

PannErgy Nyrt.

2015. éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

Tartalomjegyzék

- I. Független könyvvizsgálói jelentés
- II. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- III. Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A PANNERGY NYRT. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a PANNERGY NYRT. mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 13.657.778 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 177.572 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a PANNERGY NYRT. 2015. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a PANNERGY NYRT. mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31-i fordulónapra vonatkozó évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a PANNERGY NYRT. 2015. évi üzleti jelentése a PANNERGY NYRT. 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. március 23.

UNION-Audit Kft.
Bejegyz.szám:001927

Kovácsné Révai Mónika

Kovácsné Révai Mónika
Bejegyz.szám:007211

Pisták Istvánné

Pisták Istvánné
Bejegyzett könyvvizsgáló
Bejegyz.szám:004073



| | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0 | 5 | 5 | 8 | 3 | 7 | 7 | 7 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 4 | 0 | 1 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Statisztikai számjel

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 0 | 1 | - | 1 | 0 | - | 0 | 4 | 1 | 6 | 1 | 8 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

a vállalkozás megnevezése

1117 Budapest, Budafoki út 56.

a vállalkozás címe

2015. december 31.

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2016. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2015. december 31.

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (aktívák)

"A" változat

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző évek módosításai | Tárgyév |
|--------------|--|-------------------|---------------------------|-------------------|
| a | b | c | d | e |
| 01. | A. Befektetett eszközök (02.+10.+17. sor) | 4 405 832 | - | 4 398 518 |
| 02. | I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok) | 374 | - | 322 |
| 03. | Alapítás-átszervezés aktivált értéke | - | - | - |
| 04. | Kísérleti fejlesztés aktivált értéke | - | - | - |
| 05. | Vagyon értékű jogok | 374 | - | 322 |
| 06. | Szellemi termékek | - | - | - |
| 07. | Üzleti vagy cégérték | - | - | - |
| 08. | Immateriális javakra adott előlegek | - | - | - |
| 09. | Immateriális javak értékhelyesbítése | - | - | - |
| 10. | II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok) | 358 390 | - | 333 057 |
| 11. | Ingtalanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 316 410 | - | 294 053 |
| 12. | Műszaki berendezések, gépek, járművek | - | - | - |
| 13. | Egyéb berendezések, felszerelések, járművek | 41 980 | - | 39 004 |
| 14. | Beruházások, felújítások | - | - | - |
| 15. | Beruházásokra adott előlegek | - | - | - |
| 16. | Tárgyi eszközök értékhelyesbítése | - | - | - |
| 17. | III. BEFEKT. PÉNZÜGYI ESZK. (18.-24. sorok) | 4 047 068 | - | 4 065 139 |
| 18. | Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban | 4 047 068 | - | 4 047 068 |
| 19. | Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban | - | - | - |
| 20. | Egyéb tartós részesedés | - | - | - |
| 21. | Tartósan adott kölcsön egyéb rész. viszonyban álló váll.-ban | - | - | - |
| 22. | Egyéb tartósan adott kölcsön | - | - | 18 071 |
| 23. | Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír | - | - | - |
| 24. | Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése | - | - | - |
| 25. | B. Forgóeszközök (26.+32.+40.+46. sor) | 8 164 874 | - | 8 943 999 |
| 26. | I. KÉSZLETEK (27.-31. sorok) | - | - | - |
| 27. | Anyagok | - | - | - |
| 28. | Befejezetlen termelés és félkész termékek | - | - | - |
| 29. | Késztermékek | - | - | - |
| 30. | Áruk | - | - | - |
| 31. | Készletre adott előlegek | - | - | - |
| 32. | II. KÖVETELÉSEK (33.-39. sor) | 7 700 649 | - | 7 737 266 |
| 33. | Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) | 63 557 | - | 39 001 |
| 34. | Követelések kapcsolt vállalkozással szemben | 7 615 610 | - | 7 680 264 |
| 35. | Követelések egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben | - | - | - |
| 36. | Váltókövetelések | - | - | - |
| 37. | Egyéb követelések | 21 482 | - | 18 001 |
| 38. | Követelések értékelési különbözete | - | - | - |
| 39. | Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete | - | - | - |
| 40. | III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-45. sorok) | 432 767 | - | 1 160 235 |
| 41. | Részesedés kapcsolt vállalkozásban | - | - | - |
| 42. | Egyéb részesedés | 12 | - | 14 |
| 43. | Saját részv., saját üzletrészek. | 432 755 | - | 659 498 |
| 44. | Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | - | - | 500 723 |
| 45. | Értékpapírok értékelési különbözete | - | - | - |
| 46. | IV. PÉNZESZKÖZÖK (47.-48. sorok) | 31 458 | - | 46 498 |
| 47. | Pénztár, csekkek | 2 527 | - | 2 289 |
| 48. | Bankbetétek | 28 931 | - | 44 209 |
| 49. | C. Aktív időbeli elhatárolások (50.-52. sorok) | 240 222 | - | 315 261 |
| 50. | Bevételek aktív időbeli elhatárolása | 233 659 | - | 309 576 |
| 51. | Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása | 6 563 | - | 5 685 |
| 52. | Halasztott ráfordítások | - | - | - |
| 53. | ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+25.+49. sor) | 12 810 928 | - | 13 657 778 |

Keltetés: Budapest, 2016. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2015. december 31.

MÉRLEG: FORRÁSOK (passzívák)

"A" változat

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző évek módosításai | Tárgyév |
|--------------|--|-------------------|---------------------------|-------------------|
| a | b | c | d | e |
| 54. | D. Saját tőke (55.+57.+58.+59.+60.+61.+64. sor) | 12 645 410 | - | 12 822 982 |
| 55. | I. JEGYZETT TŐKE | 421 093 | | 421 093 |
| 56. | ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken | - | | - |
| 57. | II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) | - | | - |
| 58. | III. TŐKETARTALÉK | 9 705 191 | | 9 705 191 |
| 59. | IV. EREDMÉNYTARTALÉK | 1 690 559 | | 1 859 628 |
| 60. | V. LEKÖTÖTT TARTALÉK | 569 232 | | 659 498 |
| 61. | VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK | - | | - |
| 62. | 1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka | - | | - |
| 63. | 2. Valós értékelés értékelési tartaléka | - | | - |
| 64. | VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY | 259 335 | | 177 572 |
| 65. | E. Céltartalékok (66.-68. sorok) | - | - | - |
| 66. | Céltartalék a várható kötelezettségekre | - | | - |
| 67. | Céltartalék a jövőbeni költségekre | - | | - |
| 68. | Egyéb céltartalék | - | | - |
| 69. | F. Kötelezettségek (70.+74.+83 sor) | 153 438 | - | 821 345 |
| 70. | I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (71.-73. sor) | - | - | - |
| 71. | Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll. szemben | - | | - |
| 72. | Hátrasorolt köt. egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben | - | | - |
| 73. | Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben | - | | - |
| 74. | II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (75.-82. sorok) | 29 816 | - | 20 710 |
| 75. | Hosszú lejáratra kapott kölcsönök | - | | - |
| 76. | Átváltoztatható kötvények | - | | - |
| 77. | Tartozások kötvénykibocsátásból | - | | - |
| 78. | Beruházási és fejlesztési hitelek | 29 816 | | 20 710 |
| 79. | Egyéb hosszú lejáratú hitelek | - | | - |
| 80. | Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben | - | | - |
| 81. | Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben | - | | - |
| 82. | Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek | - | | - |
| 83. | III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (84+86-94.sorok) | 123 622 | - | 800 635 |
| 84. | Rövid lejáratú kölcsönök | - | | - |
| 85. | ebből: az átváltoztatható kötvények | - | | - |
| 86. | Rövid lejáratú hitelek | 8 079 | | 8 860 |
| 87. | Vevőtől kapott előlegek | - | | - |
| 88. | Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 82 100 | | 73 822 |
| 89. | Váltótartozások | - | | - |
| 90. | Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll. szemben | 22 050 | | 698 034 |
| 91. | Rövid lejáratú köt. egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben | - | | - |
| 92. | Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 11 393 | | 19 919 |
| 93. | Kötelezettségek értékelési különbözete | - | | - |
| 94. | Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete | - | | - |
| 95. | G. Passzív időbeli elhatárolások (96.-98. sorok) | 12 080 | - | 13 451 |
| 96. | Bevételek passzív időbeli elhatárolása | 2 859 | | 503 |
| 97. | Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása | 9 221 | | 12 948 |
| 98. | Halasztott bevételek | - | | - |
| 99. | FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (54.+65.+69.+95. sor) | 12 810 928 | - | 13 657 778 |

Keltetés: Budapest, 2016. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2015. december 31.

Eredménykimutatás - összköltség eljárással

"A" változat

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző évek módosításai | Tárgyév |
|--------------|---|------------------|---------------------------|------------------|
| a | b | c | d | e |
| 01. | Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 659 618 | | 610 393 |
| 02. | Export értékesítés nettó árbevétele | - | | 3 985 |
| I. | Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.) | 659 618 | - | 614 378 |
| 03. | Saját termelésű készletek állomány változása | - | | - |
| 04. | Saját előállítású eszközök aktivált értéke | - | | - |
| II. | Aktivált saját teljesítmények értéke (+03.+04.) | - | - | - |
| III. | Egyéb bevételek | 299 273 | | 56 845 |
| | ebből: visszaírt értékvesztés | 5 148 | | 178 |
| 05. | Anyagköltség | 19 930 | | 10 219 |
| 06. | Igénybe vett szolgáltatások értéke | 179 332 | | 154 593 |
| 07. | Egyéb szolgáltatások értéke | 12 377 | | 13 392 |
| 08. | Eladott áruk beszerzési értéke | 6 905 | | 1 827 |
| 09. | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 537 408 | | 522 884 |
| IV. | Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.) | 755 952 | - | 702 915 |
| 10. | Béreköltség | 56 817 | | 49 051 |
| 11. | Személyi jellegű egyéb kifizetések | 8 496 | | 8 004 |
| 12. | Béjárulékok | 17 481 | | 15 253 |
| V. | Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.) | 82 794 | - | 72 308 |
| VI. | Értécsökkenési leírás | 10 454 | | 9 082 |
| VII. | Egyéb ráfordítások | 206 444 | | 52 803 |
| | ebből: értékvesztés | 15 459 | | - |
| A. | Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.) | - 96 753 | - | - 165 885 |
| 13. | Kapott (járó) osztalék és részesedés | 1 | | - |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | - | | - |
| 14. | Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége | 4 800 | | - |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | - | | - |
| 15. | Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | - | | 107 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | - | | - |
| 16. | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 383 592 | | 272 259 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 376 442 | | 271 694 |
| 17. | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 34 031 | | 97 195 |
| | ebből: értékelési különbözet | - | | - |
| VIII. | Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.) | 422 424 | - | 369 561 |
| 18. | Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése | 700 | | - |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 700 | | - |
| 19. | Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 5 864 | | 8 520 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 1 750 | | 5 290 |
| 20. | Részedések, részvénnyek, bankbetétek értékvesztése | 49 018 | | - |
| 21. | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 6 535 | | 10 084 |
| | ebből: értékelési különbözet | - | | - |
| IX. | Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.) | 62 117 | - | 18 604 |
| B. | Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.) | 360 307 | - | 350 957 |
| C. | Szokásos vállalkozási eredmény (A.+B.) | 263 554 | - | 185 072 |
| X. | Rendkívüli bevételek | 1 266 133 | | - |
| XI. | Rendkívüli ráfordítások | 1 266 133 | | 1 350 |
| D. | Rendkívüli eredmény (X.-XI.) | - | - | - 1 350 |
| E. | Adózás előtti eredmény (C.+D.) | 263 554 | - | 183 722 |
| XII. | Adófizetési kötelezettség | 4 219 | | 6 150 |
| F. | Adózott eredmény (E-XII) | 259 335 | - | 177 572 |
| 22. | Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre | - | | - |
| 23. | Jóváhagyott osztalék és részesedés | - | | - |
| G. | Mérleg szerinti eredmény (F.+22.-23.) | 259 335 | - | 177 572 |

Keltetés: Budapest, 2016. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2015. december 31.

Eredménykimutatás - forgalmi költség eljárással

"A" változat

adatok eFt-ban

| Sor- szám | A tétel megnevezése | Előző év | Előző évek módosításai | Tárgyév |
|--------------|---|------------------|---------------------------|------------------|
| a | b | c | d | e |
| 01. | Belföldi értékesítés nettó árbevétele | 659 618 | | 610 393 |
| 02. | Export értékesítés nettó árbevétele | - | | 3 985 |
| I. | Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.) | 659 618 | - | 614 378 |
| 03. | Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége | 61 378 | | 47 212 |
| 04. | Eladott áruk beszerzési értéke | 6 905 | | 1 827 |
| 05. | Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke | 537 408 | | 522 884 |
| II. | Az értékesítés közvetlen költségei (03.+04.+05.) | 605 691 | - | 571 923 |
| III. | Az értékesítés bruttó eredménye (I.-II.) | 53 927 | - | 42 455 |
| 06. | Értékesítési, forgalmazási költségek | - | | - |
| 07. | Igazgatási költségek | 205 675 | | 176 407 |
| 08. | Egyéb általános költségek | 37 834 | | 35 975 |
| IV. | Az értékesítés közvetett költségei (06.+07.+08.) | 243 509 | - | 212 382 |
| V. | Egyéb bevételek | 299 273 | | 56 845 |
| | ebből: visszaírt értékvesztés | 5 148 | | 178 |
| VI. | Egyéb ráfordítások | 206 444 | | 52 803 |
| | ebből: értékvesztés | 15 459 | | - |
| A. | Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (III.-IV.+V.-VI.) | - 96 753 | - | - 165 885 |
| 13. | Kapott (járó) osztalék és részesedés | 1 | | - |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | - | | - |
| 14. | Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége | 4 800 | | - |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | - | | - |
| 15. | Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | - | | 107 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | - | | - |
| 16. | Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek | 383 592 | | 272 259 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott | 376 442 | | 271 694 |
| 17. | Pénzügyi műveletek egyéb bevételei | 34 031 | | 97 195 |
| | ebből: értékelési különbözet | - | | - |
| VIII. | Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.) | 422 424 | - | 369 561 |
| 18. | Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége | 700 | | - |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 700 | | - |
| 19. | Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 5 864 | | 8 520 |
| | ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott | 1 750 | | 5 290 |
| 20. | Részesedések, részvények, bankbetétek értékvesztése | 49 018 | | - |
| 21. | Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai | 6 535 | | 10 084 |
| | ebből: értékelési különbözet | - | | - |
| IX. | Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.) | 62 117 | - | 18 604 |
| B. | Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.) | 360 307 | - | 350 957 |
| C. | Szokásos vállalkozási eredmény (A.+B.) | 263 554 | - | 185 072 |
| X. | Rendkívüli bevételek | 1 266 133 | | - |
| XI. | Rendkívüli ráfordítások | 1 266 133 | | 1 350 |
| D. | Rendkívüli eredmény (X.-XI.) | - | - | - 1 350 |
| E. | Adózás előtti eredmény (C.+D.) | 263 554 | - | 183 722 |
| XII. | Adófizetési kötelezettség | 4 219 | | 6 150 |
| F. | Adózott eredmény (E.-XII.) | 259 335 | - | 177 572 |
| 22. | Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre | - | | - |
| 23. | Jóváhagyott osztalék és részesedés | - | | - |
| G. | Mérleg szerinti eredmény (F.+22.-23.) | 259 335 | - | 177 572 |

Keltetés: Budapest, 2016. március 23.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

PANNERGY NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2015. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A magyar számviteli szabályok szerint összeállítva

Budapest, 2016. március 23.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében

Tartalomjegyzék

| | | |
|------|---|----|
| I. | Általános kiegészítések | 3 |
| 1. | A vállalkozás bemutatása | 3 |
| 2. | Számviteli politika | 6 |
| 2.1. | A mérlegkészítés időpontja | 7 |
| 2.2. | Az eredménykimutatás formája | 7 |
| 2.3. | Befektetett eszközök | 7 |
| 2.4. | Értékpapírok | 8 |
| 2.5. | Devizás tételek értékelése | 8 |
| 2.6. | Lízing | 8 |
| 2.7. | Származékos pénzügyi instrumentumok | 8 |
| 2.8. | Árbevétel | 9 |
| 2.9. | Jelentős és nem jelentős hibák | 9 |
| 3. | A PannErgy Nyrt. befektetéseinek felsorolása 2015. december 31-én | 10 |
| II. | Mérleghez kapcsolódó kiegészítések | 11 |
| 1. | Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása | 11 |
| 2. | Befektetett eszközök | 11 |
| 3. | Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, tartozások bemutatása | 11 |
| 4. | Egyes kötelezettségek teljes összegének bemutatása | 11 |
| 4.1. | Jelzálog kötelezettség | 11 |
| 4.2. | Mérlegen kívüli követelések, kötelezettségek | 11 |
| 4.3. | Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások | 12 |
| 5. | Eszközök – források összetétele | 13 |
| 5.1. | Eszközök értékének és összetételének alakulása | 13 |
| 5.2. | Források értékének és összetételének alakulása | 14 |
| III. | Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések | 15 |
| 1. | Az árbevétel, bevétel, főbb piacok és termékek | 15 |
| 2. | Az elszámolt értékcsökkenési leírás | 15 |
| 3. | Aktivált saját teljesítmények értékének részletezése | 15 |
| 4. | Költségek részletezése | 15 |
| 5. | Rendkívüli eredmény részletezése | 16 |
| IV. | Tájékoztató rész | 17 |
| 1. | Vezető állású személyek díjazása | 17 |
| 2. | Foglalkoztatottak létszáma, személyi jellegű ráfordítások | 17 |
| 3. | A részvények száma és névértéke | 17 |
| 4. | Társasági adó | 17 |
| 5. | Cash-Flow kimutatás | 17 |
| 6. | Kutatás, kísérleti fejlesztés | 17 |
| 7. | Környezetvédelem | 18 |

I. Általános kiegészítések

A PannErgy Nyrt. (a „Társaság” vagy „PannErgy”) egy magyar társaság, amely egy olyan vállalatcsoport (a „Csoport”) holdingjaként működik, melynek fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energiák hasznosításával kapcsolatos befektetések kezdeményezése és vagyonkezelés. 1991. május 31-én a vállalat részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény szerint.

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő, a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvénytársaság, mely honlapján (www.pannergy.com) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. Ezen nyilvános információk jelentősen hozzájárulnak a Társaság és kapcsolt vállalkozásai működésének és gazdasági helyzetének megértéséhez megítéléséhez, így azok a jelen beszámolóban közzétett információkat lényeges ismeretekkel egészíthetik ki és a jelen beszámoló megfelelő értékeléséhez szükségesek.

1. A vállalkozás bemutatása

A társaság neve: **PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

A társaság székhelye: 1117 Budapest, Budafoki út 56.

Az éves beszámolót aláíró személy neve: Gyimóthy Dénes
Címe: SK 94501 Komarno, M.R. Stefanika 902.2.
Megbízott vezérigazgató, igazgatótanács képviselőjében

Az éves beszámolót a PannErgy Nyrt. készíti el a vonatkozó törvényben meghatározott határidőre, mely megtekinthető lesz a BÉT és a PannErgy Nyrt. honlapján, valamint a Társaság székhelyén (munkanapon 9-15 óráig).

Internetes honlap címe: www.pannergy.com

Társaságunk a 2000. évi C. tv. 155. §-a értelmében könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgálattal megbízott cég: UNION-Audit Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
1124 Budapest, Thoman I. u. 8.

Bejegyzett könyvvizsgáló: Kovácsné Révai Mónika
Könyvvizsgálói száma: 007211
Jogviszony kezdete: 2014.05.01.

Könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:
PannErgy Nyrt.
Ivánka József (reg.sz.:168953)
1163 Budapest, Bronz u. 31/A.

A társaság tevékenységi köre (08' TEAOR szerint):

| | |
|------------------|---|
| 71.10 '08 | Üzletvezetés – fő tevékenység |
| 09.90 '08 | Egyéb bányászati szolgáltatás |
| 35.30 '08 | Gőzellátás, légkondicionálás |
| 42.21 '08 | Folyadék szállítására szolgáló közmű építése |
| 68.20 '08 | Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése |
| 70.22 '08 | Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás |
| 69.20 '08 | Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység |

A Pannonplast Műanyagipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság helyett a Fővárosi Cégbíróság 2008. január 23-án bejegyezte a Társaság új nevét: **PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**.

A céget egy 24 részvényesből álló csoport alapította 1922-ben Magyar Gomb- és Műanyaggyár Rt. néven. A gyár az akkor még Budapest külterületének számító Nagytétényben kezdte meg működését. A Társaság gumitermékeket és hőre keményedő műanyagból gombokat, sétatálcákat, állított elő, és 1932-re már 24 országba exportált.

A második világháborút követően a Társaságot államosították. Az ötvenes években megkezdődött a hőre lágyuló műanyagok, mindenekelőtt a PVC feldolgozása, amit további új műanyag-feldolgozó technológiák üzemszerű alkalmazása követett.

A termelésnövekedés és választékbővülés következtében a hatvanas évek közepétől új telephelyek kialakítása is megkezdődött, ami a különböző technológiák racionális elrendezését szolgálta. 1964-ben Debrecenben, 1968-ban Szombathelyen, 1987-ben pedig Csepelen létesült új gyártelep.

1991-ben 2 millió darab részvény kibocsátásával a Pannonplast részvénytársasággá alakult, jegyzett tőkéje 2.000.000 ezer forint volt. 1993. közepén a Magyar Állam a részvények 51 százalékát zártkörűen, külföldi intézményi befektetők számára értékesítette, 15 százalékot pedig az alkalmazottak vásároltak meg.

1994-ben 1 millió darab új részvény részben nyilvános kibocsátásával egyidejűleg az Állam értékesítette a még meglévő részvényeit, és megtörtént a részvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére. 1996-ban további 1 millió darab új részvény zártkörű kibocsátására került sor.

A folyamat eredményeképpen a Társaság 1994-től stratégiai holdingként, majd 2005-től vagyongekezelő társaságként működik, amelynek 2015. december 31-én 13 (közvetlen és közvetett) önálló gazdálkodást folytató olyan leányvállalata van, ahol a PannErgy 51% vagy ennél nagyobb tulajdonhányaddal rendelkezik. (a PannErgy Nyrt. és a leányvállalatok együttesen a továbbiakban: „a Csoport”).

A Csoport 2006. júniusában új üzletág kiépítését kezdte meg, Megújuló energiák vagy más néven Energetika üzletág néven. Az új tevékenység célja a megújuló energiaforrások közé tartozó geotermikus energiaforrások kiaknázására irányuló beruházások elsősorban befektetői szerepének ellátása. A

Csoporton belül az Energetika üzletág fejlesztési és üzemeltetési feladatainak irányítására, koordinálására a PannErgy Nyrt. 93,1%-os tulajdonában lévő, PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (továbbiakban: „PEGE”) lett kijelölve.

Az Energetika üzletág, azaz a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (továbbiakban: „PEGE”) csoport bemutatása

2008. decemberében a geotermikus energia helyi hasznosítására 3 cég alakult, amiben a PEGE 90% tulajdonos, a kisebbségi (10%-os részesedés) önkormányzati tulajdon mellett. Ezek a cégek: a Csurgói Geotermia Zrt., a Szentlőrinci Geotermia Zrt. és a Tamási Geotermia Zrt. 2009-ben további két cég alakult: Kiskunhalasi PannTerm Kft. és a Miskolci Geotermia Zrt., majd 2010-ben újabb társaság a Gödöllői Geotermia Zrt.

2009. december 31-ével a PEGE Zrt.-vé alakult. 2010. január 12-én a PannErgy Nyrt. részéről jelentős mértékű tőkeemelés valósult meg, melynek következtében a PEGE alaptőkéjét új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében 725 millió forint mértékben, továbbá nem pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében 950 millió forint mértékben, azaz összesen 1675 millió forint mértékben megemelte, így a jegyzett tőke 1 700 millió forint lett. 2010. január 21-én 1 080 millió forint tőkeemelés során az ONP Holdings SE 136.341 ezer forint névértékű új részvény tulajdonosa lett, 943.659 ezer forint ONP tőkeemelés rész pedig a tőketartalékba lett helyezve. 2010. július 7-én a PannErgy Nyrt. a PEGE-ben szintén 1.080 millió forint tőkeemelést hajtott végre, melyből 943.659 ezer forintot a tőketartalékba helyezett.

2011-ben két vállalkozást vásárolt meg a PEGE Zrt., a Berekfürdő Energia Kft-t és a DoverDrill Mélyfúró Kft-t, valamint megalapította a DoverDrill Mélyfúró Kft-vel közösen a DD Energy Kft-t. 2012-ben 100%-os tulajdonrészrel megalapította az ARRABONA Geotermia Kft-t.

2013-ban a Szentlőrinci Geotermia Zrt. jegyzett tőkéje 240 millió forinttal megemelésre került. 2014-ben PannTerm Kft. jegyzett tőkéje 150 millió forinttal, Arrabona Geotermia Kft. jegyzett tőkéje 2,5 millió forinttal került megemelésre. Szintén 2014-ben a PEGE Zrt. 100%-os tulajdonos lett DD Energy Kft-ben, egyúttal megemelte a jegyzett tőkéjét 2,5 millió forinttal. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. jegyzett tőkéje 240 millióval csökkent, ami tőketartalékba került át. 2014-ben a PEGE Zrt. korábbi 20%-os részesedése 90%-ra változott a Kuala Kft.-ben, miután megvásárolta a PannErgy Nyrt. 70%-os tulajdonrészét. Ezzel egyidejűleg a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. is 10% tulajdonrészt vásárolt meg a PannErgy Nyrt-től, így a PannErgy Nyrt. már csak közvetetten, a PEGE Zrt-n keresztül tulajdonos a Kuala Kft-ben.

2014-ben a Fővárosi Cégbíróság bejegyezte a TT-Geotermia Zrt. (korábbi nevén Tamási Geotermia Zrt.) név és székhelyváltozását, továbbá tulajdonosi struktúrájának változását, amelynek értelmében a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 100% tulajdonába került. 2015-ben a PEGE Zrt. megvásárolta a Gödöllő Város Önkormányzatának a Gödöllői Geotermia Zrt-ben található 10%-os tulajdonrészét, ezzel a korábbi 90%-os részesedése 100%-ra emelkedett. Hasonló folyamat játszódott le a Csurgói Geotermia Zrt-nél is 2015-ben. A Csurgó Város Önkormányzatától megvásárolta a PEGE Zrt. a 10% tulajdonrészt, ezzel a korábbi 90%-os részesedése 100%-ra emelkedett. A tranzakciókat követően a Társaság felülvizsgálta leányvállalati portfólióját, és az a döntés született, hogy a Gödöllői Geotermia

Zrt. egyesül a DoverDrill Mélyfúró Kft-vel. Az egyesülés 2015. november 30-i dátummal megtörtént, cégbírósági bejegyzésre került. Az egyesülés formája beolvadás, amely során a Gödöllői Geotermia Zrt. beolvadt a DoverDrill Mélyfúró Kft-be.

PMM Kereskedelmi Zrt.

2006-ban a PMM Kereskedelmi Zrt. (PMM) értékesítette a Székesfehérváron található termelőgépeit és berendezéseit. A tulajdonában lévő székesfehérvári ingatlan tekintetében a bérlő 2010. áprilisában élt opciós jogával és megvásárolta. A tranzakció lezárását követően a PMM elsősorban a Csoport beszerzési tevékenységeire és a geotermikus projektek beruházási szakaszainak fővállalkozói feladatait végzi. 2012. és 2014-ben a PMM Zrt. a Miskolci Geotermikus Projekt kiépítésének, míg 2014. és 2015-ben a Győri Geotermikus Projekt kiépítésének, megvalósításának kivitelezési fővállalkozója volt.

2013-ban a PannErgy a PMM Zrt. tőkéjének rendezésére 2013.10.15-i határozatával döntött az alaptőke feltételes szállításáról, ezzel egyidejűleg az alaptőke 100.000 ezer forintra ázsióval történő felemeléséről. A tőkeemelés követelés apporttal történik. A feltételes tőke szállítással a cég tőkehelyzete rendeződött. A jegyzett tőke változás bejegyzésére 2014-ben került sor a Cégbíróság által, így a jegyzett tőke 100 millió forint lett. Ezzel egyidejűleg 1.266.133 ezer forint apport követelése is megtörtént, amit tőketartalékba helyeztek.

2. Számviteli politika

A társaság könyveit és nyilvántartását a jelenleg hatályos 2000. évi C. számviteli törvényben (a továbbiakban a „Törvény”), és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elveknek megfelelően vezeti. A Társaságnál az üzleti év azonos a naptári évvel.

A számviteli törvény értelmében a Társaság számviteli elszámolásaiban a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva érvényre juttatja a teljesség, a valódiság, a világosság, az összemérés, a következetesség, a folytonosság, az óvatosság, az egyedi értékelés, a bruttó elszámolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, az időbeli elhatárolás és a költség-haszon összevetésének elvét.

A PannErgy Nyrt. nyilvános, tőzsdén jegyzett részvénytársaság, amely IFRS (Nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok) szerinti konszolidációs kötelezettség alá tartozik, melybe bevonásra kerülnek ezen társaság leányvállalatai is, ez alapján a PannErgy Nyrt. ez alapján elkészíti a Csoport IFRS Konszolidált pénzügyi kimutatásait. A PannErgy Nyrt. törekszik arra, hogy a magyar számviteli törvény szerint készítendő egyedi beszámolóját és az IFRS Konszolidált pénzügyi kimutatásai minél inkább harmonizáltak legyenek, így az IFRS konszolidációban alkalmazott, az értékpapírok valós értéken történő értékelési módszerére állt át a Társaság. Ez a változás növeli a nyilvántartások transzparenciáját és a beszámoló-készítések hatékonyságát.

A Társaság számviteli politikája, az értékelés módszerei és eljárásai, az alábbiak:

2.1. A mérlegkészítés időpontja

A mérlegkészítés napjaként a Társaság a tárgyévben a beszámoló fordulónapját követő év február 15-ét határozta meg.

2.2. Az eredménykimutatás formája

A Társaság az eredménykimutatását összköltség eljárással készíti el.

2.3. Befektetett eszközök

Az eszközök bekerülési értékének részét képezi minden olyan tétel, amely az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében felmerült és az eszközhöz egyedileg hozzákapcsolható, vagy valamilyen jellemző vetítési alap arányában felosztható. A befektetett eszközök a mérlegben nettó – terv szerinti és terven felüli értékcsökkenéssel, ill. értékvesztéssel csökkentett – értéken szerepelnek. A társaság az eszközeit a beszerzés napján aktiválja és értékcsökkenését a következő naptól számolja el.

2.3.1. Immateriális javak, tárgyi eszközök

A 100 e Ft beszerzési érték alatti immateriális javak, tárgyi eszközök értékcsökkenését használatbavételkor a Társaság egy összegben számolja el.

A Társaság a 100 e Ft feletti beszerzési értékű immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél minden esetben lineáris leírási módot alkalmaz. A leírási kulcs meghatározásánál a várható élettartamot veszi alapul, minden eszköznél egyedileg.

Az immateriális javak között nyilvántartott üzleti vagy cégértéket 10 év alatt számolja el a Társaság. Ennek oka a hazai termékek közötti piacvezető szerep hosszú távú megléte.

Az év végén még nettó értékkel bíró immateriális javak, tárgyi eszközök leírási kulcsa a következőképpen alakul eszközcsoportonként:

| | |
|--|--------|
| Ingtatlanok | 1-6% |
| Gépek, berendezések | 14,5% |
| Járművek | 20% |
| Egyéb lízingelt járművek | 6,67% |
| Számítástechnikai eszközök | 33% |
| Immateriális javak (szoftverek, vagyoni ért. jogok, stb..) | 10-20% |

2.3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között a kapcsolt, illetve az egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásokban lévő tartós részesedéseket tartja nyilván a Társaság. A befektetett pénzügyi eszközök

értékelése egyedileg történt. A részesedések a beszámolóban az értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.

A számviteli politika szerint a gazdasági társaságokban lévő – tulajdoni részesedést jelentő – befektetést le kell értékelni akkor, ha a gazdasági társaságba befektetett összeg a gazdasági társaság megszűnésekor várhatóan nem térül meg, illetve ha a gazdasági társaság saját tőke/jegyzett tőke aránya tartósan és jelentősen (a saját tőke kevesebb, mint a jegyzett tőke 70%-a) csökken.

2.4. Értékpapírok

A PannErgy az értékpapírok esetében 2012-től a valós értékelést alkalmazza, összhangot teremtve az egyedi és IFRS szerint készített beszámolók tartalma között. A Társaság azon értékpapírjait – amelyeket forgatási célból, nem tartós befektetésként vásárolt, a bekerülés időpontjában érvényes, illetve mérlegfordulónapi értékelés esetén a mérlegkészítéskor ismert valós értéken kell értékelni (Áttérés hatását lsd. 5.1. pont).

A visszavásárolt saját részvényeket – forgatási célból, nem tartós befektetésként – évközben átlagos beszerzési áron kell nyilvántartani, évvégén az ismert mérleg fordulónapi valós értéken kell értékelni.

Az eszközöket beszerzési, illetve előállítási költségüknél magasabb értéken nem szabad a mérlegbe felvenni.

A tőzsdén jegyzett, a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat az év utolsó, közzétett tőzsdei árfolyamán kell értékelni.

2.5. Devizás tételek értékelése

A Társaság a devizás tételeit év közben a teljesítés napjára vonatkozó, az MNB által meghirdetett deviza árfolyamán átszámított forintértéken értékeli. A Társaság a devizában fennálló eszközeit és forrásait az MNB által december 31-i dátummal meghirdetett deviza árfolyamán szerepelteti a beszámolóban.

2.6. Lízing

A pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközöket a Társaság a tényleges bekerülési értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja. A lízingdíj tőkerészét a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt a fizetett kamatok között mutatja ki. Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az igénybe vett szolgáltatások között számolja el a Társaság.

2.7. Származékos pénzügyi instrumentumok

A Társaság a származékos pénzügyi instrumentumok közül azokat, amelyeknek az eredménye a mérlegkészítés időpontjáig ismertté válik, a pénzügyi műveletek bevételei, illetve ráfordításai között számolja el. Azoknál, amelyeknek eredménye a mérlegkészítésig nem válik ismertté, csak a várható veszteség kerül kimutatásra.

2.8. Árbevétel

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

A Társaság árbevétele jellemzően ingatlanok bérbeadásából, valamint az ezekhez kapcsolódó költségek továbbszámlázásából áll.

2.9. Jelentős és nem jelentős hibák

A Társaság Számviteli Politikájában a Sztv. 3. §-ának tartalmával összhangban állapította meg a jelentős és nem jelentős hiba mértékét: ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

PANNERGY NYRT.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2015. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE
(az összes egyenleg ezer forintban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

3. A PannErgy Nyrt. befektetéseinek felsorolása 2015. december 31-én

| | <u>Jegyzett tőke</u> e Ft | <u>Közvetett</u> <u>Részesedés</u> <u>aránya %</u> | <u>Közvetlen</u> <u>Részesedés</u> <u>aránya %</u> |
|--|------------------------------|--|--|
| <u>Kapcsolt vállalkozások</u> | | | |
| Kuala Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 3 000 | 83,8 | 0,0 |
| PMM Kereskedelmi Zrt. 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 100 000 | 100,0 | 100,0 |
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 1 972 682 | 93,1 | 93,1 |
| Pannunion Service GmbH 10117 Németország, Berlin, Friedrichstr. 90. | 29 691 | 91,0 | 91,0 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. 7940 Szentlőrinc, Belterület 562/22 hrsz. | 5 000 | 92,9 | 0,0 |
| CSRG Energia Zrt. (Csurgói Geotermia Zrt.) 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 5 000 | 93,1 | 0,0 |
| TT-Geotermia Zrt. (Tamási Geotermia Zrt.) 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 5 000 | 93,1 | 0,0 |
| PannTerm Kft. 3553 Kistokaj, Külterület 062/30 hrsz. | 155 000 | 93,1 | 0,0 |
| Miskolci Geotermia Zrt. 3530 Miskolc, Belterület 33831/58 hrsz. | 5 000 | 83,8 | 0,0 |
| Berekfürdő Energia Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 24 100 | 93,1 | 0,0 |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. 3534 Miskolc, Gagarin u. 52. | 86 000 | 93,1 | 0,0 |
| Arrabona Geotermia Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 3 000 | 93,1 | 0,0 |
| DD Energy Termelő Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56. | 3 000 | 93,1 | 0,0 |

A Gödöllői Geotermia Zrt. 2015. november 30-i dátummal beolvadt a DoverDrill Mélyfúró Kft-be. A kapcsolt befektetések 2015. évi mérlegadatait az 6. sz. melléklet tartalmazza.

A Társaság társult vagy egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással nem rendelkezik.

II. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Vagyon, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

| | |
|--|-------------------------|
| 1.1. Tőkestruktúra, tőkeellátottság | 1. sz. melléklet |
| 1.2. Jövedelmezőségi mutatók | 1. sz. melléklet |
| 1.3. Termelékenységi mutatók | 2. sz. melléklet |
| 1.4. Likviditás, fizetőképesség | 2. sz. melléklet |

2. Befektetett eszközök

A befektetett eszközök bruttó értékének és értékcsökkenésének változásai a 3. sz. mellékletben kerülnek bemutatásra.

3. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, tartozások bemutatása

A Társaság mérlegében nem szerepel tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásnak. A PannErgy-nek nincs hátrasorolt és tartós kötelezettsége kapcsolt vállalkozással szemben. A Társaság 7.680.264 ezer forint rövid lejáratú követelést tart nyilván leányvállalatokkal szemben 2015. december 31-én, és 698.034 ezer forint rövid lejáratú kötelezettsége van a leányvállalatok felé.

4. Egyes kötelezettségek teljes összegének bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján 20.710 ezer forint lízinghez kapcsolódó hosszú lejáratú kötelezettsége áll fenn.

4.1. Jelzálog kötelezettség

A Társaságot jelzálog kötelezettség nem terheli 2015. december 31-én.

4.2. Mérlegen kívüli követelések, kötelezettségek

4.2.1. Készfizető kezességvállalási kötelezettség

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 442.000 ezer forint összegben létesített pályázat mögötti kezességvállalást a PannErgy Nyrt., ennek össze 442.479 ezer forint, lejáratra 2018. július 31.

4.2.2. Részesedés vételi opció

A Társaságnak nincs részesedés vásárlási opciója 2015. december 31-én.

4.2.3. Forward ügyletek

A Társaságnak tárgyévben nem volt forward ügylete.

4.2.4. Saját részvény ügyletek

A Társaság 2015. december 31-én 1.840.174 db saját részvény volt a birtokában, 2015-ben saját részvényekre vonatkozóan tranzakciót nem végzett. A részvények piaci (tőzsdei) árának növekedése miatt, év végén 90 267 e Ft értékvesztést írt vissza.

4.2.5. Bankgarancia

A Társaság 13.498 ezer forint hosszú lejáratra, 2016. december 23. lejárat dátumig nyújtott bankgaranciával rendelkezik 2015. december 31-én külső felek felé.

4.2.6. Tőzsdén kívüli opciós ügylet

A Társaságnak fordulónapon nincs tőzsdén kívüli opciós ügylete, a tárgyévben nem volt ilyen jellegű ügylet.

4.3. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság a vagyonkezelői tranzakciók (részesedés értékesítés, egyéb eszközértékesítés, stb.) során ésszerű garanciákat vállalt a tranzakció gazdasági tartalmának biztosítására. A garanciális időszak jellemzően az adott tranzakciót követő 5 év. A vállalt garanciákból eredően a Társaság vezetése, legjobb tudása szerint várható jelentős teljesítési kötelezettséget nem valószínűsít.

5. Eszközök - források összetétele

5.1. Eszközök értékének és összetételének alakulása (eFt)

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. | Index (%) |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| I. Immateriális javak | 374 | 322 | 86,1 |
| II. Tárgyi eszközök | 358 390 | 333 057 | 92,9 |
| III. Befektetett pénzügyi eszközök | 4 047 068 | 4 065 139 | 100,4 |
| A. Befektetett eszközök | 4 405 832 | 4 398 518 | 99,8 |
| I. Készletek | - | - | - |
| II. Követelések | 7 700 649 | 7 737 266 | 100,5 |
| III. Értékpapírok | 432 767 | 1 160 235 | 268,1 |
| IV. Pénzeszközök | 31 458 | 46 498 | 147,8 |
| B. Forgóeszközök összesen | 8 164 874 | 8 943 999 | 109,5 |
| C. Aktív időbeli elhatárolások | 240 222 | 315 261 | 131,2 |
| Eszközök összesen | 12 810 928 | 13 657 778 | 106,6 |

5.1.1. Befektetett eszközök

| | |
|--|-----------|
| 2014. dec. 31. Mérleg 02. sor | 374 |
| 2014. dec. 31. Mérleg 10. sor | 358 390 |
| Beszerezés 2015. év | 591 |
| Értékcsökkenés 2015. év | - 9 082 |
| Értékesítés (könyv szerinti értéke) | - 16 894 |
| Selejtezés (könyv szerinti értéke) | - |
| <u>Beruházásra adott előleg</u> | <u>-</u> |
| 2015. dec. 31. nettó érték: | 333 379 |
| 2014. dec. 31. Mérleg 17. sor | 4 047 068 |
| Új befektetések 2015. év | 18 071 |
| Értékvesztés 2015. év | - |
| Értékvesztés visszairása 2015. év | - |
| Árfolyam miatti átértékelés | - |
| <u>Értékesítés (könyv szerinti értéke)</u> | <u>-</u> |
| 2015. dec. 31. nettó érték: | 4 065 139 |

A Társaság befektetett eszközei összesen 7.314 e Ft-tal csökkentek.

A befektetett eszközök mozgástábláját a 3.sz. melléklet tartalmazza.

5.1.2. Forgóeszközök

A Társaságnak tárgyévben nem volt készlete.

Az előző évhez viszonyítva a követelések értéke 36.617 e Ft-tal, értékpapíroké 727.468 e Ft-tal, pénzeszközök értéke 15.040 e Ft-tal növekedett.

A Társaság által adott kölcsönök részletezését a 4. sz. melléklet tartalmazza.

Követelések értékvesztése

| | |
|---|-----------|
| Vevői követelések bruttó összege 2015. december 31-én | 59 175 |
| ÉV záró állománya | 20 174 |
| Vevői követelések nettó összege | 39 001 |
| Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések bruttó összege 2015. 12. 31-én | 7 680 264 |
| ÉV záró állománya | - |
| Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó összege | 7 680 264 |
| Eladásra vásárolt egyéb részesedések bruttó összege 2015. 12. 31-én | 14 |
| ÉV záró állománya | - |
| Eladásra vásárolt egyéb részesedések nettó összege | 14 |

Értékvesztés

| Nyitó állomány 2015. jan. 1-jén | Növekedés | Visszaírás | Záró állomány 2015. dec. 31-én |
|---------------------------------|-----------|------------|--------------------------------|
| Vevő | 20 352 | - | 178 |
| Kapcs. váll. köv. | 240 009 | - | 240 009 |
| Egyéb részesedés | - | - | - |

5.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

A Társaság aktív időbeli elhatárolásainak értéke 75.039 e Ft-tal nőtt a 2016 évben kiállított 2015 decemberi időszakot érintő bevételek elhatárolása miatt.

5.2. Források értékének és összetételének alakulása (eFt)

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. | Változás |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| I. Jegyzett tőke | 421 093 | 421 093 | - |
| III. Tőketartalék | 9 705 191 | 9 705 191 | - |
| IV. Eredménytartalék | 1 690 559 | 1 859 628 | 169 069 |
| V. Lekötött tartalék | 569 232 | 659 498 | 90 266 |
| VII. Mérleg szerinti eredmény | 259 335 | 177 572 | - 81 763 |
| D. Saját tőke | 12 645 410 | 12 822 982 | 177 572 |
| E. Céltartalékok | - | - | - |
| I. Hátrasorolt kötelezettségek | - | - | - |
| II. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 29 816 | 20 710 | - 9 106 |
| III. Rövid lejáratú kötelezettségek | 123 622 | 800 635 | 677 013 |
| F. Kötelezettségek | 153 438 | 821 345 | 667 907 |
| G. Passzív időbeli elhatárolások | 12 080 | 13 451 | 1 371 |
| Források összesen | 12 810 928 | 13 657 778 | 846 850 |

A Társaság saját tőkéje 12.822.983 e Ft.

Az **eredménytartalék**ba az előző évi nyereség került átvezetésre.

A Társaság visszavásárolt saját részvényre visszaírt értékvesztés miatt 90.267 eFt visszavezetésre került a **lekötött tartalék**ból az **eredménytartalék**ba.

A saját tőke alakulását a 5. sz. melléklet tartalmazza.

A kapcsolt vállalkozások saját tőke alakulását az 6. sz. melléklet tartalmazza.

A hitel kötelezettségeket a 7. sz. melléklet tartalmazza.

Az egyéb követelések és kötelezettségek részletezése az 8. sz. mellékletben található.

Az elhatárolások részletezése a 9. sz. mellékletben található.

III. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az árbevétel, bevétel, főbb piacok és termékek

A Társaság nettó árbevétele 614.378 eFt volt. Az előző évhez viszonyítva 45.240 eFt-tal csökkent.

A nettó árbevétel megoszlása:

| | |
|------------------------------------|----------------|
| - leányvállalatoktól: | 45 240 |
| - egyéb részesedésű vállalatoktól: | - |
| - egyéb (külső) vállalatoktól: | 565 153 |
| Összesen | 610 393 |

Export szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel 2015-ben 3.985 eFt volt.

A Társaság egyéb bevételéből 44.054 eFt tárgyi eszköz eladás volt, amely teljes egészében külső vállalatoktól származik, debreceni ipari ingatlanok értékesítéséhez kapcsolódik.

A Társaság pénzügyi bevételeiben határidős részvényekkel, valamint forward ügyletekkel kapcsolatban eredmény nem volt, forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége 566 eFt volt

2. Az elszámolt értékcsökkenési leírás - elszámolási módszer szerinti - alakulása (eFt)

| | |
|--|-------|
| <u>Terv szerinti</u> | 9 082 |
| - lineáris | 9 082 |
| - degresszív | - |
| - teljesítményarányos | - |
| <u>Terven felüli leírás (selejtezés)</u> | - |

3. Aktivált saját teljesítmények értékének részletezése

A Társaságnak 2015-ben saját előállítású eszköze ill. saját termelésű készlete nem volt.

4. Költségek részletezése költségnemenként (eFt)

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. | Index (%) |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Anyagköltség | 19 930 | 10 219 | 51,3 |
| Igénybevett szolgáltatás értéke | 179 332 | 154 593 | 86,2 |
| Egyéb szolgáltatás értéke | 12 377 | 13 392 | 108,2 |
| Eladott áruk beszerzési értéke | 6 905 | 1 827 | - |
| Eladott (közvetített) szolgáltatás értéke | 537 408 | 522 884 | 97,3 |
| Anyagjellegű ráfordítások | 755 952 | 702 915 | 93,0 |
| Béreköltség | 56 817 | 49 051 | 86,3 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetés | 8 496 | 8 004 | 94,2 |
| Béjárulékok | 17 481 | 15 253 | 87,3 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 82 794 | 72 308 | 87,3 |
| Értékcsökkenési leírás | 10 454 | 9 082 | 86,9 |
| Összesen | 849 200 | 784 305 | 92,4 |

Igénybevett szolgáltatások értékének részletezése (eFt)

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. | Index (%) |
|---|----------------|----------------|-------------|
| - szakértői, jogi, adminisztrációs és egyéb | 96 568 | 74 753 | 77,4 |
| - tőzsdei jelenlét és adminisztráció költsége | 5 997 | 6 480 | 108,1 |
| - bérleti díj | 24 918 | 30 402 | 122,0 |
| - karbantartási költség | 45 681 | 40 798 | 89,3 |
| - hirdetés, reklám | 4 717 | 273 | 5,8 |
| - oktatás | 210 | 194 | 92,4 |
| - utazás, kiküldetés | 1 241 | 1 693 | 136,4 |
| Összesen | 179 332 | 154 593 | 86,2 |

Az UNION-Audit Kft. 2015. évi könyvvizsgálat díja 8 000 eFt.

5. Rendkívüli eredmény részletezése (eFt)

A rendkívüli bevételek tartalma

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|---|------------------|----------------|
| - apport létesítő okiratban meghatározott értéke | 1 266 133 | - |
| - térítés nélkül átvett eszköz elhatárolt értékéből visszavez. összeg | - | - |
| | - | - |
| Összesen | 1 266 133 | - |

A rendkívüli ráfordítások között került kimutatásra

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|--|------------------|----------------|
| - kapcsolt vállalatok tartozásaiból elengedett hitel és kamat értéke | - | - |
| - apport nyilvántartás szerinti értéke | 1 266 133 | - |
| - nem fejlesztési célra adott támogatások értéke | - | 1 350 |
| - tartozásátvállalás | - | - |
| - elengedett követelés | - | - |
| Összesen | 1 266 133 | 1 350 |

A rendkívüli ráfordítások és bevételek társasági adó hatása 27 eFt (csökkentő).

IV. Tájékoztató rész

1. Vezető állású személyek díjazása

A Társaságnál Felügyelő Bizottság nem működik. A 2015. évben az Igazgatótanácsi tagok tiszteletdíj jellegű díjazása 17.115 ezer forint összeget tett ki.

2. Foglalkoztatottak létszáma, személyi jellegű ráfordítások

A foglalkoztatottak létszáma, bérköltség és személyi jellegű egyéb kifizetések a 10. sz. mellékletben találhatóak.

3. A részvények száma és névértéke

A Társaság alaptőkéje 421 093 100 Ft.

A dematerializált részvények jelenlegi ISIN azonosítója: HU0000089867

2015. december 31-én a Társaság birtokában 1.840.174 db saját részvény volt.

A mérleg fordulónapon a részvények árfolyama 358 Ft/db volt.

A tulajdonosi struktúra 2015. december 31-én a következő:

| | |
|-----------------------------------|---------|
| Belföldi intézmények | 24,74 % |
| Külföldi intézmények | 18,10 % |
| Belföldi magánszemélyek | 34,69 % |
| Külföldi magánszemélyek | 0,39 % |
| Alkalmazottak | 0,94 % |
| Közigazgatási szerv | 7,96 % |
| PannErgy (Csoport) saját tulajdon | 13,18 % |

4. Társasági adó

A társasági adó megállapításánál alkalmazott módosító tételeket a 11. sz. melléklet tartalmazza.

5. Cash-Flow kimutatás

Az Nyrt. 2015. évi Cash-Flow kimutatása a 12. sz. mellékletben található.

6. Kutatás, kísérleti fejlesztés

Kutatás, kísérleti fejlesztés a tárgyévben nem volt.

7. Környezetvédelem

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését annak ellenére, hogy a Társaság elsősorban vagyonkezelői tevékenysége nem képvisel számottevő közvetlen környezetvédelmi kockázatot. A PannErgy Nyrt. 2015-ben termelő tevékenységet nem végzett. A PannErgy Csoport szintű környezetvédelmi szempontok az üzleti jelentésben találhatóak.

Budapest, 2016. március 23.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében

II/1. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

1.1. Tőkestruktúra, tőkeellátottság

| Beszámolóadatok (ezer Ft-ban) | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|--|----------------|----------------|
| 1 Összes eszköz | 12 810 928 | 13 657 778 |
| 2 Összes forrás | 12 810 928 | 13 657 778 |
| 3 Jegyzett tőke | 421 093 | 421 093 |
| 4 Saját tőke | 12 645 410 | 12 822 982 |
| 5 Befektett eszközök | 4 405 832 | 4 398 518 |
| 6 Forgóeszközök | 8 164 874 | 8 943 999 |
| 7 Kötelezettségek | 153 438 | 821 345 |
| 8 Hosszú lej. kötelezettségek | 29 816 | 20 710 |
| 9 Rövid lej. kötelezettségek | 123 622 | 800 635 |
| Mutatószámok | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
| 10 Saját tőkeellátottság (4/2x100) | 98,71% | 93,89% |
| 11 Idegen tőke aránya (7/1x100) | 1,20% | 6,01% |
| 12 Saját tőke/bef. eszk. arány (4/5x100) | 287,02% | 291,53% |
| 13 Tartós források/bef. eszk. arány ((4+8)/5x100) | 287,69% | 292,00% |
| 14 Eladósodottsági mutató (7/(7+4)x100) | 1,20% | 6,02% |
| 15 Idegen tőke/Saját tőke arány (7/4x100) | 1,21% | 6,41% |

1.2. Jövedelmezőségi mutatók

| Beszámolóadatok (ezer Ft-ban) | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|---|----------------|----------------|
| 1 Jegyzett tőke | 421 093 | 421 093 |
| 2 Adózás előtti eredmény | 263 554 | 183 722 |
| 3 Üzemi tevékenység eredménye | - 96 753 | - 165 885 |
| 4 Nettó árbevétel | 659 618 | 614 378 |
| 5 Összes tőke (saját + idegen) | 12 810 928 | 13 657 778 |
| Mutatószámok | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
| 6 Tőkearányos nyereség (2/1x100) | 62,59% | 43,63% |
| 7 Árbevétel arányos eredmény (2/4x100) | 39,96% | 29,90% |
| 8 Összes tőke jövedelmezősége (3/5x100) | -0,76% | -1,21% |

1.3. Termelékenységi mutatók

| Beszámolóadatok (ezer Ft-ban) | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|---|----------------|----------------|
| 1 Nettó árbevétel | 659 618 | 614 378 |
| 2 Üzemi tevékenység eredménye | - 96 753 | - 165 885 |
| 3 Adózás előtti eredmény | 263 554 | 183 722 |
| 4 Átlagos stat.állományi létszám | 8 | 7 |
| Mutatószámok | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
| 5 1 főre jutó árbevétel (1/4) eFt/fő | 82 452 | 87 768 |
| 6 1 főre jutó üzemi eredmény (2/4) eFt/fő | - 12 094 | - 23 698 |
| 7 1 főre jutó eredmény (3/4) eFt/fő | 32 944 | 26 246 |

1.4. Likviditás, fizetőképesség

| Beszámolóadatok (ezer Ft-ban) | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|---|----------------|----------------|
| 1 Készletek | - | - |
| 2 Követelések | 7 700 649 | 7 737 266 |
| 3 Pénzeszközök | 31 458 | 46 498 |
| 4 Rövid lejáratú kötelezettségek | 123 622 | 800 635 |
| 5 Értécsökkenés | 10 454 | 9 082 |
| 6 Hosszú lej. hitel éven belüli törlesztése | 8 079 | 8 860 |
| 7 Mérleg szerinti eredmény | 259 335 | 177 572 |
| Mutatószámok | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
| 8 Likviditási mutató ((1+2+3)/4) | 62,55 | 9,72 |
| 9 Likviditási gyorsráta ((2+3)/4) | 62,55 | 9,72 |
| 10 Adósságszolgálati mutató ((7+5)/6) | 33 | 21 |

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Bruttó érték | | | | Amortizáció | | | | Nettó érték | | Index % |
|------------------------------------|--------------|-----------|----------|--------------|-------------|------------|----------|------------|-------------|------------|-------------|
| | Nyitó | + | - | Záró | Nyitó | + | - | Záró | Nyitó | Záró | |
| Vagyon értékű jogok | 1 174 | 51 | - | 1 225 | 800 | 103 | - | 903 | 374 | 322 | 86,1 |
| Üzleti vagy cégérték | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Szellemi termékek | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kisérleti fejl. aktívált értéke | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Alapítás-átszervezés | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Immateriális javak összesen | 1 174 | 51 | - | 1 225 | 800 | 103 | - | 903 | 374 | 322 | 86,1 |

| Megnevezés | Bruttó érték | | | | Értékcsökkenés | | | | Nettó érték | | Index % |
|---------------------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|----------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| | Nyitó | + | - | Záró | Nyitó | + | - | Záró | Nyitó | Záró | |
| Ingatlanok | 386 390 | - | 21 393 | 364 997 | 69 980 | 5 489 | 4 525 | 70 944 | 316 410 | 294 053 | 92,9 |
| Műszaki berendezések | 630 | - | - | 630 | 630 | - | - | 630 | - | - | - |
| Egyéb berendezések | 76 727 | 540 | 257 | 77 010 | 34 747 | 3 490 | 231 | 38 006 | 41 980 | 39 004 | 92,9 |
| Beruházások | - | 591 | 591 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Beruházásokra adott előleg | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Tárgyi eszközök összesen | 463 747 | 1 131 | 22 241 | 442 637 | 105 357 | 8 979 | 4 756 | 109 580 | 358 390 | 333 057 | 92,9 |

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Bruttó érték | | | | Értékvesztés | | | | Nettó érték | |
|---|------------------|----------|----------|------------------|------------------|----------|----------|------------------|------------------|------------------|
| | Nyitó | + | - | Záró | Nyitó | + | - | Záró | Nyitó | Záró |
| Részeselek | 6 152 401 | - | - | 6 152 401 | 2 105 333 | - | - | 2 105 333 | 4 047 068 | 4 047 068 |
| Adott kölcsönök | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Befektetett pénzügyi eszközök összesen | 6 152 401 | - | - | 6 152 401 | 2 105 333 | - | - | 2 105 333 | 4 047 068 | 4 047 068 |

Adott kölcsönök kimutatása

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. | | |
|---|---------------------|---------------------|------------------|------------|
| Cégnév | Hitel összege (eFt) | Hitel összege (eFt) | Kamat | Lejárat |
| PannErgy Csoporton belül adott kölcsönök | | | | |
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. EUR kölcsön | 434 998 | 348 950 | BUBOR-hoz kötött | 2016.12.31 |
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. HUF kölcsön | 7 036 000 | 7 265 709 | BUBOR-hoz kötött | 2016.12.31 |
| | | | | |
| | | | | |
| Összesen: | 7 470 998 | 7 614 659 | | |

Saját tőke változása

adatok eFt-ban

| Megnevezés | Nyitó érték | Tárgyévi növekedés | Tárgyévi csökkenés | Záró érték |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| Jegyzett tőke | 421 093 | - | - | 421 093 |
| Tőketartalék | 9 705 191 | | | 9 705 191 |
| Eredménytartalék | 1 690 559 | 259 335 | 90 266 | 1 859 628 |
| Lekötött tartalék | 569 232 | 90 266 | | 659 498 |
| Mérleg szerinti eredmény | 259 335 | 177 572 | 259 335 | 177 572 |
| Saját tőke összesen: | 12 645 410 | 527 173 | 349 601 | 12 822 982 |

PannErgy Csoport befektetéseinek bemutatása

adatok eFt-ban

| | Társaság neve | Jegyzett tőke | Tőketartalék | Eredmény-tartalék | Lekötött tartalék | Értékelési tartalék | Mérleg szerinti eredmény | Saját tőke összesen |
|-----|------------------------------------|---------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|
| 1. | PMM Kereskedelmi Zrt. | 100 000 | 3 229 801 | - 3 124 873 | 45 000 | - | 578 121 | 828 049 |
| 2. | Kuala Kft. | 3 000 | 1 000 | 146 227 | - | - | - 101 382 | 48 845 |
| 3. | PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 1 972 682 | 1 903 446 | - 1 404 506 | 827 362 | - | - 492 818 | 2 806 166 |
| 4. | TT- Geotermia Zrt. | 5 000 | - | - 3 568 | - | - | - 6 590 | - 5 158 |
| 5. | CSRG Energia Zrt. | 5 000 | - | - 15 352 | - | - | - 7 331 | - 17 683 |
| 6. | Arrabona Geotermia Kft. | 3 000 | - | 3 223 | - | - | 82 762 | 88 985 |
| 7. | DD Energy Kft. | 3 000 | - | 1 784 | - | - | 50 276 | 55 060 |
| 8. | Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 5 000 | 240 000 | - 239 945 | - | - | 47 | 5 102 |
| 9. | PannTerm Kft. | 155 000 | - | 295 | - | - | - 152 330 | 2 965 |
| 10. | Miskolci Geotermia Zrt. | 5 000 | - | - 768 660 | 768 934 | - | - 197 898 | - 192 624 |
| 11. | Berekfürdő Energia Kft. | 24 100 | 69 900 | - 92 383 | - | - | - 9 182 | - 7 565 |
| 12. | DoverDrill Kft. | 86 000 | 684 | - 209 275 | 342 048 | - | 627 588 | 847 045 |

HITELEK 2015. december 31-én

| | HITEL jogcíme | Kamat | Hitel összege | | | Hitel lejárat |
|-----|--|------------------------------|---------------|-------|--------|----------------|
| | | | Deviza | | eFt | |
| | | | értéke | egys. | | |
| I. | Hosszú lejáratú hitel (Mérleg 78.sor) | | | | | |
| | SG Hitel | SGEF HU referencia alapkamat | 66 140 | EUR | 20 710 | 2018. december |
| II. | Rövid lejáratú hitel és kölcsön (Mérleg 84., 86.sor) | | | | | |
| | SG Hitel | SGEF HU referencia alapkamat | 28 297 | EUR | 8 860 | 2016. december |
| | | | | | | |
| | ebből: | | | | | |
| | - Folyószámla hitel | | | | | |
| | | | | | | |
| | - Hosszú lejáratú hitel éven belüli része | | | | | |
| | SG Hitel | SGEF HU referencia alapkamat | 28 297 | EUR | 8 860 | 2016. december |
| | | | | | | |

Egyéb követelések és kötelezettségek

adatok eFt-ban

| Egyéb követelések | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|--|----------------|----------------|
| Osszesen | 21 482 | 18 001 |
| Portfolió kezelésre adott eszköz | | |
| Adott kölcsön és kamat | | |
| ÁFA | 4 972 | 6 988 |
| Társasági adó | 2 109 | |
| Egyéb követelés | 1 012 | 3 319 |
| Egyéb adók (APEH-től) | 13 199 | 7 412 |
| Dematerializált részvéennyel kapcs. követelés | | |
| Egyéb követelések munkavállalókkal szemben | 82 | 226 |
| Saját részvényre vonatkozó határidős ügylet köv. | | |
| Helyi adók | 108 | 56 |

eFt

| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|--|----------------|----------------|
| Osszesen | 11 393 | 19 919 |
| Pénzügyi lízing egy éven belüli törlesztő részlete | | |
| Fizetendő osztalék (kapcsolt vállalkozáson kívüli) | | |
| Dematerializált részvéennyel kapcs. kötelezettség | 4 484 | 4 419 |
| Egyéb adók | 2 547 | 2 298 |
| Saját részvényre vonatkozó határidős ügylet köt. | | |
| TB járulék | 905 | 641 |
| Egyéb kötelezettségek munkavállalókkal szemben | 87 | 87 |
| Társasági adó | | 1 716 |
| Folyószámlahitel | | |
| Egyéb | 3 370 | 10 758 |

Aktív és passzív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

| | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. | | 2014. dec. 31. | 2015. dec. 31. |
|--|----------------|----------------|---|----------------|----------------|
| Aktív időbeli elhatárolások | 240 222 | 315 261 | Passzív időbeli elhatárolások | 12 080 | 13 451 |
| Bevételek időbeli elhatárolása | 233 659 | 309 576 | Bevételek időbeli elhatárolása | 2 859 | 503 |
| Árbevétel | 31 198 | 27 154 | Árbevétel | 2 859 | 503 |
| Forward ügylet árfolyamnyeresége (mérlegkészítésig realizált) | | | | | |
| Egyéb bevétel | | | | | |
| Kamatbevétel | 202 461 | 282 422 | | | |
| Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása | 6 563 | 5 685 | Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása | 9 221 | 12 948 |
| Biztosítás | 5 641 | 5 638 | Szolgáltatási szerződések | 1 086 | |
| Irodabérllet | | | Szakértői díj | 5 600 | 5 600 |
| Egyéb | 119 | 43 | Forward ügylet árfolyamvesztesége (mérlegkészítésig le nem zárult) | | |
| Közvetített szolgáltatás | 747 | | Hitel kamat, bankjuttalék | 305 | 371 |
| Telefon és internet ktg. | | 4 | Kölcsön kamat | 1 750 | 6 955 |
| Reklám ktg. | 56 | | Egyéb átmeneti ktg. | 480 | 22 |
| | | | | | |
| Halasztott ráfordítások | - | - | Halasztott bevételek | - | - |
| Részvény óvadék árf. vesz. | - | - | | | |

Létszámra, bérekre vonatkozó adatok

| Létszámadatok (fő) | Szellemi | Fizikai | Összesen |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Átlagos stat.állományi létszám (fő) | 6 | - | 6 |

| Bér és bérjellegű kifizetések (eFt) | Szellemi | Fizikai | Összesen |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| Béreköltség | 49 051 | - | 49 051 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetések | 8 004 | - | 8 004 |
| Személyi jellegű kifizetések összesen | 57 055 | - | 57 055 |

| Közterhek (eFt) | Szellemi | Fizikai | Összesen |
|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Egészségügyi hozzájárulás | 1 270 | - | 1 270 |
| Szakképzési hozzájárulás | 690 | - | 690 |
| Szociális hozzájárulás adó | 13 293 | - | 13 293 |
| Közterhek összesen | 15 253 | - | 15 253 |

Társasági adó

adatok eFt-ban

| | | |
|--|----------------|------------------|
| Adózás előtti eredmény | | 183 722 |
| Adóalapot csökkentő tételek | | |
| 1. Korábbi év ek elhatárolt vesztesége | 93 051 | |
| 2. Céltartalék felhasználás miatti bevétel | - | |
| 3. Adótörvény szerinti értékcsökkenés | 9 082 | |
| 3. Kapott osztalék, részesedés | - | |
| 4. Kivetett részesedés bevétele | - | |
| 5. Kapcsolt vállalkozástól kapott kamat 50 %-a | - | |
| 6. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott eszköz | - | |
| 7. Behajthatatlan követelés | - | |
| 8. Követelések visszaírt értékvesztése | 178 | |
| 9. Előző év i bevétel növekedés | - | |
| 10. Adott támogatás igazolt költsége | 270 | |
| 11. Kapcsolt vállalkozástól származó árbevétel korrekció | - | |
| Összesen: | 102 581 | - 102 581 |
| Adóalapot növelő tételek | | |
| 1. Képzett céltartalék | - | |
| 2. Sztv. szerinti értékcsökkenés | 9 082 | |
| 3. Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos ktg. | 1 797 | |
| 4. Jogerős határozat szerinti bírság | 1 000 | |
| 5. Követelésekre elszámolt értékvesztés | - | |
| 6. Előző évben elszámolt értékvesztés | - | |
| 7. Elengedett követelés | 31 | |
| 8. Behajthatatlan követelés leírt összege | - | |
| 9. Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás | - | |
| 10. Előző év i költség növekedés | - | |
| 11. Egyéb | - | |
| Összesen: | 11 910 | 11 910 |
| Adóalap: | | 93 051 |
| Számított adó | | 9 305 |
| Adókedvezmény | | 3 155 |
| Társasági adó | | 6 150 |

Cash-Flow kimutatás

adatok eFt-ban

| Megnevezés | | 2014 | 2015 |
|--|--|-------------------|-----------------|
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás | | 1 688 264 | -581 961 |
| 1 | Adózás előtti eredmény | 263 554 | 187 222 |
| 2 | Elszámolt amortizáció | 10 454 | 9 082 |
| 3 | Elszámolt értékvesztés és visszairás | 1 | -178 |
| 4 | Befektetés elszámolt értékvesztése/visszairása | 0 | 0 |
| 5 | Forgatási célú részvény elszámolt értékvesztése / visszairása | 64 476 | -90 267 |
| 6 | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete | 0 | 0 |
| 7 | Befektetett eszközök értékesítésének eredménye | -202 759 | -27 160 |
| 8 | Szállítói kötelezettség változása | -16 970 | -8 278 |
| 9 | Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása | -7 537 | 9 694 |
| 10 | Passzív időbeli elhatárolás változása | 5 203 | 1 371 |
| 11 | Vevőkövetelés változása | 46 920 | 24 734 |
| 12 | Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül) | 1 763 128 | -606 992 |
| 13 | Készletek értékvesztéséből adódó változása | 0 | 0 |
| 14 | Aktív időbeli elhatárolások változása | -233 988 | -75 039 |
| 15 | Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) | -4 219 | -6 150 |
| 16 | Fizetett osztalék, részesedés | 0 | 0 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás | | -1 000 419 | 43 463 |
| 17 | Befektetett eszközök beszerzése | -1 263 324 | -591 |
| 18 | Befektetett eszközök eladása | 262 905 | 44 054 |
| 19 | Kapott osztalék, részesedés | 0 | 0 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás | | -731 948 | 553 538 |
| 20 | Részvény kibocsátás, tőkebevonás bevétele | 0 | 0 |
| 21 | Hitel és kölcsön felvétele | 310 099 | 694 492 |
| 22 | Hitel és kölcsön visszafizetése | -295 323 | -19 676 |
| 23 | Leányvállalat részére nyújtott kölcsön | -1 364 712 | -2 007 386 |
| 24 | Leányvállalat részére nyújtott kölcsön törlesztése | 624 979 | 1 916 004 |
| 25 | Lízingdíj fizetési kötelezettség növekedése | 0 | 0 |
| 26 | Lízingdíj fizetési kötelezettség tőketörlesztés miatti | -6 991 | -8 325 |
| 27 | Véglegesen átadott pénzeszköz | 0 | -3 500 |
| 28 | Alapítókkal szembeni, ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettség | 0 | 0 |
| 29 | Egyéb hosszú lejáratú követelés változás | 0 | -18 071 |
| IV. Pénzeszközök változása | | -44 103 | 15 040 |
| Nyitó pénzeszköz állomány | | 75 561 | 31 458 |
| Záró pénzeszköz állomány | | 31 458 | 46 498 |
| Pénzeszköz állomány változás a mérlegből | | -44 103 | 15 040 |

PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2015. évi

Üzleti és Vezetőségi Jelentés

A magyar számviteli szabályok szerint összeállítva

Budapest, 2016. március 23.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében

Tartalomjegyzék

| | |
|--|----|
| 1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ | 3 |
| 2. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA | 3 |
| 2.1. A PannErgy Nyrt. által irányított Csoport főtevékenysége..... | 3 |
| 2.2. A PannErgy Nyrt. vagyonkezelői tevékenysége..... | 4 |
| 3. A PANNÉRGY NYRT. 2015. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK | 4 |
| 3.1. Győri Geotermikus Projekt | 4 |
| 3.2. Miskolci Geotermikus Projekt | 5 |
| 3.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény | 6 |
| 3.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény | 7 |
| 3.5. Fejlesztés alatt álló projekt (Gödöllő)..... | 7 |
| 4. A PANNÉRGY NYRT. 2015. ÉVI EREDMÉNYE, JÖVEDELMEZŐSÉG | 7 |
| 5. A PANNÉRGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI | 10 |
| 5.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai | 10 |
| 6. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI | 10 |
| 6.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke | 10 |
| 6.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai | 11 |
| 6.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben..... | 11 |
| 6.4. A Társaság vezető állású személyei | 11 |
| 7. A PANNÉRGY CSOPORT STRATÉGIÁJA | 12 |
| 8. KÖRNYEZETVÉDELEM | 13 |
| 9. OSZTALÉKFIZETÉS | 13 |
| 10. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK | 13 |
| 11. KUTATÁSFEJLESZTÉS | 15 |
| 12. TÁRSASÁG ÁLTAL FOLYTATOTT FOGLALKOZÁSPOLITIKA | 15 |
| 13. NYILVÁNOSSÁG | 16 |
| 14. A KONSZOLIDÁLT MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK | 16 |
| 15. A KÖZZÉTÉLRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA | 16 |

1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

A PannErgy Csoport 2015-ben jelentős konszolidált hőtermelés- és árbevétel növekedést realizált, nyereséges működés mellett. A PannErgy Nyrt. által irányított vállalatcsoport újabb mérföldkőhöz érkezett azzal, hogy megvalósította 2015-ben a Győri Geotermikus Projektet, amely beruházás Győr-Moson-Sopron megye legjelentősebb klímavédelmi beruházása is egyben. Néhány éve a PannErgy Csoport úgy határozott, hogy úttörőként a környezetbarát, geopolitikai viszonyoktól független, geotermikus energiát termelő beruházásokat hoz létre a magyar lakosság és a vállalati felhasználók szolgálatára. A profilváltás sikerét mi sem bizonyítja jobban, minthogy a 2013. óta kifogástalanul üzemelő Miskolci Geotermikus Projekt után, Magyarország és a Kárpát-medence második legnagyobb geotermikus rendszerét sikerült felépíteni és üzembe helyezni Győrött, az Audi Hungaria Motor Kft., valamint Magyarország legdinamikusabban fejlődő városa Győr és a város távhőszolgáltatását ellátó Győr-Szol Zrt. bizalmát élvezve. A hőátvevő partnerekkel létrejött együttműködések eredményeként, a hektikus világszertei árváltozásoknak kitett földgázfelhasználás egy részének kiváltása valósult meg Győrben a környezetpolitikai célok teljesülése mellett.

2. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

2.1. A PannErgy Nyrt. által irányított Csoport főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, amelynek fő tevékenysége, hogy Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitásának, azon belül is a megújuló geotermikus energiának az energetikai célú hasznosítása, kitermelése és értékesítése. A geotermikus energetikai tevékenységéhez kapcsolódóan a PannErgy Nyrt. által irányított PannErgy Csoport leányvállalatain keresztül Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn folytat termelő tevékenységet.

A PannErgy Nyrt. átlagos állományi létszáma 2015-ben 6 fő volt. A PannErgy Nyrt. 2015. évben a CEERIUS (közép- és kelet európai tőzsdeindex) fenntarthatósági tőzsdei részvényindex tagja. Az egy évre szóló CEERIUS tagsággal a PannErgy Nyrt. fenntartható, környezettudatos fejlődést célzó erőfeszítései kerültek elismerésre.

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található. Telephelyei a vagyonkezelés tevékenységhez kapcsolódóan az alábbi helyszíneken találhatóak: 1221 Budapest, Dunalejártó u. 1. valamint 4031 Debrecen, Kishegyesi út 263.

A Társaság holding struktúrában működik, a leányvállalati adatok a jelentés 5. fejezetében találhatóak.

2.2. A PannErgy Nyrt. vagyonkezelői tevékenysége

A PannErgy Nyrt. által irányított PannErgy Csoport főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen kívül a Társaság vagyonkezelést is folytat, a PannErgy Nyrt. ennek a tevékenységének a keretében Budapest Csepel kerület, illetve Debrecen területén található ipari ingatlanjait, irodáit bérbeadás útján hasznosítja.

3. A PANNERGY NYRT. 2015. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A PannErgy 2015. évi alapvető célja a Társaság és leányvállalatai geotermikus energiaforrásokra vonatkozó stratégiájának továbbvitele volt, amelynek eredményeként csoport szinten számottevő energiaértékesítési árbevétel realizálódik, ami stabil stratégiai és gazdasági alapot jelenthet további geotermikus beruházásokra. A Társaság másik kiemelt célja volt, hogy olyan részesezés- és eszköz értékesítési tranzakciókat hajtson végre (vagyonkezelői tranzakciók), melyek részvényesi értéket teremtenek, és további forrásul szolgálnak az energetikai üzletágnak.

A Társaság vagyonkezelői tevékenysége 2015-ben viszonylag passzív volt, köszönhetően a korábbi évek értékesítési folyamatainak következtében leszűkült nem energetikai vagyon portfóliónak. A Társaság egy debreceni ingatlanját értékesítette 44.000 eFt értékben 2015. szeptemberében.

A PannErgy Nyrt. által irányított Csoport Energetika üzletágának 2015. évi eredményeinek ismertetése

3.1. Győri Geotermikus Projekt

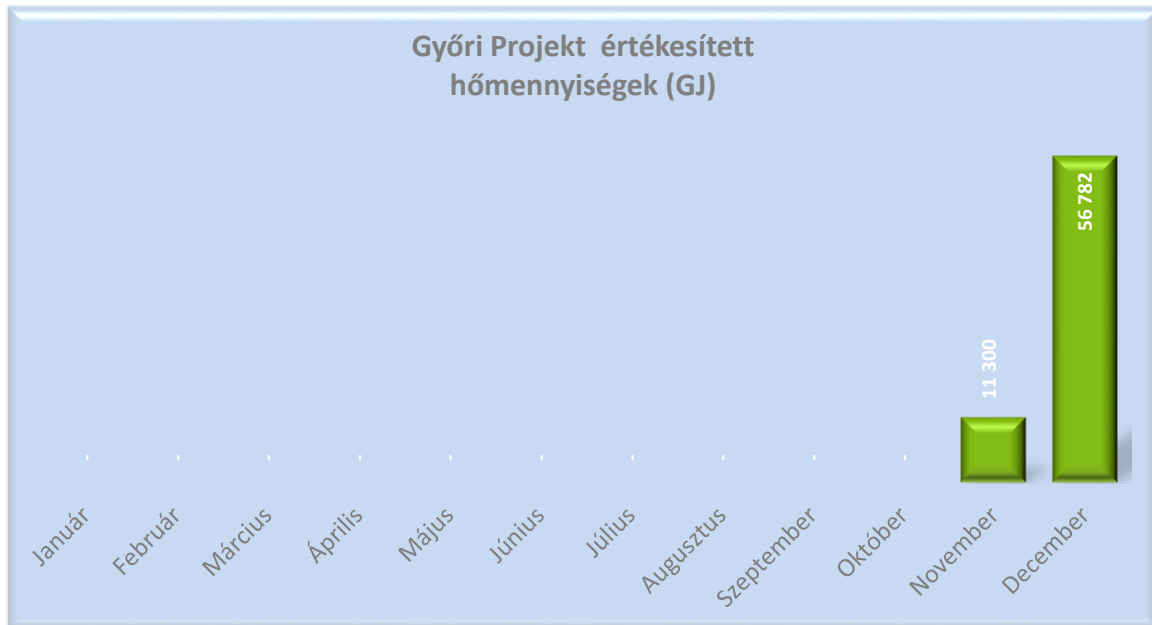
A PannErgy Csoport két leányvállalata, a DD Energy Termelő és Szolgáltató Kft., valamint az Arrabona Geotermia Kft. a Győri Geotermikus Projekt megvalósításához (egyik az ipari nagyfogyasztók, míg másik a városi távhőszolgáltató rendszer hőellátására vonatkozóan) egyenként 1 milliárd Ft összegű, európai uniós vissza nem térítendő támogatást nyert el. A beruházáshoz a két leányvállalat a Magyar Export-Import Bank Zrt-vel hitelszerződést írt alá, összesen 20,3 millió euro összegben.

A hosszú távú beruházási célú finanszírozási keret a Győr térségében megvalósult geotermikus beruházás projektfinanszírozására szolgál. A DD Energy Termelő és Szolgáltató Kft. és az Audi Hungaria Motor Kft. 17+15 éves időtartamra geotermikus hőenergia-szállításról állapodott meg 2013. decemberében. 2014. szeptember hónapban az Arrabona Geotermia Kft. és a GYŐR-SZOL Győri Közszolgáltató és Vagyongazdálkodó Zrt. kötött 15 éves hő szállítási szerződést.

2015. november 24-én került átadásra a megvalósult Győri Geotermikus Projekt, amely két termelő és két visszasajtoló kútból, a Bőnyi Hőközpontból, és mintegy 17 km hosszú geotermikus hőszállító rendszerből áll. A beruházás összköltsége 10,2 milliárd forint. Jelenleg 24.266 lakás és 1.046 egyéb díjfizető fűtési rendszerébe jut el a geotermikus energia, továbbá az AUDI gyáregység fűtési energiájának legalább 60%-át fedezni fogja a Bőnyi Hőközpont által szolgáltatott energia.

Rövid távú célok között szerepel, hogy a Győri Geotermikus Rendszer szabad kapacitásait, és az azzal járó megtakarítási előnyöket új partnerek számára is elérhetővé tegye a Társaság. Egy olyan komplex, bővíthető szolgáltatási rendszer épült ki a Győri Geotermikus Projekt révén, amely a lakossági ügyfelek mellett a további ipari és mezőgazdasági igényeket is ki tudja elégíteni.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



3.2. Miskolci Geotermikus Projekt

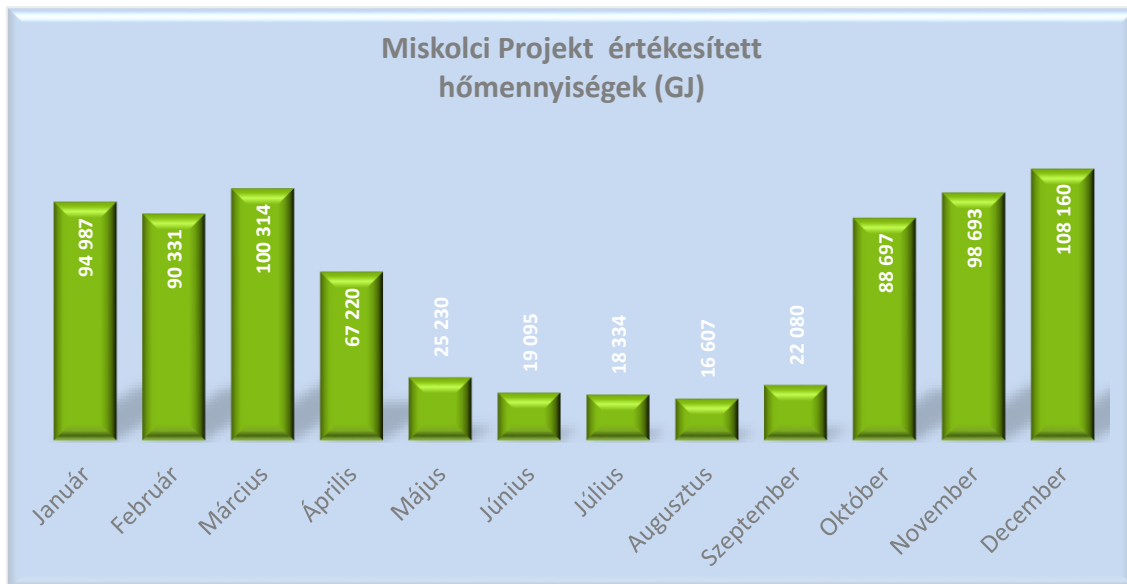
A Miskolci Geotermikus Projekt 2013. májusi üzembe helyezésével megkezdődött a hőenergia szállítása a Miskolc Megyei Jogú Város felé, amely egy hatalmas lépést jelentett a PannErgy Csoportnak a megfogalmazott stratégiai célok elérésében.

2014. szeptember hónapban a Miskolci Geotermikus Projekt második fázisának kivitelezése is befejeződött, a Tatár utcai Hőközpont átadásra került. 2014. szeptemberétől megkezdte a rendszer a hőenergia szolgáltatást Miskolcon immár a Belvárosi, illetve Egyetemváros hőkörzetek felé is, az Avas hőközvet ellátása mellett. A Mályi – Kistokaj körzetben mélyített geotermikus kutak (két termelő és három visszasajtoló kút) üzemeltetésével a Miskolci Geotermikus Projekt 2015. évben a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. hőenergia igényének mintegy 56%-át adja. Miskolc Város távfűtési rendszere, mint elsődleges hőfogyasztó mellett a geotermikus rendszer kapacitása lehetővé teszi, hogy további fogyasztókat lásson el környezetbarát geotermikus hőenergiával. A Miskolci Agrokultúra Kft. – Miskolc Megyei Jogú Város Önkormányzatának leányvállalata – által, létesített 7.000 m²-es fóliasátonak a geotermikus rendszerre történő csatlakoztatása még 2013 év végén megtörtént, amellyel együtt a mezőgazdasági termelés is bekapcsolódott a geotermikus energiahasznosításba. A rendszer kapacitása folyamatos hőenergiát biztosít Borsod-Abaúj-Zemplén Megye egyik legjelentősebb ipari fogyasztója, a Takata Safety Systems Hungary Kft. miskolci gyáregysége számára is, amely így hőenergiáját teljes egészében geotermikus forrásból fedezi.

A Miskolci Geotermikus Rendszer közel három éves működése szempontjából a 2015-ös év volt eddig a legsikeresebb év, a kb. 750 000 GJ éves hő eladással. A Miskolci Geotermikus Rendszernek

lehetősége van másodlagos, „hulladék” hőt biztosítani a Geo-Wendung Zrt. számára, ugyanis a projekt beruházó 2015. novemberében megvalósította a Kistokajt környező mezőgazdasági és ipari övezetet ellátó, geotermikus energia bázisú távhőrendszerét. Együttműködve Miskolc Város távhő szolgáltatójával, a MIHŐ Hőszolgáltató Kft-vel, a Miskolci Déli Ipari Park geotermikus energiafelhasználásának fejlesztése érdekében zajlanak a Déli Ipari Park igényfelmérésének, a geotermikus potenciál pontos meghatározásának feladatai.

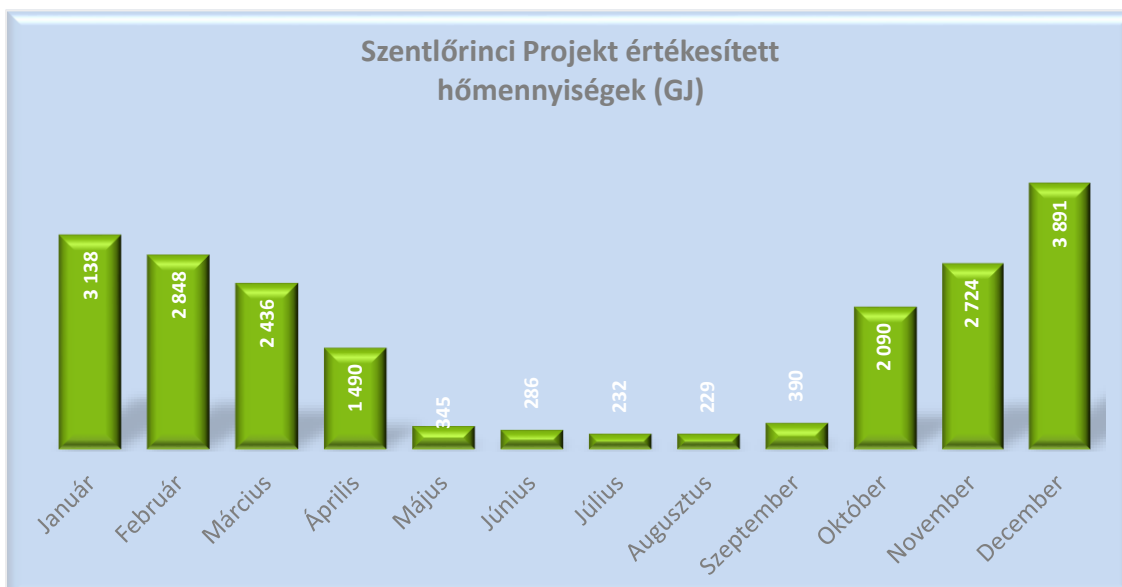
Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



3.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

A szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény az előző évekhez hasonlóan 2015. évben is üzemkiesés nélkül, 100%-os rendelkezésre állással üzemelt. A kihasználatlan kapacitások felhasználása érdekében történt intézkedéseknek köszönhetően, 2015. utolsó negyedében már hozzávetőlegesen 35%-kal több hő értékesítése történt meg az előző évhez képest.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



3.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

A gázmotoros kiserőmű a 2015-ös működési időszakban, a termálvízből kiválasztott kísérőgáz hasznosításával 2.350.393 kWh villamos energiát és 2199 GJ hőenergiát értékesített. A naptári időalapból számítva a gázmotorok rendelkezésre állása 98,73%-os volt, ami megfelelő szintű üzembiztonságot jelentett. A berekfürdői erőmű működésének ötödik éve után a gáztároló tartály kötelező vizsgálatát a Társaság elvégeztette.

3.5. Fejlesztés alatt álló projekt (Gödöllő)

A PannErgy 2015. decemberében újraértékelte a Gödöllői Geotermikus Projekttel kapcsolatos kilátásokat. A gödöllői projektre kivetített újraértékelt megvalósítási kockázatok (geológiai-fúrás kockázatok), továbbá a felmerülő kereskedelmi és üzleti bizonytalanságok, többek között az európai uniós vissza nem térítendő támogatások széleskörű elérhetősége, megfelelő méretű hő átvevő partnerek rendelkezésre állása és az elérhető hatósági- és piaci értékesítési hő ár mértéke nem támasztja megfelelően alá az eredetileg tervezett tartalmú projekt folytatását. Az újraértékelés alapján a Társaság egy új, termálvíz rendelkezésre állását nem igénylő műszaki koncepció megvalósítását kezdte el kivizsgálni. Az új koncepció az eredetinel lényegesen kisebb kapacitású energiatermelést tesz lehetővé, előzetes számítások szerint 20-30 TJ/év mennyiséget. Az új koncepcióval kapcsolatos feladatok és a projekt megvalósítás végrehajtására a PannErgy Csoporton belül a PMM Kereskedelmi Zrt. került kijelölésre az elmúlt években megszerzett szakmai kompetenciája alapján.

A Gödöllői Geotermia Zrt. 2015. november 30-án beolvadt a DoverDrill Mélyfúró Kft-be.

4. A PANNERGY NYRT. 2015. ÉVI EREDMÉNYE, JÖVEDELMEZŐSÉG

| PannErgy Nyrt. Főbb eredményadatok (adatok eFt-ban) | 2015. év | 2014. év |
|--|-----------------|----------------|
| Értékesítés árbevétele | 614.378 | 659.618 |
| Egyéb bevételek | 56.845 | 299.273 |
| Anyagjellegű ráfordítások | 702.915 | 755.752 |
| Személyi jellegű ráfordítások | 72.308 | 82.794 |
| Értékcsökkenés | 9.082 | 10.454 |
| Egyéb ráfordítások | 52.803 | 206.444 |
| Üzemi (üzleti eredmény) | -165.885 | -96.753 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | 350.957 | 360.307 |
| Adózás előtti eredmény | 183.722 | 263.554 |
| Adózott eredmény | 177.572 | 259.335 |

A Társaság nettó árbevétele 614.378 eFt, melynek döntő többsége a központ és a debreceni és csepeli telep által nyújtott különböző szolgáltatásokból realizálódott. Az árbevétel nagy hányada a felmerülő bérleti elektromos áramfogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámolásának bevétele, kisebb hányada bérleti díj. Az előző évhez viszonyítva az árbevétel

7%-kal csökkent, ami annak a következménye, hogy a Társaság 2014. után 2015-ben újabb ingatlanokat értékesített.

A nettó árbevétel megoszlása:

| | |
|------------------------------------|-------------|
| - leányvállalatoktól: | 73.915 eFt |
| - egyéb részesedésű vállalatoktól: | 0 eFt |
| - egyéb (külső) vállalatoktól: | 540.463 eFt |
| Összesen: | 614.378 eFt |

Export szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel 2015-ben 3.985 eFt volt, ami költségek továbbszámolásához kapcsolódik.

A társaság egyéb bevétele 56.845 eFt volt, ebből 44.056 eFt tárgyi eszköz eladás volt, ezek közül kiemelkedik egy debreceni ingatlan értékesítés 44.000 eFt eladási árral.

A működési költségek az előző évhez viszonyítva minden kategóriában csökkenést mutatnak, de árbevétel csökkenéssel együtt az üzemi (üzleti) eredmény 71%-kal romlott az előző évhez képest, ennek következtében az üzemi veszteség -165.885 eFt lett.

A pénzügyi műveletek eredményeként a Társaság 350.957 eFt nyereséget mutat ki, ennek köszönhetően a Társaság kompenzálni tudta az üzemi szinten keletkező veszteséget, így a Társaság 2015. évi mérleg szerinti eredménye 177.572 eFt nyereség.

| PannErgy Nyrt. Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok eFt-ban) | 2015. év | 2014. év |
|--|-------------------|-------------------|
| Befektetett eszközök | 4.398.518 | 4.405.832 |
| <i>Ezen belül Ingatlanok</i> | <i>294.053</i> | <i>316.410</i> |
| Forgóeszközök | 8.943.999 | 8.164.874 |
| <i>Ezen belül Pénzeszközök</i> | <i>46.498</i> | <i>31.458</i> |
| Eszközök összesen | 13.657.778 | 12.810.828 |
| Saját tőke | 12.822.982 | 12.645.410 |
| Kötelezettségek | 821.345 | 153.438 |

Az előző évhez képest a Társaság eszközei 7%-kal növekedtek. A befektetett eszközök mérlegsorában bekövetkezett csökkenés részleteit tekintve az immateriális javak 14% illetve tárgyi eszközök 7% csökkenését mutatja, amelyet a tárgyévi értékcsökkenés és a tárgyi eszközöknél az ingatlan értékesítések okoztak.

A forgóeszközök 9,5%-os növekedésén belül a követelések 0,5%-kal, az értékpapírok állománya 168%-kal, a pénzeszközök értéke 48%-kal nőtt az előző üzleti év hasonló adatához képest.

A tárgyidőszak végén a Társaság birtokában lévő, lejáratig tartandó értékpapírok értéke 500.737 ezer forint. Ez jelentős emelkedés az előző időszakhoz képest, ennek oka, hogy a győri beruházás befejezését követően a PannErgy Csoport a cash-flow terveivel és befektetési politikájával összhangban 500.737 ezer forint összeget befektetési alapban helyezett el. A Társaság konzervatív befektetést folytat, ennek megfelelően alacsony kockázatú – egyben várható hozamú (pénzpiaci jellegű) befektetési jegyek szerepeltek portfoliójában 2015. december 31-én.

A Társaság saját tőke állománya a tárgyévi nyereség miatt 177.572 eFt-tal növekedett, más, tőkét érintő mozgás a tárgyidőszakban nem történt.

| PannErgy Nyrt. Főbb mutatók | 2015. év | 2014. év |
|--|----------|----------|
| Jövedelmezőségi mutatók | | |
| Eszközarányos adózott nyereség, % | 1,30 | 2,02 |
| Saját tőke arányos adózott nyereség, % | 1,38 | 2,05 |
| Árbevétel arányos adózott nyereség, % | 28,90 | 39,32 |
| Vagyoni helyzet mutatói | | |
| Befektetett eszközök aránya, % | 32,21 | 34,39 |
| Saját tőke aránya, % | 93,89 | 98,71 |
| Eladósodottság mértéke, % | 6,02 | 1,20 |
| Pénzügyi mutatók | | |
| Likviditási mutató | 9,72 | 62,55 |
| Likviditási gyorsráta | 9,72 | 62,55 |

A PannErgy Csoport valamennyi jövedelmezőségi mutatója javult az előző időszakhoz képest. A pénzügyi mutatók javultak, a győri projekt befejezésével a PannErgy Csoport, ezen keresztül a holdingot irányító PannErgy Nyrt. likviditása sokkal kedvezőbb képet mutat az előző év hasonló adataihoz képest. A Társaság 46.498 ezer forint pénzeszkőzzel rendelkezett az időszak végén.

5. A PANNERGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

Az anyavállalat PannErgy Nyrt. két leányvállalata közül a PMM Zrt. a geotermikus projektek fővállalkozói megvalósításáért felel, míg a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. a Csoport szakmai irányítója, ez a Társaság tulajdonolja az egyes projektársaságokban meglévő részesedések értékét. A PannErgy Csoport magyarországi leányvállalatai jellemzően Magyarország területén folytatják gazdasági tevékenységüket.

5.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai

| PannErgy leányvállalatok | Törzstőke (MFt) | Tulajdoni hányad (%) | Szavazati jog (%) | Konszolidációba bevonás aránya |
|------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|
| PMM Zrt. | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Kuala Kft. | 3,00 | 90,00 | 90,00 | 83,78 |
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 1 972,70 | 93,09 | 93,09 | 93,09 |
| CSRG Energia Zrt. | 5,00 | 100,00 | 100,00 | 93,09 |
| TT Geotermia Zrt. | 5,00 | 100,00 | 100,00 | 93,09 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 5,00 | 99,80 | 99,80 | 92,89 |
| Miskolc Geotermia Zrt. | 5,00 | 90,00 | 90,00 | 83,78 |
| PannTerm Kft. | 155,00 | 100,00 | 100,00 | 93,09 |
| Berekfürdő Energia Kft. | 24,10 | 100,00 | 100,00 | 93,09 |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. | 86,00 | 100,00 | 100,00 | 93,09 |
| DD Energy Kft. | 3,00 | 100,00 | 100,00 | 93,09 |
| Arrabona Geotermia Kft. | 3,00 | 100,00 | 100,00 | 93,09 |
| Geo-Wendung Zrt. | 625,00 | 40,00 | 40,00 | 0,00 |
| Pannunion Service GmbH. | 25,00 | 91,00 | 91,00 | 0,00 |

6. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

6.1. A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| | 2015.01.01. | | | 2015.12.31. | | |
| | % | % | db | % | % | db |
| Belföldi intézményi | 25,22 | 29,05 | 5.310.019 | 24,74 | 28,50 | 5.209.323 |
| Külföldi intézményi | 18,63 | 21,46 | 3.923.198 | 18,10 | 20,84 | 3.810.432 |
| Belföldi magánszemély | 33,64 | 38,75 | 7.084.105 | 34,69 | 39,96 | 7.304.475 |
| Külföldi magánszemély | 0,41 | 0,47 | 85.458 | 0,39 | 0,45 | 82.050 |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | 0,94 | 1,08 | 197.253 | 0,94 | 1,08 | 197.253 |
| Saját tulajdon | 13,18 | - | 2.775.377 | 13,18 | - | 2.775.377 |
| Államháztartáshoz tartozó tulajdonos | 7,98 | 9,19 | 1.679.245 | 7,96 | 9,17 | 1.675.745 |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények | - | - | - | - | - | - |
| Egyéb | - | - | - | - | - | - |
| Összesen | 100,00 | 100,00 | 21.054.655 | 100,00 | 100,00 | 21.054.655 |

6.2. A Társaság 5% feletti tulajdonosai

| Név | Befektetői besorolás | | Mennyiség (db) | Részesedés (%) | Szavazati jog (%) |
|---------------------------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------|-------------------|
| Benji Invest Kft. | Belföldi | Intézményi | 2.424.010 | 11,51 | 13,26 |
| ONP Holdings SE | Külföldi | Intézményi | 1.814.640 | 8,62 | 9,93 |
| Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. | Belföldi | Államháztartási | 1.675.745 | 7,96 | 9,17 |

6.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

A PannErgy Csoport saját tulajdonban lévő részvény (db) mennyiségének alakulása tárgyévben:

| | 2015.01.01. | 2015.06.30. | 2015.12.31 |
|-------------------|-------------|-------------|------------|
| Társasági szinten | 1.840.174 | 1.840.174 | 1.840.174 |
| Leányvállalatok * | 935.203 | 935.203 | 935.203 |
| Összesen | 2.775.377 | 2.775.377 | 2.775.377 |

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

6.4. A Társaság vezető állású személyei

Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai:

| Név | Beosztás | Megbízás kezdete | Megbízás vége/megszűnése | Részvény tulajdon (db) |
|--------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------|
| Bokorovics Balázs | Tag, Elnök | 2007.08.31. | határozatlan ideig | - |
| Gyimóthy Dénes | Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató | 2007.08.31. | határozatlan ideig | 170.000 |
| Briglovics Gábor | Tag | 2007.08.31. | határozatlan ideig | 3.600 |
| Major Csaba | Tag | 2013.04.30. | határozatlan ideig | - |
| Juhász Attila | Tag | 2007.08.31. | határozatlan ideig | - |
| Töröcskei István | Tag | 2007.08.31. | határozatlan ideig | - |
| Részvénytulajdon (db) összesen | | | | 173.600 |

A PannErgy Csoport nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok szerint készített Konszolidált pénzügyi kimutatását és Éves jelentését Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató írja alá.

7. A PANNERGY CSOPORT STRATÉGIÁJA

A PannErgy Csoport stratégiájának középpontjában az szerepel, hogy a térség meghatározó geotermikus hő hasznosító társaságává váljon, és ezt a pozíciót fenntartsa, illetve ezzel együtt környezetbarát, geopolitikai kockázatoktól mentes magas üzembiztonságú szolgáltatást nyújtson. A PannErgy Csoport elkötelezett híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévizei aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, a PannErgy környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások.

A Társaság küldetésének tekinti, hogy a Kárpát-medencei régióban vezető szerephez jusson a geotermikus energia hasznosítása terén, beruházásaival befektessen a jövőbe, a jövő nemzedékének értéket teremtve.

A 2015. őszén átadott győri projekt üzembeállításával a PannErgy csoportszinten átértékelte eddigi befektetéseit és projekt alapú működését. Az átértékelés részben portfólió tisztítással, illetve a működés átalakításával meg is kezdődött 2015. utolsó negyedében. A Társaság felmérte finanszírozási és beruházási lehetőségeit, valamint a hőszolgáltatási piaci igényeket és megállapította, hogy erőteljes igény van a jól szervezett, jelentős kompetenciával bíró, alacsony ráfordítás mellett, magas nyereséget biztosító, geotermikus hőkapacitást nyújtó, és azt üzemeltető Társaságra.

Az Európai Unió tagállamokra vonatkozó európai uniós direktíva fő céljával tűzi ki, hogy a tagállamok végsőenergia-fogyasztásában évente 1,5 százaléknak megfelelő új energia-megtakarítás valósuljon meg a 2020-ig terjedő időszakban, a versenyképesség és az ellátásbiztonság érdekében. Ez az érvényben lévő előírásokhoz képest szigorításnak számít, ugyanis az Európai Unió egészére 20 százalékra növelték az előírt megtakarítás mértékét a korábbi 9 százalékos céllal szemben. Magyarországon 2020-ra a geotermikus energiából származó energiamennyiségnek el kell érnie a 12.000 terajoule-t. A PannErgy Csoport ebből a Miskolci Geotermikus Projekttel 1.100 terajoule-t, míg a Győri Geotermikus Projektje közel 10%-ot teljesít.

A PannErgy nem csak a legnagyobb kompetenciával, tapasztalattal rendelkező geotermikus beruházásokat megvalósító vállalatá lépett elő, hanem az egyik legnagyobb geotermikus energiát hasznosító és üzemeltető vállalatcsoporttá vált 2015. évben.

A PannErgy Csoport 2016. évre célul tűzte ki, hogy a beruházások során megszerzett kompetenciákat, know-how-t hasznosítani kívánja és ezzel együtt a meglévő geotermikus hőszolgáltatásainak üzemeltetésére, kapacitásainak és termelésének növelésére fordítja figyelmét, annak érdekében, hogy stabil nyereséget és cash flow-t érjen el, és ennek segítségével a részvényesi érték növekedjen. A jövőbeni rövidtávú célok között az élen szerepel, hogy a Győri Geotermikus Rendszer szabad kapacitásait, és az azzal járó megtakarítási előnyöket új partnerek számára is elérhetővé kívánja tenni a Társaság. Az ipari célú felhasználás egy olyan speciális szakértelmet, és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, amely geotermikus energia felhasználásának terén hitünk szerint a legmagasabb szinten csak a PannErgy esetében érhető el Magyarországon.

8. 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.

9. OSZTALÉKFIZETÉS

A Társaság 2015. évi mérleg szerinti eredménye, annak nagyságrendje, a stabil működés és a Csoport várható beruházási programjának pénzügyi forrásigénye miatt az Igazgatótanács a Közgyűlés felé osztalékfizetést nem javasol, azonban korlátozott pénzügyi keretek közt saját részvény vásárlására kér felhatalmazást.

10. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

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

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 Geotermikus Projekt 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 felülbíráل és akár módosít korlátozva a Társaság eredményességét. A jövőbeni értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn.

Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

A PannErgy Nyrt. deviza forward ügyleteket, tőzsdei határidős saját részvényre vonatkozó ügyleteket és egyéb pénz- és tőkepiaci instrumentumokra vonatkozó (akár tőkeáttételes) ügyleteket egyrészt a PannErgy Csoport deviza és egyéb kitettségének fedezése céljából, másrészt pedig árfolyamnyereség elérése céljából irányzott elő. 2015. évben ilyen tranzakciókra nem került sor.

11. KUTATÁS-FEJLESZTÉS

A Társaság célja, hogy a gazdasági tevékenység hatékonyságának, jövedelmezőségének javítása, illetve kedvező társadalmi és környezeti hatások elérése érdekében olyan tudományos, műszaki, szervezési, gazdálkodási kutatás-fejlesztési tevékenységet végezzen, amelyek eredményeként jelentős szellemi hozzáadott értéket tartalmazó új, vagy lényegesen módosított piacképes eljárások, szolgáltatások, technológiák illetve ezek prototípusai jöhessenek létre, amely technológiák alkalmazására, piaci bevezetésére kerülhet sor.

12. TÁRSASÁG ÁLTAL FOLYTATOTT FOGLALKOZÁSPOLITIKA

A Társaság - mint a PannErgy Csoport tagja – célja, hogy a magyarországi piacvezető geotermikus energia termelője legyen. Ennek érdekében magas kvalitásokkal rendelkező vezetőket és kollégákat foglalkoztat csoport szinten műszaki, projekt menedzsment és adminisztratív területen is, akiknek folyamatosan biztosít naprakész tudáshoz elengedhetetlen szakmai képzéseket. A munkatársak részére egyértelműen megfogalmazásra kerülnek a Társaság elvárásai, egyedi célkitűzés és értékelési folyamat foglalja keretekbe minden munkatárs munkáját.

A PannErgy Csoport foglalkoztatás politikájának célja, hogy a Társaság erőforrásait a környezeti változásokhoz igazodva mindenkor a lehető leggazdaságosabb módon csoportosítsa, biztosítva a PannErgy Csoport megfelelő teljesítményét, megteremtve az elvárt teljesítmények eléréséhez szükséges eszközrendszert, a megfelelő légkört és a szükséges motivációt. A PannErgy Csoport lehetőséget biztosít a szervezeti célokkal összhangban a munkavállalók szükségleteinek kielégítésére, a munka és magánéleti harmónia megteremtésére.

13. NYILVÁNOSSÁG

A Társaság honlapján (www.pannergy.com) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Nyrt. által nyújtott publikációk, nyilvános információk jelentősen segíthetik a Társaság működésének és gazdasági helyzetének megértését és megítélését, így azok a jelen beszámolóban közzétett információk lényeges kiegészítései.

14. A KONSZOLIDÁLT MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A Konszolidált mérleg fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

| Dátum | Hír típusa | Tárgy, rövid tartalom |
|-------------------|-------------------------|--|
| 2016. február 12. | Egyéb tájékoztatás | A Győri Geotermikus Rendszer kezdeti működésének tapasztalatai |
| 2016. február 19. | Egyéb tájékoztatás | Kiemelkedő napi hőértékesítést ért el a PannErgy 2016. február 16-án |
| 2016. február 25. | Egyéb tájékoztatás | Piaci energiaárak változásának hatása és kezelése a 2016-os évben |
| 2016. március 21. | Rendkívüli tájékoztatás | A PannErgy értékesíti a CSRG Energia Zrt.-ben fennálló részesedését |

15. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2016. március 24-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében