállítók egyenlege 70%-kal mutat magasabb értéket a bázisidőszagnál, ezen sor alatt jellemzően a geotermikus beruházási szállítók kerülnek kimutatásra. A növekedés oka az intenzív beruházási tevékenység. Az egyéb rövidelejáratú kötelezettségek egyenlegének jelentős változása a támogatási előlegállomány növekedését mutatja.

3. Egyebek

3.1 Halasztott adó

A PannErgy Csoport az alábbi halasztott adó pozícióval rendelkezik (adatok millió forintban):

Jövőben felhasználható veszteség	6 147
Elhatárolható adóbevétel	615
Elszámolt adóbevétel	577

A befektetett eszközök között kimutatott 577 millió forint Halasztott adókövetelés a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok felhasznált negatív adóalapjaira, valamint egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 10% társasági adó vonzatát foglalja magában.

3.2 Társasági események

A Társaság megtartotta éves rendes közgyűlését 2014. április 30-án, melyek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek.

3.3 Alkalmazottak

Teljes munkaidőben foglalkoztatott állomány:

Saját létszám	2013. december 31.	2014. december 31.	Változás
PannErgy Nyrt.	7	8	1
Kapcsolt vállalatok	21	35	14
Összesen	28	43	15

3.4 A Társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében, szervezetében bekövetkezett változások

2013. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2014-ben nem változott. Pénzügyi beszámolóiban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

A Társaság 2014. december 31-vel, 2 775 377 db PannErgy Nyrt. saját részvénnyel rendelkezett.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételeink bővebb információt adnak.

A vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos információkat a TSZ2. adatlap részletezi.

3.5 Környezetvédelem

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését. A geotermia területén azon munkálkodik, hogy az egyik legnagyobb mértékben környezetbarát megújuló energiatermelési módozatot honosítsa meg Magyarországon.

A geotermiában érintett leányvállalatok teljesítik a környezetvédelmi előírások megkövetelt hatástanulmányok elkészítését és vizsgálatok elvégzését.

Összhangban a hazai és az EU-s energiapolitikával a Társaság célkitűzése a környezeti szempontok érvényesítése a gazdasági fejlődésben. Ennek feltétele a megújuló energiaforrások mind nagyobb arányú felhasználása, a társadalom és a környezet harmonikus viszonyának kialakítása, közvetve a hazai energiahordozó forrásszerkezet kedvező befolyásolása a hagyományos energiaforrások felől a megújuló energiaforrások irányába való elmozdulás elősegítésével. A Társaság párhuzamosan, a gazdasági és technikai szempontok figyelembevételével, felelősséget vállal a projekt helyszínének környezetbarát jellegének folyamatos javításáért, valamint a természeti erőforrásokkal történő környezetbarát gazdálkodásért. A kutatás és a fejlesztés a PannErgy Csoport környezetvédelmi politikájának a része. A PannErgy Csoport teljes körűen elkötelezett a környezeti és energia teljesítmény folyamatos javítására, a fenntarthatóság szemléletének való megfelelésre. A Társaság kiemelt jelentőséget tulajdonít tevékenysége társadalmi kihatásainak, célja a felelősségteljes és fenntartható működés megvalósítása.

3.5 Mérleg fordulónap utáni (2015. február 19-ig) jelentősebb események

A vonatkozó eseményekről a Társaság soron kívüli tájékoztatást tesz közzé.

A gazdasági környezet tekintetében megállapítható, hogy az aktuális nemzetközi konfliktusok, egyben a különböző pénzügyi instrumentumok értékének kiszámíthatatlan mozgása továbbra is negatívan és a Társaság, valamint kapcsolt vállalkozásai szempontjából kiszámíthatatlanul, és nem meghatározható mértékben terheli a vállalatcsoportot.

Budapest, 2015. február 19.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

Adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.
 Ágazati besorolás: Energetika, Vagyonkezelés
 Időszak: 2014. I-IV negyedévének időszaka
 Telefon: +36 1 323 23 83
 Telefax: +36 1 323 23 73
 E-mail cím: info@pannergy.com
 Befektetői kapcsolattartó: Szabó Valéria

1.1 A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok**PK1. Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan**

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Számviteli elvek Magyar | IFRS | X | Egyéb |

PK2. Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok

Név	Törzs/ Alaptőke	Tulajdoni hányad (%) ³	Szavazati jog ¹³ (%)	Besorolás ²
PMM Zrt.	100,0	100,00	100,00	L
Kuala Kft.	3,0	83,78	83,78	L
PannErgy G.E. Zrt.	1 972,7	93,09	93,09	L
Csurgói Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
Tamási Geotermia Zrt.	5,0	93,09	93,09	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,0	92,90	92,90	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
PannTerm Kft.	155,0	93,09	93,09	L
Gödöllői Geotermia Zrt.	5,0	83,78	83,78	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,0	93,09	93,09	L
DoverDrill Kft.	80,0	93,09	93,09	L
DD Energy Kft.	3,0	93,09	93,09	L
Arrabona Geotermia Kft.	3,0	93,09	93,09	L

¹ A konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T)

³ % értékek közvetetten értelmezendők

IFRS szerinti konszolidált mérleg (millió forint)

	2014.XII.31	2013.XII.31 (auditált)	Változás %
Eszközök			
Befektetett eszközök			
Immateriális javak	1 314	1 369	96,0
Goodwill	70	70	100,0
Tárgyi eszközök	15 356	12 666	121,2
Befektetések	23	22	104,5
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0	
Halasztott adó követelés	577	577	100,0
Hosszú lejáratú követelések	2	2	100,0
Befektetett eszközök összesen	17 342	14 706	117,9
Készletek	1 007	300	335,7
Vevők	307	726	42,3
Egyéb követelések	741	342	216,7
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0	
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	0	0	
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	281	0,0
Pénzeszközök	357	384	93,0
Forgóeszközök összesen	2 412	2 033	118,6
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	19 754	16 739	118,0
Saját tőke és kötelezettségek			
Az anyavállalat tulajdonosainak sajáttőke részesedése			
Jegyzett tőke	421	421	100,0
Saját részvény	-3 009	-3 009	100,0
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0
Eredménytartalék és mérlegsz. Eredmény	1 970	2 430	81,1
Egyéb tartalék	-850	-850	100,0
Anyavállalati saját tőke	9 048	9 508	95,2
Kisebbségi részesedés	283	269	105,2
Saját tőke összesen	9 331	9 777	95,4
Hosszú lejáratú hitelek	3 921	2 598	150,9
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	3 188	2 303	138,4
Céltartalékok	15	17	88,2
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	7 124	4 918	144,9
Rövidlejáratú kötelezettségek			
Szállítók	1 349	794	169,9
Rövidlejáratú hitelek	518	336	154,2
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel			
egy évre eső része	160	196	81,6
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	1 272	718	177,2
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	3 299	2 044	161,4
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK :	19 754	16 739	118,0

IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (mFt)

	2014.IV.n.év	2013.IV.n.év	Változás%	2014.év	2013.év	Változás%
Értékesítés árbevétele	732	655	111,8	2 290	1 280	178,9
Értékesítés közvetlen költsége	-603	-546	110,4	-1 765	-1 106	159,6
Bruttó fedezet	129	109	118,3	525	174	301,7
Bruttó fedezethányad %	17,6%	16,6%		22,9%	13,6%	
ebből közvetlen értékcsökkenési leírás	134	96		467	209	
Bruttó cash flow	263	205		992	383	
Bruttó cash flow hányad %	35,9%	31,3%		43,3%	29,9%	
Értékesítés közvetett költsége	-191	-253	75,5	-778	-935	83
Egyéb bevételek	137	56	244,6	434	357	121,6
Egyéb ráfordítások	-136	-110	123,6	-320	-156	205,1
Működési eredmény	-61	-198	30,8	-139	-560	24,8
Működési eredményhányad (%)	-8,3%	-30,2%		-6,1%	-43,8%	
EBITDA	110	-46	-239,1	495	-113	-438,1
EBITDA hányad (%)	15,0%	-7,0%		21,62%	-8,8%	
Pénzügyi műveletek bevétele	20	14	142,9	63	89	70,8
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-96	-85	112,9	-344	-335	102,7
Pénzügyi műveletek eredménye	-76	-71	107,0	-281	-246	114,2
Adózás előtti eredmény	-137	-269	50,9%	-420	-806	52,1
Társasági nyereségadó	41	20	205,0	-37	-34	108,8
Adózás utáni eredmény	-96	-249	38,6	-457	-840	54,4
Kisebbségi részesedés	19	10	190,0	-3	14	-21,4
Tárgyidőszaki nettó eredmény	-77	-239	32,2	-460	-826	65,2
Adózás utáni eredményből:						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	-77	-239	32,2	-460	-826	55,7
A kisebbségi tulajdonosoknak	-19	-10	190,0	3	-14	-21,4
Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (FT)						
Alap	-4,23	-13,08	32,3	-25,17	-45,25	55,6
Hígitott	-4,23	-13,08	32,3	-25,17	-45,25	55,6

PK6. Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek:

A 2014. december 31-i fordulónapon a Társaság devizára, vagy értékpapírra szóló határidős nettó pozícióval nem rendelkezett.

Továbbra is érvényben van a 2013. április 30-án megtartott éves rendes közgyűlés által elfogadott Vezetői Részvényopciós Program. Ennek részletei a Társaság honlapján (www.pannergy.com) hozzáférhetők (a program keretében opciós megállapodás jönnek létre).

Egy külső partner részvényopciós program keretében összesen 40 000 db PannErgy részvény tekintetében szerzett feltételes vételi jogot a PannErgy Nyrt-vel szemben (feltételrendszer a Társaság honlapján elérhető). Az opció 40 000 darab tekintetében 2015. januárig gyakorolható.

A PannErgy Nyrt. és a PannErgy Csoport tagvállalatai vissza nem térítendő támogatásaihoz (például KEOP) óvadék jellegű biztosítékként esetlegesen felajánlja értékpapírjait és egyéb eszközeit, továbbá bankgaranciát vesz igénybe a támogatási programok és a végrehajtó hatóságok igényeivel összhangban, a különböző nem teljesítések fedezetére.

1.2 A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

RS1. Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2014. január 01.			2014. december 31.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	32,39	37,32	6 821 051	25,22	29,05	5 310 019
Külföldi intézményi	16,20	18,65	3 410 226	18,63	21,46	3 923 198
Belföldi magánszemély	27,48	31,65	5 786 265	33,64	38,75	7 084 105
Külföldi magánszemély	0,28	0,32	58 766	0,41	0,47	85 458
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	2,49	2,87	523 725	0,94	1,08	197 253
Saját tulajdon*	13,18	-	2 775 377	13,18	-	2 775 377
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	7,98	9,19	1 679 245	7,98	9,19	1 679 245
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

* Saját tulajdon: A társaság vagy 100%-os tulajdonú leányvállalatának tulajdona

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

	2014. január 1.	2014. március 31.	2014. június 30.	2014. szeptember 30.	2014. december 31.
Társasági szinten	1 840 174	1 840 174	1 840 174	1 840 174	1 840 174
Leányvállalatok *	935 203	935 203	935 203	935 203	935 203
Mindösszesen	2 775 377	2 775 377	2 775 377	2 775 377	2 775 377

* A társaság 100%-os tulajdonában lévő PMM Zrt. saját részvény állománya

**RS3. Az 5%-nál nagyobb Tulajdonosok felsorolása, bemutatása
(az időszak végén)**

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Benji Invest Kft.	B	I	2 424 010	11,51	13,26	P
ONP Holdings SE	K	I	1 814 640	8,62	9,93	P
Nemzeti Eszköz-gazdálkodási Zrt.	B	Á	1 675 745	7,96	9,17	P

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

² Letétkezelő (L), Államháztartás (Á), Nemzetközi Fejlesztési Intézet (F), Intézményi (I), Gazdasági Társaság (T), Magán (M), Munkavállaló, vezető tisztségviselő (D)

³ Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

1.3 A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

TSZ1. Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő)

	Bázis időszak vége	Tárgyidőszak vége
PannErgy Nyrt.	7	8
PannErgy Geoterma	21	35
Összesen:	28	43

TSZ2. Vezető állású személyek, és a Kibocsátó működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottak

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	170 000
IT, SP	Tóth Péter	Tag, vezérigazgató	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Briglovics Gábor	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	3 600
IT	Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
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	-
Részvénytulajdon (db) Ö S S Z E S E N:					173 600

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatótanácsi tag (IT)

Budapest, 2015. február 19.

PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa