



PannErgy Nyrt.

**IDŐKÖZI VEZETŐSÉGI  
BESZÁMOLÓ**

2015. I-III. negyedévek időszaka

2015. november 19.

## Vezetői összefoglaló

Nem csak eredményes, hanem kiemelkedő eseményekben gazdag harmadik negyedévet tudhat maga mögött a PannErgy Csoport. Végző fázisához érkezett a Győri Geotermikus Projekt kivitelezése a projekt negyedik és egyben utolsó, BON-PE-02 jelű termelő kút sikeres fúrási munkálataival.

A harmadik negyedév során a Társaság megkezdte a 2015-2016. évi fűtési szezonban történő hőszolgáltatással kapcsolatos műszaki felkészülést Miskolcon, Szentlőrincen és Berekfürdőn, illetve részben újragondolta a Csoport működési modelljét, stratégiáját. Ez utóbbi eredményeként a harmadik negyedévben néhány olyan, jelentős értéket képviselő vagyonelem értékesítésére került sor, amelyek szorosan nem illeszkednek a PannErgy Csoport hőszolgáltatási stratégiájába, és értékesítésük a hatékonyság növelését és az optimális eszköz-forrás szerkezet kialakulását szolgálja. Szintén optimalizálási céllal elindult egy, a Társaság által tulajdonolt két leányvállalatot érintő összeolvadási folyamat is.

## A harmadik negyedév kiemelkedő eseményei

- 2015. július 24-én megállapodás került aláírásra Gödöllő Város Önkormányzatával a Gödöllői Geotermia Zrt-ben lévő 10%-os tulajdoni részesedésének megvásárlásáról. A megállapodás alapján a Gödöllői Geotermia Zrt. 100%-os tulajdonosa a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lett;
- A DoverDrill Mélyfúró Kft. 2015. szeptemberében értékesítette a tulajdonában álló önjáró fúróberendezést. A berendezésnek és tartozékainak a nettó értékesítési ára 1 100 millió forint volt, mely ellenérték a fordulónapig teljes összegében befolyt és a fúróberendezéssel kapcsolatos, 325 millió forintos banki hiteltőketartozás előtörlesztésre került. Az adásvétellel egyidejűleg a vevő partner vállalta a PannErgy Csoport fúrásaihoz való elsőbbségi rendelkezésre állást, míg az eladó PannErgy Csoport kizárólagosságot biztosít a vevő partner számára a PannErgy Csoport által végrehajtandó fúrások tekintetében;
- A Magyar Közlöny 2015. évi 141. számában az 54/2015. (IX. 30.) NFM rendeletében a nemzeti fejlesztési miniszter kihirdette a PannErgy leányvállalatait is érintő, 2015. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait;
- A tárgyalt időszakban a Társaság leányvállalatai körében vállalati egyesülési folyamat indult el. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 2015. augusztusi tulajdonosi döntése alapján a DoverDrill Mélyfúró Kft. egyesül a Gödöllői Geotermia Zrt-vel. A beolvadásra a tervek szerint 2015. november 30-i dátummal kerül majd sor, a cégbírósági bejegyzés alapján;
- 2015. szeptemberében a PannErgy Nyrt. értékesítette a Debrecenben található, vagyongazdálkodási célú ingatlanjainak egy részét, 44 millió forint értékben;
- 2015. októberében a CSRG Energia Zrt. 40%-os tulajdonrészt szerzett a GEO-WENDUNG Zrt-ben. A CSRG Energia Zrt. szakmai befektetőként vesz részt a GEO-WENDUNG Zrt. feltőkésítésében egy hazai kockázati tőkealap egyidejű tőkeemelése mellett. A CSRG Energia Zrt. befektetésének összege 250 millió forint;

- A DoverDrill Mélyfúró Kft. 2015. októberében (mérleg fordulónapot követően) értékesítette a tulajdonában álló, Kistokaj külterületén elhelyezkedő visszasajtoló kutat és a kút hasznosításával kapcsolatos bizonyos jogokat. Az értékesítési ár 1 690 millió forint volt. A vevő partner a termál visszasajtoló kutat elsődlegesen a Miskolci Geotermikus Rendszer szolgálatában vállalja hasznosítani. A tranzakció eredménye és az eszköz mérlegből való kivezetése a negyedik negyedévre vonatkozó beszámolóokban lesz kimutatva;
- A Győri Geotermikus Projekt keretében az Arrabona Geotermia Kft. részére a KEOP-4.10.0/B-12-2013-0011 számú projektben 2015. szeptember hónap végéig az elnyert 999 922 692 Ft támogatásból közel 60%-a kifizetésre került;
- Szintén a Győri Geotermikus Projekt keretében a DD Energy Kft.-nél a KEOP-4.10.0/B-12-2013-0010 számú projekt kapcsán a korábbi időszakban az elnyert támogatás 100%-ban lehívásra került;
- A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. PIAC\_13-1-2013-0006 számú pályázatának megvalósítási időszaka lezárult. A PIAC\_13 pályázat előírásaival összhangban a Társaság a kifejlesztést követően a harmadik negyedévben értékesítette a piacképes módszertant és know-how-t megközelítőleg előállítási értéken.



I.

PannErgy Nyrt. IFRS szerinti konszolidált – nem auditált – Időközi  
(2015. I-III. negyedévek időszakára vonatkozó) vezetőségi beszámolója és  
vezetőségi jelentése



## 1. Projektek és működési területek

### 1.1 Működő projektek

#### Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

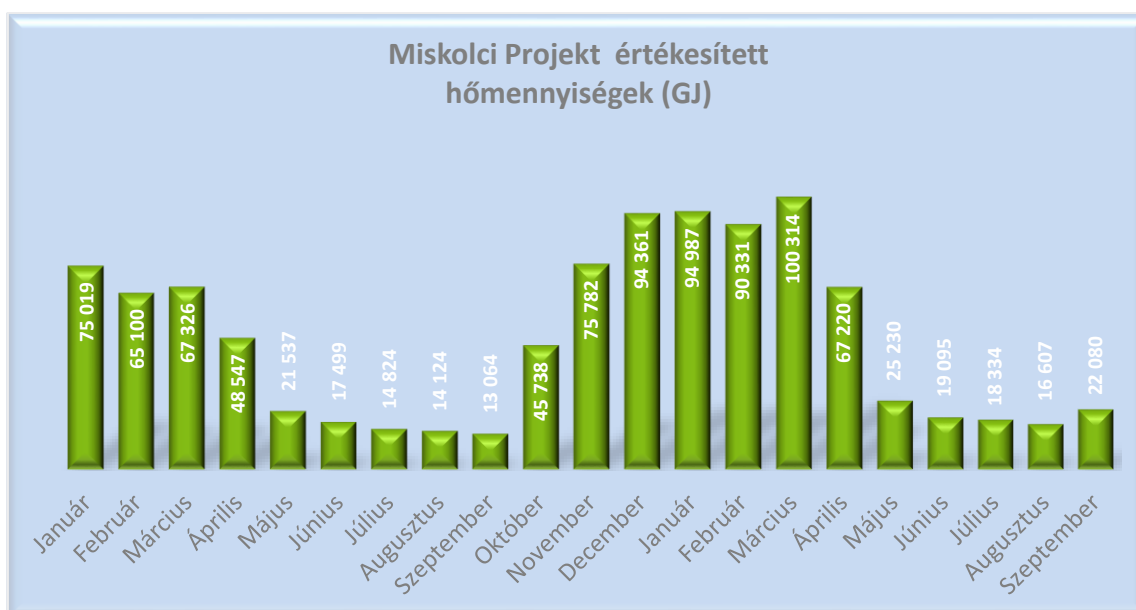
A Miskolc Belváros geotermikus hőellátását biztosító Tatár úti Hőközpont, továbbá a Miskolc Avas geotermikus hőellátását biztosító Avas Hidraulika Állomás nyári üzemben csökkentett terheléssel üzemelt. A Miskolci Geotermikus Rendszerről elmondható, hogy üzemviteli probléma nem volt, a másodlagos fogyasztóként bekötött Takata Safety Systems Hungary Kft. hőenergia ellátása zavartalan volt.

A nyári karbantartási időszak alatt az Egyetem C/2 Hőközpont hőcserélő blokkjának felújítása megtörtént. A tárgyalt időszakban a MAL-PE-02 kút karbantartását, a MAL-PE-01 kút termásvíz hőcserélő karbantartását, továbbá a MAL-PE-01 kútkörzet és a hozzá tartozó eszközök és berendezések karbantartását a Társaság elvégezte, ennek következtében a Miskolci Geotermikus Rendszer felkészült a 2015-2016. évi fűtési szezonra.

A tárgyalt időszakban a Magyar Közlöny 2015. évi 141. számában az 54/2015. (IX. 30.) NFM rendeletében a nemzeti fejlesztési miniszter kihirdette a Miskolci Geotermikus Projekt projektárságait is érintő, 2015. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait. A megállapított értékesítési hődíj nem változott az előző fűtési időszakhoz képest, a Miskolci Geotermia Zrt. esetében 2 450 Ft/GJ, a KUALA Kft. esetében szintén 2 450 Ft/GJ.

A PannErgy Csoport a harmadik negyedévben összesen 57 021 GJ hőenergiát értékesített Miskolcon.

**Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:**



### Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

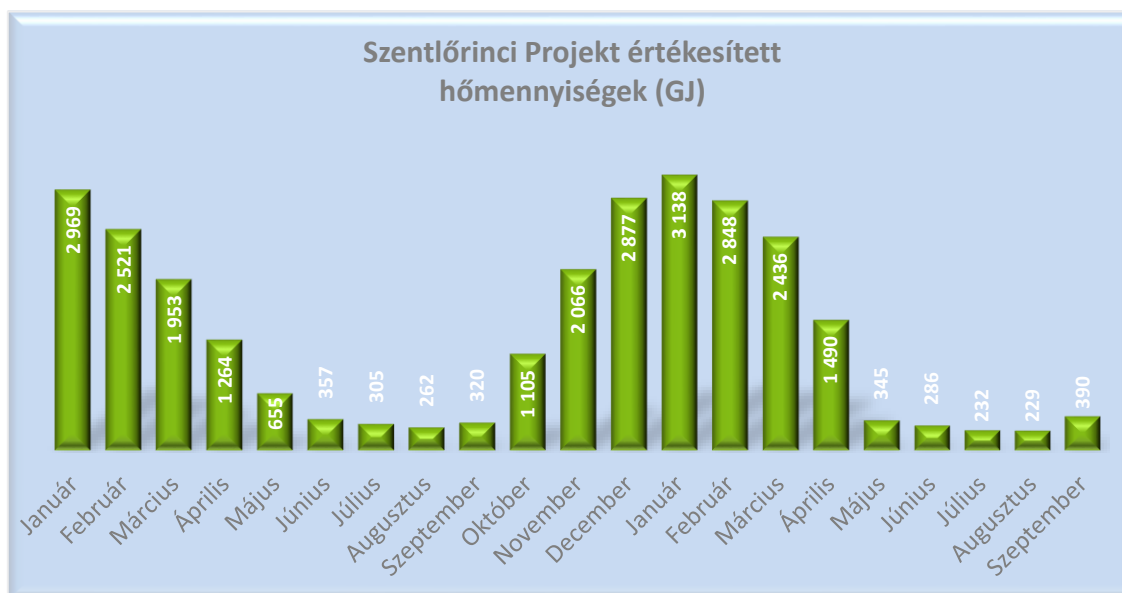
(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

A geotermikus fűtő létesítmény 2015. harmadik negyedévében üzemkiesés nélkül, 100%-os rendelkezésre állással üzemelt. Az értékesített hőmennyiség a tervezettel összhangban alakult, 851 GJ értékben.

A rendelkezésre álló, kihasználatlan kapacitások és a másodlagos hőenergia hasznosítása érdekében a Társaság továbbra is keresi a potenciális hőfogyasztókat a rendszer környezetében.

Szintén a harmadik negyedévben a Magyar Közlöny 2015. évi 141. számában az 54/2015. (IX. 30.) NFM rendeletében a nemzeti fejlesztési miniszter kihirdette a 2015. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. esetében a megállapított értékesítési hődíj továbbra is 3 654 Ft/GJ, azaz nincs változás az előző fűtési időszakhoz képest.

**Az időszakban átadott hőmennyiségek a következőképpen alakultak:**



### Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

A tárgyalt időszakban a berekfürdői kiserőmű összesen 654 977 kWh villamos energiát termelt. Az értékesített mennyiség 622 101 kWh volt, 15,11 Ft/kWh tőzsdei árból képzett kereskedői átlagáron. Az előző időszakban megvalósult motor és motorkör felújítások javították az üzembiztonságot. Az időszakban több kötelező felülvizsgálat történt, az elektromos rendszerekben, valamint a gázelőkészítő, és a motorkörös rendszerekben. A fűtési szezon megkezdése előtt, a fűtési rendszerben megtörténtek a szükséges karbantartások és javítások.

## 1.2 Fejlesztés alatt álló projektek

### Gödöllői Geotermikus Projekt

(Gödöllői Geotermia Zrt.)

Miután a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 100%-ra növelte részesedését a gödöllői projektársaságban, mint tulajdonos arról hozott döntést a tárgyalt időszakban, hogy a Gödöllői Geotermia Zrt. egyesüljön a DoverDrill Mélyfúró Kft-vel. Az egyesülés módja beolvadás, a beolvadással a Gödöllői Geotermia Zrt. megszűnik oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő DoverDrill Mélyfúró Kft. lesz.

### Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft.)

Tárgyalt időszakban végső fázisához érkezett a Győri Geotermikus Projekt kivitelezése a projekt negyedik és egyben utolsó BON-PE-02 jelű termelő kút sikeres fúrási munkálataival, ezzel a beruházás egyik leglényegesebb és legnehezebb szakaszát zárta le a Társaság. A BON-PE-02 jelű termelő kút irányított ferdefúrással megvalósított lemélyítése számottevő műszaki és geológiai nehézségek nélkül zajlott. A termeltetés teszteredményei azt mutatták, hogy az elért rétegben található termásvíz felszínen mintegy 130 liter/másodperc szabad kifolyásos vízhozamra képes közel 100 Celsius fok hőmérséklet mellett. A Társaság nem csak a lemélyítéseket megelőzően, de a fúrások megvalósítása közben is folyamatosan vizsgálta a környezeti hatásokat annak érdekében, hogy a régió környezete és vízkészlete megóvásra kerüljön. A termelt és visszasajtoló vízmennyiségek környezeti hatásainak felmérése érdekében hidrogeológiai modell készült, ami a fúrások során nyert adatok alapján folyamatosan frissítésre került.

A Bőnyi Hőközpont építészeti munkálatai elkészültek, megkezdődtek a területrendezési munkák, valamint a megközelítő út építése. A hőátadási pontok és a hőközpont között létesített 12 km hosszúságú távvezetési szekunder csőpár fektetése megtörtént, a Győr-Szol Zrt. hőátvevő partnernél a bekötő vezeték szakaszoló aknáinak építése és a helyreállítási munkálatok zajlottak. A hőközpontot és a kutakat összekötő közel 4 km hosszúságú, úgynevezett primer vezeték fektetése 90%-ban megtörtént. A szekunder szakasz feltöltése megkezdődött. A technológiai gépészeti munkák az Audi Hungaria Motor Kft. hőátvevő partner csatlakozási pontján, a Bőnyi Hőközpontban, és a visszasajtoló kutaknál elkészültek, az Audi Hungaria Motor Kft. területén kiépített rendszer nyomáspróbája sikeres volt. A többi területen a rendszer nyomáspróbára készítése megkezdődött. A Győr-Szol Zrt. csatlakozási pontján a technológiai szerelés megkezdődött. A technológiai szerelést követően a teljes rendszer elektromos és irányítástechnikai szerelése történik majd, amelynek befejezésével novemberben megkezdődhet az üzemi próbák időszaka.

A Magyar Közlöny 2015. évi 141. számában az 54/2015. (IX. 30.) NFM rendeletében a nemzeti fejlesztési miniszter kihirdette a 2015. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait, amely értékesítői hődíj az Arrabona Geotermia Kft. esetében 2 650 Ft/GJ.

### 1.3 Célok és stratégia

A fosszilis energiatüggőség más, alternatív, köztük a geotermikus hőn alapuló energiaforrással, csökkenthető, illetve némely esetben részben kiváltható. A Kárpát-medence, azon belül is Magyarország egyik legnagyobb máig kiaknázatlan kincse a föld felszíne alatt húzódó geotermikus forrásrendszer, amelynek hasznosításával környezetbarát módon hő- és akár elektromos energia előállítása válik lehetővé. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége korlátozott.

A szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas forrás hasznosítása, hanem az egyik legtisztább környezetbarát energia előállítási mód. Az Európai Unió nem csak üdvözli az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

A PannErgy elkötelezett híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, - ezzel jelentősen csökkentve az energetikai jellegű kiadásokat – a PannErgy környezetkímélő beruházásaival.

A beruházások megvalósulása révén évente legfeljebb mintegy 2 400 - 3 300 TJ zöldhőt tervez értékesíteni a vállalatcsoport, amely részben lakossági célú, másrészt ipari felhasználású. A lakossági célú megvalósítás esetében, a kitermelt energiának a helyi távfűtési rendszerekben történő hasznosításához jogilag, gazdaságilag stabil üzleti és finanszírozási modellt dolgozott ki a PannErgy, azonban szükséges a szabályozási kockázatokban rejlő bizonytalanság mérlegelése is. Az együttműködő önkormányzatokkal olyan partneri viszonyt alakít ki és közös projektársaságot hoz létre, amely lehetőséget biztosít a szerződő feleknek arra, hogy a beruházás megvalósítása és az azt követő üzemeltetés kölcsönös előnyök alapján működjön.

Az ipari célú felhasználás olyan speciális szakértelmet és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, mely a geotermikus energia felhasználásának terén legmagasabb szinten – megítélésünk szerint – a PannErgy-nél érhető el Magyarországon. Ezt az előnyt igyekszik a Társaság minél inkább hasznosítani.





## 2. Pénzügyi elemzés

### 2.1 Eredménykimutatás

**A Társaság 1 624 millió forint** konszolidált árbevételt ért el 2015. első három negyedévében, amely a bázisidőszak 1 558 millió forintos értékét 4 %-kal haladja meg, annak ellenére, hogy 2014. október 1-től több mint 20 %-os miskolci hatósági árcsökkenés történt. Az árbevétel növekedés legfőbb oka a Miskolci Geotermikus Projekt hőértékesítésének növekedése, amely 1 121 millió forintos árbevételt eredményezett a tárgyidőszakban, ami 94 millió forint összegű, 9 %-os változás az előző év azonos időszakához képest. A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje eltérően teljesített az árbevétel szempontjából, Szentlőrincen 44 millió forint árbevétel realizálódott, ami a bázis időszakhoz képest 8 % növekedést jelent. Ugyanakkor Berekfürdőn 11 %-kal csökkent az árbevétel, melynek köszönhetően 2015. első három negyedévében 25 millió forint árbevétel keletkezett. Ez a berekfürdői árbevétel csökkenés a település gyógyfürdőjének a tárgyalt időszakban történt átépítésével és az ennek következményeként felmerült hőpiaci keresletkieséssel indokolható.

Az előző év azonos időszakában kimutatott 462 millió forinthez képest a tárgyidőszakban 432 millió forint árbevétel keletkezett a Társaság tulajdonában álló csepeli és debreceni ingatlanok kezelésével kapcsolatban, az árbevétel döntő része a felmerülő bérleti elektromos áramfogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámolásának bevétele, kisebb hányada bérleti díj.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből kettő vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 84 %-át teszik ki.

A tárgyév első három negyedévében a közvetlen költségek szintje a bázis 1 162 millió forintról 14,8 %-kal 1 334 millió forintra növekedett, egyrészt a hőértékesítéshez kapcsolódó változó költségek fűtési szezonhoz köthető jelentős, első negyedévben jelentkező növekedése miatt, másrészt a már aktivált geotermikus beruházások nagyobb közvetlen amortizációs értéke miatt. Ez utóbbinak a lineáris értékcsökkenési leírás alapján alapuló negyedéves értékeihez a második és harmadik negyedévben a fűtési szezonálisból adódóan jelentősen alacsonyabb árbevétel szintek tartoztak, rontva ezeknek a negyedéveknek a bruttó fedezeteit.

A hőértékesítéshez kapcsolódó változó költségekkel kapcsolatban lényeges, hogy a miskolci távhőrendszer hőtermelői közösen keresik annak lehetőségét, hogy a piaci és környezetvédelmi lehetőséghez mérten maximális mennyiségű geotermikus hő kerüljön betáplálásra a távhőrendszerbe. 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.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó fedezetként 290 millió forintot mutat ki a tárgyidőszakban, ami az előző év hasonló időszakának 396 millió forint értékéhez képest 27 %-kal alacsonyabb szintet jelent. A közvetlen költségek közé tartozó amortizáció hatását mutatja, hogy a bruttó fedezet csökkenése ellenére a bruttó cash flow 9 %-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest.

Az értékesítés közvetett költsége 361 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely jelentősen, 38 %-kal alacsonyabb értéket mutat, mint a bázisidőszak 587 millió forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a személyi jellegű ráfordítások, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez, az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket, stb.

A közvetett költségek jelentős csökkenését több tényező okozta, mint például a folyamatban levő projektek számának csökkenése, a számviteli területet érintő insource, a személyi jellegű

költségek tavalyi szint alatt maradása, az irodai és üzemeltetési költségek optimalizálása, valamint a bázisidőszakban kimutatott egyszeri tételek elmaradása.

A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a tárgyidőszak végén 40 fő volt, ami az előző év azonos időszakához viszonyított 10 fős növekedést jelent. A növekedés hátterében az eddig külső szolgáltatók által végzett tevékenységek Társaságon belülré szervezése áll, illetve a Győri Geotermikus Projekt hamarosan induló üzemeltetése kapcsán is történt létszám növekedés.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 383 millió forint, ami jelentősen meghaladja a bázisidőszak 113 millió forint értékét. A 270 millió forint növekedés oka egyrészt a tárgyidőszakban (azon belül is a harmadik negyedévben) történt eszköz értékesítéseken realizált nyereség, amely 365 millió forinttal magasabb, mint a bázisidőszakban ilyen jogcímen elért nyereség. A Társaság a harmadik negyedévben három nagyobb eszköz értékesítést hajtott végre: értékesített egy debreceni ingatlanrészt 44 millió forint értékben, a PIAC\_13 pályázat keretében kifejlesztett know-how-t 512 millió forint ellenértékért adta el, míg 2015. szeptemberében az önjáró fűróberendezés eladása történt meg, 1 100 millió forintos eladási áron. A három értékesítési tranzakción a Társaság 562 millió forint egyéb bevételt realizált a könyvszerinti értékek levonása után.

Az egyéb ráfordítások között 227 millió forint összegben szerepelnek terven felüli ráfordítások, ebből 195 millió forint a fűróberendezés hasznosításához kapcsolódó K+F fejlesztések értéke, amelyek az értékesítés miatt terven felül leírásra kerültek. A támogatásokhoz kapcsolódó bevétel jelentős, 95 millió forint értékű növekedését a fűróberendezéshez kapcsolódó, már lezárt pályázat 87 millió támogatásból származó elhatárolt bevételének visszairása okozta.

Az eszközértékesítési tranzakciók közül a legjelentősebb, a fűróberendezés és kiegészítő eszközei értékesítésének eredménye, ami 445 millió forint nyereség volt.

**A működési eredmény (EBIT) 312 millió forint nyereség volt a tárgyidőszakban, amely jelentősen meghaladja az előző év azonos időszakában kimutatott -78 millió forint veszteséget.**

**Az üzleti cash-flow (EBITDA) 847 millió forint pénzbeáramlás, amely 220 %-kal, 462 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának értékénél.** A tárgyév első három negyedévében 535 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amelynek értéke 16 %-kal meghaladja a bázis időszak 463 millió forintos értékét, az azóta történt beruházások aktiválásának következményeként.

**A pénzügyi műveletek eredménye 172 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 33 millió forinttal kedvezőbb a 2014. év hasonló időszaki, 205 millió forint veszteségénél.** A pénzügyi eredmény bázisidőszakhoz mért javulására pozitívan hatott a forint euróval szembeni árfolyam alakulása, ugyanakkor ettől függetlenül 22 millió forint veszteséget mutatott ki a Társaság a devizás követelések és kötelezettségekhez kapcsolódó árfolyam különbözetként 2015. szeptember 30-án. A bázisidőszakhoz képest kedvező árfolyam alakulás hatása mellett az előző időszakhoz képest növekvő hitelállomány miatti magasabb kamatkülönbözetből adódóan 17 millió forint pénzügyi ráfordítás többlet keletkezett. Az IFRS 2 alapján a részvényopciós programmal kapcsolatos opciók értékeléséből adódóan 25 millió forint ráfordítást számolt el a Társaság a tárgyidőszakban.

Társasági adófizetési kötelezettségként 92 millió forint került elszámolásra, ami 18%-kal magasabb az előző év hasonló időszakának adatától.

**A Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 66 millió forint nyereség, amely 449 millió forinttal kedvezőbb az előző év azonos időszakában kimutatott -383 millió forint veszteségtől, köszönhetően a fentiekben részletezett okoknak.**

## 2.2 Mérleg

A tárgyidőszak alatt a befektetett eszközök állománya 30 %-kal növekedett. Az immateriális javak értéke 20 %-kal csökkent az időszak alatt, ez az értékesített fűróberendezéshez kapcsolódó K+F fejlesztés terven felüli leírásának hatása. A tárgyi eszközök állománya jelentősen, 5 510 millió forinttal, 37 %-kal emelkedett, elsősorban a Miskolci Geotermikus Projekttel, illetve a Győri Geotermikus Projektekkel kapcsolatos beruházások értéknövelő hatása miatt. A már aktivált vagy megkezdett beruházások várható kimenetelének megítélésében nem történt negatív változás, ezért értékvesztés elszámolása nem indokolt.

Az előző év hasonló időszakához képest a kivezetett goodwill a Berekfürdő Energia Kft-hez, mint pénztermelő egységhez kapcsolódott. A 2014. december 31-i pénzügyi kimutatásokban a pénztermelő egység értékelése alapján a goodwill teljes összege leírásra került.

Az eszközök között 502 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 75 millió forinttal csökkent a bázisidőszakhoz képest.

A forgóeszközök állománya 170%-os növekedést mutat az előző időszak hasonló értékéhez képest, amely jelentős változás szinte teljes egészében a Győri Geotermikus Projekt beruházási tevékenységéhez, a beruházás megvalósítási üteméhez kapcsolódó készletek növekedésének köszönhető, ezen belül is a geotermikus projektek fűrési munkálatai során használt béléscsővek, illetve a bőnyi és péri fúrásokhoz, bőnyi hőközpont kiépítéshez kapcsolódó anyagok növekedése okozza.

A forgóeszközökön belül, a készleteken kívül a pénzeszközök növekedtek jelentősen a bázis időszakhoz képest, egyrészt a Győri Geotermikus Projekt finanszírozásához, hitel lehívásához, másrészt a harmadik negyedévben történt eszköz értékesítések pénzügyi rendezéséhez kapcsolódóan.

A vevő követelések az előző év azonos időszakához képest több, mint négyszeresükre növekedtek, ez a harmadik negyedévben történt eszköz értékesítésekhez kapcsolódó fizetési ütemezésből adódik.

Az egyéb követelések 8 %-kal növekedtek a bázis időszakhoz képest, ez utóbbi értéke tartalmazza az adóhatósággal szemben fennálló ÁFA, Társasági adó és egyéb adó követelést, valamint a szállítóknak adott előlegeket.

A tárgyidőszak végén a Társaság birtokában lévő, lejáratig tartandó értékpapírok értéke nem éri el az 1 millió forintot.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 1 %-kal csökkent, ami a köztes- és tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmények hatása. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 511 forintra csökkent, a bázis időszaki 515 forintról.

A hosszú lejáratú hitelállomány a bázis időszakhoz képest 116 %-kal, 7 670 millió forintra növekedett, amelynek a hátterében a folyamatban lévő Győri Geotermikus Projekt beruházási ütemezésével párhuzamos hitel lehívások állnak.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4 198 millió forint szerepel a Társaság mérlegében, ez 52 %-os növekedést jelent az előző év azonos időszakához képest.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 2 733 millió forint, ez 107 %-kal mutat magasabb értéket a bázisidőszaknál, a geotermikus projektek beruházási szállító kötelezettségei kerülnek kimutatásra ezen a mérlegsoron. A növekedés oka a Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó intenzív beruházási tevékenység.



A rövid lejáratú hitelek állománya 387 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 24 %-os csökkenést jelent az előző év azonos időszakában kimutatott 507 millió forinthez képest, köszönhetően egy harmadik negyedévben történt hitel visszafizetésnek. Jelentősebb mértékben, 123 %-kal emelkedtek az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek, szeptember 30-i értékük 2 108 millió forint volt. Ez a magasabb érték elsősorban a visszasajtoló kút értékesítéséhez kapcsolódóan a vevőktől kapott előlegek növekedésének köszönhető, ezen túlmenően a költségek/bevételek időbeli elhatárolásának bázisidőszakhoz képest magasabb értéke, illetve a geotermikus projekthez kapcsolódóan lehívott támogatási előlegállomány összege okozza.

### 2.3 Szegmens információk

A Társaság az IFRS 8 alapján két szegmensre osztható, az Energetika és Vagyonkezelés szegmensekre. Az Energetika a Társaság főtevékenysége, a Csoport Energetika szegmenséhez tartoznak elsősorban az energiatermeléssel foglalkozó tagvállalatok és tevékenységek, továbbá az energetikai beruházásokat támogató és kiszolgáló tevékenységek.

Az Energetika szegmensén túl a korábbi pénzügyi kimutatásokban szegmensként megjelölt vagyonkezelési tevékenység nem alkot már teljesen önálló komponenst, inkább integrált kiegészítő funkciónak tekinthető. Elsősorban az Energetikához nem közvetlenül szükséges csepelel, illetve debreceni ingatlanvagyon kezelésére és a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányul. Figyelembe véve ugyanakkor, hogy a Társaság árbevételén belüli aránya meghaladja a 10%-ot, a Vagyonkezelés önálló szegmensként való bemutatása egyelőre indokolt.

A szegmens információk a 4. fejezetben kerülnek bemutatásra.



## 3. Pénzügyi kimutatások (Mérleg, Eredménykimutatás, Cash-Flow, Egyéb kimutatás)

## IFRS szerinti konszolidált mérleg (millió forint)

	2015.09.30	2014.09.30	Változás %	2014.12.31 (auditált)
<b>Eszközök</b>				
<b>Befektetett eszközök</b>				
Immateriális javak	1 065	1 328	80,2	1 375
Goodwill	0	70	0,0	0
Tárgyi eszközök	20 599	15 089	136,5	15 375
Befektetések	23	23	100,0	23
Halasztott adó követelés	502	577	87,0	524
Hosszú lejáratú követelések	20	2		2
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>22 209</b>	<b>17 089</b>	<b>130,0</b>	<b>17 299</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	855	270	316,7	993
Vevők	864	212	407,5	307
Egyéb követelések	680	631	107,8	740
Előre fizetett nyereségadók	17	18	94,4	21
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	1		0
Pénzeszközök	1 977	493	401,0	357
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>4 393</b>	<b>1 625</b>	<b>270,3</b>	<b>2 418</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>26 602</b>	<b>18 714</b>	<b>142,2</b>	<b>19 717</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>				
<b>Az anyavállalat tulajdonosainak sajáttőke részesedése</b>				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 009	-3 009	100,0	-3 009
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0	10 516
Eredménytartalék és mérlegs. Eredmény	1 955	2 047	95,5	1 889
Részvényopciós tartalék	25	0	0,0	0
Egyéb tartalék	-850	-850	100,0	-850
<b>Anyavállalati saját tőke</b>	<b>9 058</b>	<b>9 125</b>	<b>99,3</b>	<b>8 967</b>
Kisebbségi részesedés	274	302	90,7	292
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>9 332</b>	<b>9 427</b>	<b>99,0</b>	<b>9 259</b>
Hosszú lejáratú hitelek	7 670	3 538	216,8	3 887
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4 198	2 760	152,1	3 189
Céltartalékok	14	17	82,4	15
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>11 882</b>	<b>6 315</b>	<b>188,2</b>	<b>7 091</b>
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	2 733	1 320	207,0	1 364
Rövidlejáratú hitelek	387	507	76,3	552
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel rövid lejáratú része	104	152	68,4	159
Fizetendő nyereségadók	56	46	121,7	4
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	2 108	947	222,6	1 288
<b>Rövidlejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>5 388</b>	<b>2 972</b>	<b>183,1</b>	<b>3 367</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK:</b>	<b>26 602</b>	<b>18 714</b>	<b>142,2</b>	<b>19 717</b>

Konszolidált tőke mozgások (millió forint)	Jegyzett Tőke	Anyavállalatra jutó saját tőke			Eredmény tartalék	Részvény opciós tartalék	Egyéb tartalék	Összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
		Saját Részvény	Árszió	Tőke-tartalék						
<b>Egyenleg 2013. december 31-én</b>	<b>421</b>	<b>-3 009</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>2 430</b>	<b>0</b>	<b>-850</b>	<b>9 508</b>	<b>269</b>	<b>9 777</b>
2014. I-III. negyedévi adózás utáni eredmény					-383			-383	22	-361
Külső tagok részesedésének változása									11	11
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények										
Részvényopciós program ráfordítás										
Saját részvény eladás										
<b>Egyenleg 2014. szeptember 30-án</b>	<b>421</b>	<b>-3 009</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>2 047</b>	<b>0</b>	<b>-850</b>	<b>9 125</b>	<b>302</b>	<b>9 427</b>

## Saját tőke változásainak kimutatása 2015.év

<b>Egyenleg 2014. december 31-én</b>	<b>421</b>	<b>-3 009</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>1 889</b>	<b>0</b>	<b>-850</b>	<b>8 967</b>	<b>292</b>	<b>9 259</b>
2015. I-III. negyedévi adózás utáni eredmény					66			66	-18	48
Külső tagok részesedésének változása										
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények										
Részvényopciós program ráfordítás							25	25		25
Saját részvény eladás										
<b>Egyenleg 2015. szeptember 30-án</b>	<b>421</b>	<b>-3 009</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>1 955</b>	<b>25</b>	<b>-850</b>	<b>9 058</b>	<b>274</b>	<b>9 332</b>



ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS (millió forint)	2015. III. negyedév	2014. III. negyedév	Változás %	2015. I-III. n.év	2014. I-III. n.év	Változás %
<b>Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény</b>	<b>124</b>	<b>-218</b>	<b>-56,9</b>	<b>66</b>	<b>-383</b>	<b>-17,2</b>
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>						
Átváltási különbözet						
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt						
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt						
Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből						
<b><i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i></b>						
<b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>	<b>124</b>	<b>-218</b>	<b>-56,9</b>	<b>66</b>	<b>-383</b>	<b>-17,2</b>



## IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2015. III.n.év	2014. III.n.év	Változás %	2015. I-III. n.év	2014. I-III. n.év	Változás %
Értékesítés árbevétele	298	291	102,4	1 624	1 558	104,2
Értékesítés közvetlen költsége	-347	-285	121,8	-1 334	-1 162	114,8
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>-49</b>	<b>6</b>		<b>290</b>	<b>396</b>	<b>73,2</b>
Bruttó fedezethányad %	-16,4%	2,1%		17,9%	25,4%	
ebből közvetlen értékcsökkenési leírás	161	125	128,8	496	324	153,1
<b>Bruttó cash flow</b>	<b>112</b>	<b>131</b>	<b>85,5</b>	<b>786</b>	<b>720</b>	<b>109,2</b>
Bruttó cash flow hányad %	37,6%	45,0%		48,4%	46,2%	
Értékesítés közvetett költsége	-132	-144	91,7	-361	-587	61,5
Egyéb bevételek	707	41		784	297	264,0
Egyéb ráfordítások	-326	-42		-401	-184	217,9
<b>Működési eredmény</b>	<b>200</b>	<b>-139</b>		<b>312</b>	<b>-78</b>	
Működési eredményhányad (%)	67,1%	-47,8%		19,2%	-5,0%	
<b>EBITDA</b>	<b>377</b>	<b>17</b>		<b>847</b>	<b>385</b>	<b>220,0</b>
EBITDA hányad (%)	126,5%	5,8%		52,16%	24,71%	
Pénzügyi műveletek bevétele	51	3		97	43	225,6
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-110	-47	234,0	-269	-248	108,4
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-59</b>	<b>-44</b>	<b>134,1</b>	<b>-172</b>	<b>-205</b>	<b>83,9</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>141</b>	<b>-183</b>		<b>140</b>	<b>-283</b>	
Társasági nyereségadó	-40	-29	137,9	-92	-78	117,9
<b>Adózás utáni eredmény</b>	<b>101</b>	<b>-212</b>		<b>48</b>	<b>-361</b>	
Kisebbségi részesedés	23	-6		18	-22	
<b>Tárgyidőszaki nettó eredmény</b>	<b>124</b>	<b>-218</b>		<b>66</b>	<b>-383</b>	
<b>Adózás utáni eredményből:</b>						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	124	-218		66	-383	
A kisebbségi tulajdonosoknak	-23	6		-18	22	
<b>Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft)</b>						
Alap	6,77	-11,91		3,60	-20,94	
Hígított	6,77	-11,91		3,60	-20,94	



**Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása (millió forint)**

	2015. I-III. n.év	2014. I-III. n.év
<b><u>Eredménykimutatás tételek kiszűrése</u></b>		
Értékesítés árbevétele	7 970	3 216
Értékesítés közvetlen költsége	6 890	2 870
Bruttó fedezet	1 080	346
Értékesítés közvetett költsége	104	51
Egyéb bevételek	1 931	260
Egyéb ráfordítások	2 096	91
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	94	109
<b><u>Mérleg tételek kiszűrése:</u></b>		
Tárgyi eszközök	1242	569
Készletek	5	4
Aktív időbeli elhatárolás	900	951
Tartósan adott kölcsön	3 471	3 633
Egyéb követelések	16 618	14 838
Passzív időbeli elhatárolások	914	951
Tartós kötelezettség	7 072	3 633
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	12 998	14 838

**IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)**

<b>Működésből származó pénzeszközök</b>	2015. I-III. n.év	2014. I-III. n.év.
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>140</b>	<b>-283</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	535	463
Halasztott adó hatása	22	0
Nyereségadó ráfordítás	-92	-78
Hitelek árfolyamnyeresége	15	95
Részeselek értékvészése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	227	8
Készletek értékvészése és hiánya	0	0
Céltartalék feloldása	-1	0
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	0
Kamatok (nyereség) veszteség, nettó	127	109
Részvényopciós program ráfordítás	25	0
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	-565	-200
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0

**IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)**

Kisebbségi részesedések változása	0	11
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Fizetett nyereségadó	56	101
Készletek növekedés/csökkenése	138	30
Követelések növekedése/csökkenése	-497	138
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	2 189	769
Kapott kamatok	1	1
Fizetett kamatok	-128	-110
<b>Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök</b>	<b>2 192</b>	<b>1 054</b>
<b>Befektetésből származó pénzeszközök</b>		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	0
Meglévő befektetések növelése	0	-1
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-6 668	-2 914
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	1 557	261
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	-18	0
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	954	413
<b>Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök</b>	<b>-4 175</b>	<b>-2 241</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	3 767	860
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	-164	156
Konszolidálásból adódó árfolyam-különbözet	0	0
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsió	0	0
Saját részvény beszerzése	0	0
Saját részvény eladás	0	0
Értékpapír állomány növekedése	0	280
<b>Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök</b>	<b>3 603</b>	<b>1 296</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>1 620</b>	<b>109</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én</b>	<b>357</b>	<b>384</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek szeptember 30-án</b>	<b>1 977</b>	<b>493</b>
<b>Folyószámlahitel</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Mérlegszerinti pénzeszközök összesen</b>	<b>1 977</b>	<b>493</b>



## Egyéb bevételek és ráfordítások (millió forint)

	2015. I-III. n.év	2014. I-III. n.év
Tárgyi eszköz értékesítés eredményhatása	565	200
Támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	188	93
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	7	1
Előző évekkkel kapcsolatos bevételek	6	3
Céltartalék felhasználás	1	0
Egyéb, nem részletezett tételek	17	0
<b>Egyéb bevételek összesen:</b>	<b>784</b>	<b>297</b>
Terven felüli értékcsökkenés	227	6
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat	47	85
Helyi adók	88	54
Bányajáradék	17	13
Innovációs járulék	11	6
Káreseményekkel kapcsolatos költség	3	0
Egyéb, nem részletezett tételek	8	20
<b>Egyéb ráfordítások összesen:</b>	<b>401</b>	<b>184</b>
<b>Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztesége</b>	<b>383</b>	<b>113</b>

## Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)

	2015. I-III. n.év	2014. I-III. n.év
Kapott kamatok	1	1
Forgatási célú értékpapírok árfolyam nyeresége	0	7
Követelésekkel kapcsolatos árfolyam nyereség	69	58
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam nyereség	22	6
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyam nyereség	0	0
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyam nyereség	3	-29
Egyéb pénzügyi bevétel	2	
<b>Pénzügyi műveletek bevétele összesen:</b>	<b>97</b>	<b>43</b>
Fizetett kamatok	128	110
Követelésekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	33	2
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	67	12
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyam veszteség	4	-2
Deviza hitellel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyam veszteség	11	120
Részvényopciós program ráfordítás	25	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	1	6
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen:</b>	<b>269</b>	<b>248</b>
<b>Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége</b>	<b>-172</b>	<b>-205</b>

## Időszak végi legrelevánsabb árfolyamok bemutatása

	2015.09.30.	2014.12.31.	2014.09.30.
EUR/HUF	313,32	314,89	310,36

#### 4. Szegmens információk

##### Szegmens árbevétel és eredmény információk (millió forint)

<b>2015. I-III. negyedévek</b>	<b>Vagyon- kezelés</b>	<b>Energetika</b>	<b>Összesen</b>
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>			
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	432	1 192	1 624
<b>Eredmények</b>			
Üzleti (üzemi) eredmény	-151	463	312
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége	-5	-167	-172
Adózás előtti eredmény	-156	296	140
Eredményt terhelő adók	-3	-89	-92
<b>Időszak adózott eredménye</b>	<b>-159</b>	<b>207</b>	<b>48</b>
<b>2014. I-III. negyedévek</b>			
	<b>Vagyon- kezelés</b>	<b>Energetika</b>	<b>Összesen</b>
<b>Értékesítés nettó árbevétele</b>			
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	461	1 097	1 558
<b>Eredmények</b>			
Üzleti eredmény	-79	1	-78
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	25	-230	-205
Adózás előtti eredmény	-54	-229	-283
Eredményt terhelő adók	-15	-63	-78
<b>Időszak adózott eredménye</b>	<b>-69</b>	<b>-292</b>	<b>-361</b>

Az Energetika szegmessel, mint meghatározó üzleti tevékenységgel kapcsolatban, a jelen beszámoló egyéb, energetikával kapcsolatos információi adnak további tájékoztatást. A Vagyonkezelés szegmens tárgyidőszaki eredménye az előző év hasonló időszakához képest romlást mutat, amely elsősorban azzal magyarázható, hogy a bázisidőszakban a tárgyidőszakhoz képest jelentősebb, ezt a szegmenst érintő ingatlan értékesítések történtek, amelyek nagyobb arányban kompenzálták a Vagyonkezelés szegmensben keletkező veszteséget.

A Vagyonkezelés szegmensben felmerülő költségek és ráfordítások jellemzően két nagy csoportra oszthatóak:

- Egyrészt a Vagyonkezelés alá tartozó ingatlanvagyon üzemeltetésével kapcsolatos költségek, amelyek bérleti díj és továbbszámolt energia és egyéb költségek révén nettó árbevétellel fedezettek,
- Másrészt a PannErgy Csoport holding irányításával, továbbá a tőzsdei- és nyilvános jelenléttel kapcsolatos, ellenben az energetikai projektek működésével szorosan nem összefüggő tételek. A tárgyidőszakban ezek közül meghatározók voltak a személy jellegű, ill. tisztségviselői kifizetések és kiszervezett operatív igazgatási díjak 91 millió forint értékben, továbbá az irodabérlés, adminisztratív működés és vagyonvédelem költségei 23 forint értékben. Ezen túlmenően az egyéb kiemelhető költség- és ráfordítás csoportok értéke (millió forintban):

Könyvvizsgálat, számviteli tanácsadói és bérszámfejtési díjak	13
Biztosítási díjak	7
Tőzsdei jelenlét	5
Értékcsökkenés	4
Banki költségek	3

## Szegmens mérleg információk (millió forint)

<u>2015. I-III. negyedévek</u>	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak, nettó	0	1 065	1 065
Tárgyi eszközök, nettó	359	20 240	20 599
Befektetések	23	0	23
Halasztott adókövetelés	67	435	502
Hosszú lejáratú követelés	19	1	20
Készletek	0	855	855
Vevő követelések, nettó	76	788	864
Egyéb eszközök és követelések	21	659	680
Előre fizetett nyereségadók	0	17	17
Pénzeszközök	50	1 927	1 977
<b>Összes eszköz</b>	<b>615</b>	<b>25 987</b>	<b>26 602</b>
Szállítói kötelezettség	103	2 630	2 733
Hosszú lejáratú hitelek	23	7 647	7 670
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	4 198	4 198
Rövidlejáratú hitelek	9	378	387
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	104	104
Céltartalék	0	14	14
Fizetendő nyereségadók	0	56	56
Egyéb kötelezettségek	22	2 086	2 108
<b>Összes kötelezettség</b>	<b>157</b>	<b>17 113</b>	<b>17 270</b>
<b>Saját tőke</b>			<b>9 332</b>
<u>2014. I-III. negyedévek</u>	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak, nettó	0	1 398	1 398
Tárgyi eszközök, nettó	386	14 703	15 089
Befektetések	23	0	23
Halasztott adókövetelés	66	511	577
Hosszú lejáratú követelés	0	2	2
Készletek	6	264	270
Vevő követelések, nettó	103	109	212
Egyéb eszközök és követelések	35	596	631
Előre fizetett nyereségadók	0	18	18
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	1	1
Pénzeszközök	53	440	493
<b>Összes eszköz</b>	<b>672</b>	<b>18 042</b>	<b>18 714</b>
Szállítói kötelezettség	126	1 194	1 320
Hosszú lejáratú hitelek	31	3 507	3 538
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	2 760	2 760

Rövidlejáratú hitelek	8	499	507
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	152	152
Céltartalékok	0	17	17
Fizetendő nyereségadók	9	37	46
Egyéb kötelezettségek	34	913	947
<b>Összes kötelezettség</b>	<b>208</b>	<b>9 079</b>	<b>9 287</b>
<b>Saját tőke</b>			<b>9 427</b>

#### Egyéb szegmens információk (millió forint)

<u>2015. I-III. negyedévek</u>	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	10	10
Tárgyi eszközök beszerzése	0	6 658	6 658
Összesen beszerzés	0	6 668	6 668
Értékcsökkenés	7	528	535
Selejtezés	0	227	227
<u>2014. I-III. negyedévek</u>	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	20	20
Tárgyi eszközök beszerzése	0	2 894	2 894
Összesen	0	2 914	2 914
Értékcsökkenés	8	455	463
Selejtezés	0	8	8

## 5. Egyéb, kiegészítő információk

### 5.1 Számviteli Politika

A Társaság számviteli politikája megegyezik az előző pénzügyi évben alkalmazottal, azaz a 2014. évi konszolidált éves beszámolójának kiegészítő mellékletében foglaltakkal. Ugyanazt a számviteli politikát és ugyanolyan számítási módszertant követte a Társaság a jelen negyedéves pénzügyi kimutatás elkészítése során, mint a legutóbbi éves- és féléves pénzügyi kimutatásban, így a bázisidőszakban is.

A PannErgy Csoportra vonatkozó jelentések, így ez az időközi vezetőségi beszámoló is magyar forintban lett összeállítva, millió forintra kerekítve.

### 5.2 Funkcionális pénznem

A Társaság és a leányvállalatai funkcionális pénzneme a magyar forint, mivel a Társaság és leányvállalatai számára a magyar gazdaság az elsődleges működési környezet.



### 5.3 Halasztott adó

A PannErgy Csoport az alábbi halasztott adó pozícióval rendelkezik 2015. szeptember 30-án:

Elszámolt adóbevétel: 502 millió forint

A befektetett eszközök között kimutatott 502 millió forint halasztott adókövetelés a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, valamint egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 10 % Társasági adó vonzatát foglalja magában, a halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok diszkontált halasztott adó megtérülésén alapul.

### 5.4 Effektív nyereségadó levezetés

A PannErgy Csoport társaságainak eredménykimutatásaiban szereplő egyedi adózás előtti eredmények és a társaságokra vonatkozó érvényes nyereségadókulcsok szorzataként számított, elvárt nyereségadó valamint az eredménykimutatásban ténylegesen kimutatott társasági nyereségadó közötti különbség levezetése a következő:

#### Effektív nyereségadó levezetés (millió forint)

	2015. I-III. n.év	2014. I-III. n.év
<b>Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok)</b>	<b>1 068</b>	<b>280</b>
Tagvállalatok eredményére jutó, érvényben lévő adókulcsok (10%, 19%) alapján számított adó	166	91
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	8	2
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása	28	17
Adómentes bevételek		
Adókedvezmények	-11	0
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-121	-33
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	22	0
Tárgyévi negatív társasági adóalap, melyre nem lett képezve halasztott adókövetelés	0	0
Meg nem jelenített átmeneti különbözetek változása	0	0
Előző évek módosításainak adóhatása	0	1
<b>Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)</b>	<b>92</b>	<b>78</b>



## 5.5 Támogatások

A Társaság energetikai projektjeihez kapcsolódóan az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevételek között mutatja ki a projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét, míg a rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.

## Támogatások bemutatása (millió forint)

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel (kötelezettség)	Kapott támogatási előleg
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	385	
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	88	
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GOP-1.3.1-11/A-2011-0192	232	104	104	94	
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	292	
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	927	
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	127	
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	297	
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	960	
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	619	809	190
Arrabona Geotermia Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	250	323	250
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	PIAC_13-1-2013-0006	889	442	332	0	332
<b>Mérlegben szereplő támogatások összege összesen</b>					<b>4 302</b>	<b>772</b>

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energia hasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés.



## 5.6 A vállalkozás főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

### Árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában folytatott tranzakciói közül az EURO alapú tranzakciók a legjelentősebbek. Kötelezettség oldalon a Társaság a devizában fennálló beruházási hitelek miatt a devizaárfolyam kockázatnak és a kamatlábak változásából fakadó cash flow kockázatnak van kitéve, amit a Győri Projekt jövőbeni részleges EURO alapú bevétele mérsékelhet.

A részvényárfolyam kockázat a visszavásárolt saját részvények értékesíthetősége és a vezetői részvényopciós program értéke szempontjából mérlegelendő.

### Kamat kockázat

A kamatkockázat forrása a Társaság által tartott kamatozó eszközök és felvett hitelek kamatszintjeinek változásából eredő kitettség.

### Hitel kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a vevő vagy partner nem teljesít valamilyen szerződéses kötelmet. A Társaság szempontjából ez elsősorban a vevők esetleges nem fizetéséből eredő kockázatot jelent. Kiemelendő, hogy a Társaság koncentrált, kisszámú ügyfél részére végzi értékesítési tevékenységét, ami alacsony diverzifikációt jelent.

### Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét. A Társaság egyes projektjei még beruházási szakaszban vannak, így nem termelnek bevételeket, ezért a Társaságnak különösen szem előtt kell tartania a likviditás folyamatos fenntartását. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg.

### Szabályozási kockázat

Az általános szabályozási kockázat típusok közül a Társaság szempontjából kiemelendő, hogy a vállalatcsoport által értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet rendszeresen felülbírál és akár módosít korlátozva a Társaság eredményességét. A jövőbeni értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn.



## 5.7 Éves beszámoló elfogadása, osztalék

A Társaság megtartotta éves rendes közgyűlését 2015. április 29-én, amelynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek. Az éves közgyűlés a Társaság 2014. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 19 717 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és -541 millió forintos mérleg szerinti eredménnyel (veszteséggel) az Igazgatótanács javaslatának megfelelően jóváhagyta. A konszolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az éves rendes közgyűlés osztalék kifizetését nem hagyott jóvá.

## 5.8 Alkalmazottak

Teljes munkaidőben foglalkoztatott állomány:

Saját létszám	2014.09.30.	2015.09.30.	Változás
PannErgy Nyrt.	5	6	1
Kapcsolt vállalatok	25	34	9
Összesen	30	40	10

## 5.9 A Társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2014. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2015. eddig eltelt időszakában nem változott. A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2015. szeptember 30-án 2 775 377 db PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában. A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

A vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos információkat a 8.2. fejezetben a TSZ2. adatlap részletezi.



## 5.10 Részvényalapú kifizetések

A 2014. április 30-án tartott éves rendes közgyűlés vezetői részvényopciós program feltételrendszert fogadott el, melynek teljes – alábbiakon túli – részletei a Társaság honlapján elérhetőek.

### A részvényopciós program főbb feltételei

A jogosultak összesen 2 700 000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi jogot szerezhetnek a Társasággal szemben, a kötődő opciós szerződések megkötése esetén. Az opciók amerikai típusúak és 2016. április 30-i határidővel gyakorolhatók; az opciós jogok bizonyos tőzsdei részvényár szintek elérése esetén nyílnak meg, több fázisban:

- Ha a tőzsde árfolyam az opciós program időszakában 20%-kal meghaladja a 329,63 Ft részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 396 Ft-os árfolyamot, akkor 900 000 db részvényre nyílik meg a vételi opció,
- Ha a tőzsdei árfolyam az opciós program időszakban 40%-kal meghaladja a 329,63 Ft részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 462 Ft-os árfolyamot, akkor újabb 900 000 db részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 1 800 000 db részvényre,
- Ha a tőzsdei árfolyam a jelzett időszakban 60%-kal meghaladja a 329,63 Ft részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri az 528 Ft-os árfolyamot, akkor újabb 900 000 db részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 2 700 000 db részvényre, a részvényopciós program teljes mennyiségére.

### A részvényopciós program értékelése

A jogosultak, vagy általuk kijelölt harmadik felek eddig 315 200 darab tekintetében éltek szerződéskötési jogukkal. Az előző időszaki beszámolóban ezt a leszerződött mennyiséget és annak értékelését mutattuk be tájékoztató jelleggel, mivel a piaci árfolyam jelentősen alul múlta az opciós lehívási árfolyamot. A részvényopciós program, mint tőkeinstrumentum valós értékének meghatározásánál a piaci árfolyamot és ez alapján az opció megnyílási esélyt, mint piaci feltételt kalkuláltuk, ez alapján nem rendelkezett valós értékkel a részvényopciós program.

2015. harmadik negyedévben a részvényárfolyam jelentős emelkedést mutatott az előző időszakokhoz hasonlóan – a mérlegkészítés napjáig elérte a 390 Ft árfolyamot –, ezért a tőkeinstrumentum valós értékének meghatározásánál a piaci árfolyam és az ehhez kapcsolódó opció megnyílási esély, mint piaci feltétel alapján olyan irányba befolyásolta az értékelést, hogy a 2015.09.30-i dátummal az opciós lehívás első lépcsőjében szereplő, a részvényopciós program befejezéséig megnyílási eséllyel rendelkező 900 000 darabhoz kapcsolódóan ráfordítás elszámolására került sor.

A részvényopciós program valós értékelése során figyelembevételre került a részvényopciós program második és harmadik szakaszának megnyílási valószínűsége, ez alapján a 462, illetve 528 Ft-os árfolyam elérése egyelőre nem valószínűsíthető a részvényopciós program lezárásáig, a program kezdete óta vizsgált árfolyam mozgások idősorával összhangban.

A fent szereplő, valós érték meghatározásánál figyelembevett piaci feltételeknek megfelelően, a Black-Scholes formulát alkalmazva (szeptember 30-i záró részvény árfolyam: 330 forint, volatilitás: 25,5%, kockázatmentes kamatláb 2.0%) az opciók valós értéke 27,58 forint részvényenként, ami a teljes szerződött állományra vetítve 9 millió forint, míg a nem leszerződött, de megnyílási eséllyel (mint opciónyújtási piaci feltétel) rendelkező állományra 16 millió forint, azaz összesen 25 millió forint. Ezt az értéket a Társaság elszámolta a tárgyidőszakban, ráfordításként és tőkeinstrumentum növekedésként.

Külső partnerekre vonatkozó, ösztönző részvényopciós program keretében összesen 40 000 db PannErgy saját részvényre vonatkozó vételi jog volt érvényesíthető a beszámoló kezdőnapján 1 000 Ft/db részvényárról indulva, kamattal növelt, aktuális lehívási árral. Az opciók 2015. január 14-én lehívás, így teljesítés szükségessége nélkül lejártak.

### 5.11 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 széles körben Magyarországon.

A geotermiában érintett leányvállalatok teljesítik a környezetvédelmi előírások által megkövetelt hatástanulmányok elkészítését, vizsgálatok elvégzését és a vonatkozó jogszabályoknak való megfelelést.

Összhangban a hazai és az európai uniós 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 helyszínek 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.

### 5.12 Mérleg fordulónap utáni (2015. november 13-ig) jelentősebb események

A vonatkozó eseményekről a Társaság soron kívüli tájékoztatást tesz közzé, melyek ismerete jelen beszámoló tartalmi megítélésének és értékelésének szükséges része.

Mérleg fordulónap után az alábbi táblázatban szereplő, jelentősebb események történtek. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2015. október 9.	Soronkívüli tájékoztatás	Ingtatlan és visszasajtoló kút értékesítése
2015. október 5.	Soronkívüli tájékoztatás	Részesedés szerzése a GEO-WENDUNG Zrt-ben
2015. október 1.	Soronkívüli tájékoztatás	Beolvad a Gödöllői Geotermia Zrt. a DoverDrill Kft-be
2015. október 1.	Egyéb tájékoztatás	Tájékoztatás a PannErgy Nyrt. leányvállalataira, 2015-2016. évi fűtési időszakra vonatkozó távhőtermelői hatósági hődíjakról

A működési és gazdasági környezet tekintetében megállapítható, hogy az aktuális nemzetközi konfliktusok, egyben a különböző pénzügyi instrumentumok értékének kiszámíthatatlan mozgása, továbbá a szabályozási környezet bizonytalansága negatívan hathat a Társaság, valamint kapcsolt vállalkozásaira és értékükre.



## 6. A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.  
 Ágazati besorolás: Energetika, Vagyonkezelés  
 Időszak: 2015. I-III. negyedévek időszaka  
 Telefon: +36 1 323 23 83  
 Telefax: +36 1 323 23 73  
 E-mail cím: [info@pannergy.com](mailto:info@pannergy.com)  
 Befektetői kapcsolattartó: Szabó Valéria

### 6.1 Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan (PK1.)

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

### 6.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (Mft)	Tulajdoni hányad (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog <sup>1</sup> (%)	Konzolidá- cióba bevonás aránya <sup>4</sup>	Besorolás <sup>2</sup>
PMM Zrt.	100,00	100,00	100,00	100,00	L
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	83,78	L
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	1 972,70	93,09	93,09	93,09	L
CSRG Zrt. <sup>5</sup>	5,00	100,00	100,00	93,09	L
TT Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	93,09	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	99,80	99,80	92,89	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	83,78	L
PannTerm Kft.	155,00	100,00	100,00	93,09	L
Gödöllői Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	93,09	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,00	100,00	100,00	93,09	L
DoverDrill Mélyfúró Kft.	80,00	100,00	100,00	93,09	L
DD Energy Kft.	3,00	100,00	100,00	93,09	L
Arrabona Geotermia Kft.	3,00	100,00	100,00	93,09	L

<sup>1</sup> A konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog;

<sup>2</sup> Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T);

<sup>3</sup> % értékek közvetetten értelmezendők;

<sup>4</sup> A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban lévő közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatja. A konzolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány közötti eltérés a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben lévő kisebbségi tulajdonos részesedések figyelembevételével adódik, a konzolidációba bevonás aránya mutatja a közvetett tulajdonosi arányt;

<sup>5</sup> korábbi nevén Csurgói Geotermia Zrt.

### 6.3 Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek (PK6)

#### Forward ügyletek

A 2015. szeptember 30-i fordulónapon a Társaság forward pozícióval nem rendelkezett.

#### 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.

#### Egyéb függő kötelezettségek

A PannErgy Nyrt. illetve leányvállalatai az alábbi függő kötelezettségvállalásokkal rendelkeznek a fordulónapon külső felekkel szemben.

#### Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódóan, ingatlanok, gépek, berendezések jogcímkorlátozásai, elzálogosításai:

Az időszaki 1 718 millió forint és 26 029 ezer EURO értékű, kapcsolt vállalkozások által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkekintlévősége az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

#### Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások:

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy Csoport egy kivételtől eltekintve mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. PIAC\_13 Piacorientált kutatás-fejlesztési tevékenység pályázati támogatásához kapcsolódóan 442 millió forint értékben létesített pályázat mögötti kezességvállalást.

#### Egyéb függő kötelezettségvállalások

A PannErgy Csoport tagjaként a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 100 ezer EURO értékben vállalt készfizető kezességet egy külső szállító partner felé, a Győri Geotermikus Projekt megvalósításánál igénybevett szolgáltatásokhoz kapcsolódóan.

Szintén a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek van készfizető kezességi kötelezettsége a Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódóan az egyik hőátvevő ügyfél felé, az esetleges jövőbeni káreseményekből eredő kötelezettségre; a Miskolci Geotermia Zrt. esetében 100 millió forint összeghatárig, a Kuala Kft. esetében értékhatár nélkül.

Az időközi vezetőségi beszámoló mérlegkészítésének időszakában történt visszasajtoló kút értékesítéséhez, valamint a visszasajtolási szolgáltatás szerződéses jogainak értékesítéséhez kapcsolódóan a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. készfizető kezességet vállalt a tranzakciók során történt előlegfizetések visszafizetésére, arra az esetre, ha az adásvételek valamilyen okból

meghiúsulnának, továbbá szintén készfizető kezességet vállalt a vevő partner felé a visszasajtolási szolgáltatás várható bevételeinek megfizetésére vonatkozóan, illetve az elmaradt bevétel megtérítésére vonatkozóan, ha a visszasajtolási szolgáltatás mennyisége normál üzletmenet esetén nem éri el a szerződésben vállalt mennyiségeket.

## 7. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

### 7.1 Tulajdonosi struktúra, a részesedés és szavazati arány mértéke (RS1.)

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2015.01.01.			2015.09.30.		
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db
Belföldi intézményi	25,22	29,05	5 310 019	25,33	29,17	5 332 240
Külföldi intézményi	18,63	21,46	3 923 198	18,20	20,96	3 831 609
Belföldi magánszemély	33,64	38,75	7 084 105	33,98	39,14	7 155 526
Külföldi magánszemély	0,41	0,47	85 458	0,41	0,48	86 905
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,94	1,08	197 253	0,94	1,08	197 253
Saját tulajdon <sup>4</sup>	13,18	-	2 775 377	13,18	-	2 775 377
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>1</sup>	7,98	9,19	1 679 245	7,96	9,17	1 675 745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

<sup>1</sup> Közigazgatási szerv

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

<sup>3</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

<sup>4</sup> Saját tulajdon: A társaság vagy 100%-os tulajdonú leányvállalatának tulajdona

### 7.2 Saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása tárgyévben (RS2.)

	2015.01.01.	2015.06.30.	2015.09.30.
Társasági szinten	1 840 174	1 840 174	1 840 174
Leányvállalatok *	935 203	935 203	935 203
Mindösszesen	2 775 377	2 775 377	2 775 377

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

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

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
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

<sup>1</sup> Belföldi (B), Külföldi (K)

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

<sup>3</sup> Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.



## 8. A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

### 8.1 Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő) (TSZ1.)

	2014.09.30.	2015.09.30.
PannErgy Nyrt.	5	6
Kapcsolt vállalkozások	25	34
<b>Összesen:</b>	<b>30</b>	<b>40</b>

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

Jelleg <sup>1</sup>	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, megbízott vezérigazgató	2007.08.31.	határozatlan ideig	170 000
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	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) ÖSSZESEN:					173 600

<sup>1</sup> Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatótanácsi tag (IT)



## 9. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

### 9.1 A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2015. november 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. október 9.	Soronkívüli tájékoztatás	Ingatlan és visszasajtoló kút értékesítése
2015. október 5.	Soronkívüli tájékoztatás	Részesedés szerzése a GEO-WENDUNG Zrt-ben
2015. október 1.	Soronkívüli tájékoztatás	Beolvad a Gödöllői Geotermia Zrt. a DoverDrill Kft-be
2015. október 1.	Egyéb tájékoztatás	Tájékoztatás a PannErgy Nyrt. leányvállalataira 2015-2016. évi fűtési időszakra vonatkozó távhőtermelői hatósági hődíjakról
2015. szeptember 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. szeptember 30.	Soronkívüli tájékoztatás	Mélyfúró berendezés értékesítése
2015. szeptember 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Sikeres a Győri Geotermikus Projekt negyedik kútja
2015. szeptember 7.	Egyéb tájékoztatás	Álláshirdetés „üzemeltetési operátor” munkakörbe
2015. augusztus 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. augusztus 25.	Soronkívüli tájékoztatás	2015. I. félévének időszakáról közzétett Féléves Jelentés RS1 adatlapjának pontosítása
2015. augusztus 19.	Soronkívüli tájékoztatás	Féléves jelentés
2015. augusztus 6.	Egyéb tájékoztatás	Tervezett ütem szerint halad a Győri Geotermikus Projekt kivitelezése
2015. augusztus 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. július 24.	Soronkívüli tájékoztatás	A PannErgy növelte részesedését a Gödöllői Geotermia Zrt-ben
2015. július 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Megállapodás Csurgó Város Önkormányzatával
2015. július 6.	Soronkívüli tájékoztatás	Magas hozam – kedvező eredmények a második péri kútnál
2015. július 3.	Soronkívüli tájékoztatás	Támogatási szerződés visszavonása
2015. július 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. június 29.	Egyéb tájékoztatás	Sikeres a második péri kút fúrása
2015. június 11.	Soronkívüli tájékoztatás	Beruházási hitelszerződés módosítása
2015. június 10.	Soronkívüli tájékoztatás	A GYŐR-SZOL Zrt.-vel kötött hosszú távú hőenergia szállítási szerződés műszaki módosítása
2015. június 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. május 21.	Egyéb tájékoztatás	Megkezdődött a Győri Geotermikus Projekt harmadik kútjának fúrása
2015. május 15.	Soronkívüli tájékoztatás	2015. I-III. hónapjának Időközi vezetőségi beszámolója
2015. május 11.	Soronkívüli tájékoztatás	Összefoglaló jelentés
2015. május 5.	Soronkívüli tájékoztatás	Kiváló geotermikus teszteredmények Bőnyben
2015. május 4.	Soronkívüli tájékoztatás	Változás a PannErgy Nyrt. felsővezetésében
2015. április 30.	Soronkívüli tájékoztatás	Éves jelentés (IFRS, Éves beszámoló, FT jelentés, felelősségvállalás)
2015. április 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. április 29.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2015. április 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Sikeres a második Győr környéki kút fúrása
2015. április 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlés
2015. április 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Határozatok

2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Az Igazgatótanács jelentése a Társaság 2014. üzleti évében kifejtett tevékenységéről
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – 2014. éves beszámoló
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – 2014. évi konszolidált beszámoló (IFRS)
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Felelős társaságirányítási jelentés
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Igazgatótanács tagjai részére megadható felmentvény
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Döntés az Igazgatótanács tagjainak javadalmazásáról
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Könyvvizsgáló megválasztása
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Alapszabály módosítása
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések - Alapszabály
2015. március 23.	Egyéb tájékoztatás	A 2015. évi Víz világnapja alkalmából szervezett fotópályázat
2015. március 20.	Egyéb tájékoztatás	Elérte az 1 Millió GJ hőértékesítést a Miskolci Geotermikus Projekt
2015. március 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Javadalmazási nyilatkozat
2015. március 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2015. március 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Változás a PannErgy Nyrt. igazgatótanácsában
2015. március 6.	Egyéb tájékoztatás	Miskolcon kisebb az ökológiai lábnyoma a távfűtésnek
2015. március 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. február 23.	Egyéb tájékoztatás	Táv hőszolgáltatás napja
2015. február 19.	Soronkívüli tájékoztatás	Előzetes tájékoztató a 2014. évi gazdálkodásról
2015. február 10.	Egyéb tájékoztatás	Fotópályázat a 2015. évi Víz világnapja alkalmából
2015. február 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. január 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

Budapest, 2015. november 19.

*PannErgy Nyrt.  
Igazgatótanácsa*

## II. Nyilatkozatok

A jelen jelentés a PannErgy Csoport konszolidált, a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készített, **nem auditált** adatait tartalmazza.

A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy a jelen jelentés az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mértékű tévedést, mely következtében a beszámoló a Társaság 2015. szeptember 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, eszközeiről, kötelezettségeiről, kilátásairól, valamint nyereségéről és veszteségéről valótlan képet adna.

A jelentés megbízható képet ad a PannErgy Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő három hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2015. november 19.

*PannErgy Nyrt.  
Igazgatótanácsa*