



PannErgy Nyrt.

2016. I. negyedéves időközi
vezetőségi beszámolója

2016. május 18.

Vezetői összefoglaló

A PannErgy Csoport első olyan negyedéven van túl sikeresen, amely időszakban már mindkét fő geotermikus projektje, a miskolci és győri rendszer is az időszak teljes egészében üzemelt. 2016. I. negyedévére elmondható, hogy a geotermikus projektek hő értékesítését nem hátráltatta az átlagosnál enyhébb téli időjárás. Február bizonyos napjain kimagasló napi geotermikus hő beadási teljesítményt (16-án 6 488 GJ) ért el a Társaság, mely dinamikát az üzemeltetési tapasztalatok mentén sikerült fenntartani. Az üzemeltetéssel párhuzamosan, a megvalósított precíz szabályozó rendszereknek, és a már említett, 2015-2016-os fűtési időszakban tapasztalt, az évszakhoz képest magasabb téli átlaghőmérsékletnek köszönhetően, 2016. március hónapban 174 613 GJ zöldhőt sikerült értékesítenie a Társaság hőtermelő egységeinek. A geotermikus rendszerek kialakítása során megvalósított szabályozhatóság lehetőséget biztosít a fogyasztói végpontokon átadott zöldhő maximalizálására, ide értve a másodlagos hőfogyasztó partnerek kiszolgálását is.

A tárgyalt időszakban a működő geotermikus projektek mellett a PannErgy Csoport az ismert helyszíneken kívül új beruházások előkészítésébe nem kezdett, a már működő geotermikus projektek működésére fókuszált.

2016. első negyedéves időszakának kiemelendő eseményei az alábbiak voltak:

- A PannErgy Csoport a Győri Geotermikus Projekt elindulását követően megvizsgálta a geotermikus energiatermelő-létesítmény portfóliójának aktuális piaci helyzetét és lehetőségeit a különböző alternatív energiaárak piaci árának várható változása függvényében. A Társaság elsősorban a szabályozói szándék érvényre juttatása mentén, egyik helyi energiapiaci partnerével új együttműködési megállapodást kötött. A megállapodástól a Társaság alacsonyabb változó költség szintet és szerényebb földgázár- és elektromos áramár változából és annak volatilitásból származó közvetlen- és közvetett költség kitétséget remél, amelynek következtében a PannErgy Csoport már a 2016-os évben fedezetjavulást vár 2015-höz képest;
- A Társaság március hónapban közzétette előzetes tájékoztatóját a 2015. évi gazdálkodásáról, publikálta meghívóját a 2015. évet lezáró közgyűlésére, és nyilvánosságra hozta közgyűlési előterjesztéseit. A Közgyűlés (határozatképtelenség miatt megismételve) 2016. április 28-án került megtartásra;
- A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 2016. I. negyedévben értékesítési szerződést kötött a CSG Energia Zrt-ben lévő 100%-os tulajdonrészére vonatkozóan egy magyarországi bejegyzésű, a CSG Energia Zrt. által részben tulajdonolt Geo-Wendung Zrt. másodlagos hő hasznosítására épülő projektje után érdeklődő szakmai befektetővel, a tranzakcióhoz kapcsolódó pénzügyi zárásra várhatóan 2016. III. negyedévében kerül majd sor.

1. Projektek és működési területek

1.1 Működő projektek

Miskolci Geotermikus Projekt

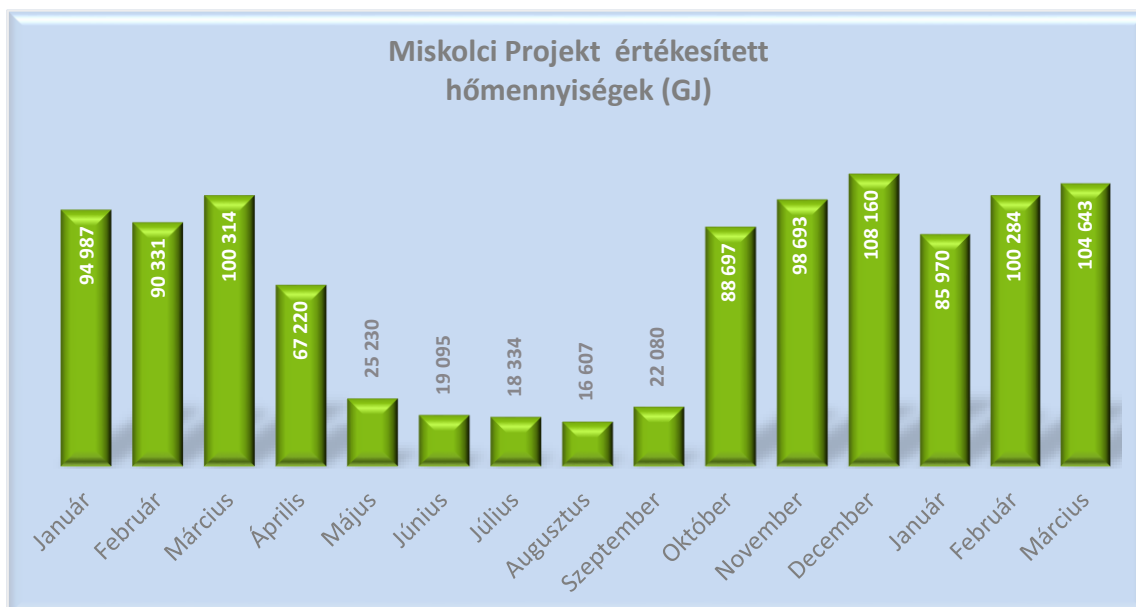
(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

A miskolci projekt hő értékesítésének kedvezett a tárgyalt időszakban az átlagosnál enyhébb téli időjárás. A geotermikus rendszer hőátadása eddig nem mért csúcstól ért el, bár a december-januári időszakban több napon keresztül tapasztalt mínusz 10 Celsius fok alatti hőmérséklet a lehetséges hőbeadáást csökkentette. A magas visszatérő hőmérséklet ellensúlyozását a 2016. fűtési idényén kívül a Társaság beruházással, további optimalizálással fogja megvalósítani. Üzemviteli probléma nem jelentkezett a termelő rendszereken a tárgyalt időszakban. A miskolci hőátvevő partnerek ellátása folyamatos volt, szolgáltatás kiesés nem volt.

Az üzemvitel szempontjából jelentősnek mondható fejlesztés kezdődött el a Miskolci Geotermikus Projektben, amely fejlesztés célja az elmúlt 3 év működési, üzemeltetési tapasztalataival kiegészített és azok alapján finomhangolt működés leprogramozása a vezérlő szoftverekbe, növelve a rendszer hatékonyságát. A fejlesztés befejezése 2016. július végére várható.

A Miskolci Geotermikus Projekt az év első negyedévében 290 897 GJ hő értékesítést realizált, amely javulás az előző év hasonló időszakának 285 632 GJ hő értékesítéséhez képest.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft.)

A Győri Geotermikus Rendszer a tárgyalt időszakban első teljes negyedéves kereskedelmi üzemén van túl. Működési szempontból az első negyedév hónapjai a geotermikus beruházásokhoz és üzemeltetéshez köthető jelentős tapasztalatokkal szolgáltak. Az induló üzemeltetés során tapasztalt, a kútrendszer sajátosságából adódó, előre nem tervezhető kémiai és fizikai jellemzők, kiegészítő munkálatokat tartalmazó műszaki koncepció kidolgozását tették szükségessé. A kitermelt víz minőségének folyamatos analizálása mellett szabályozzuk a folyadék rendszer működésére gyakorolt hatását. A vízminőség változása és a fűtési időszak okozta maximális terhelés a rendszerbe történő beavatkozást, és a műszaki módosítások elvégzéséhez szükséges kisebb leállásokat eredményezett.

A termelő kutak kútfaj hőmérséklete a tesztek értékei alapján nem változott, átlagosan 101 °C-ot ért el üzemelés közben. A termelő kutak összesen 670-700 m³/h szabadkifolyású vízhozammal üzemeltek. A visszasajtoló kutak nyelési kapacitása megfelelő volt. A szekunder keringtető rendszer megfelelően, maximális üzembiztonsággal üzemelt. A hőátvevő partnereknél a csatlakozási pontok hibamentesen üzemeltek, egy-két kisebb pillanatnyi áramszünet kivételével szolgáltatás kiesés nem volt. 2016. februárjában az Audi egy újabb létesítménye felé is elindulhatott a hőszolgáltatás temperáló fűtéssel. A rendszer fontos elemét jelentő bekeverő akna hibamentesen üzemelt, funkcióját maximálisan ellátva, melynek köszönhetően folyamatosan 2-8 MW másodlagos (visszatérő) hőenergia hasznosult, növelve a teljes rendszer hatékonyságát. A távvezetési rendszer állapotáról elmondható, hogy márciusban a teljes szakaszon az aknák ellenőrzése megtörtént, a DN500 szerelvények karbantartását elvégezte a Társaság.

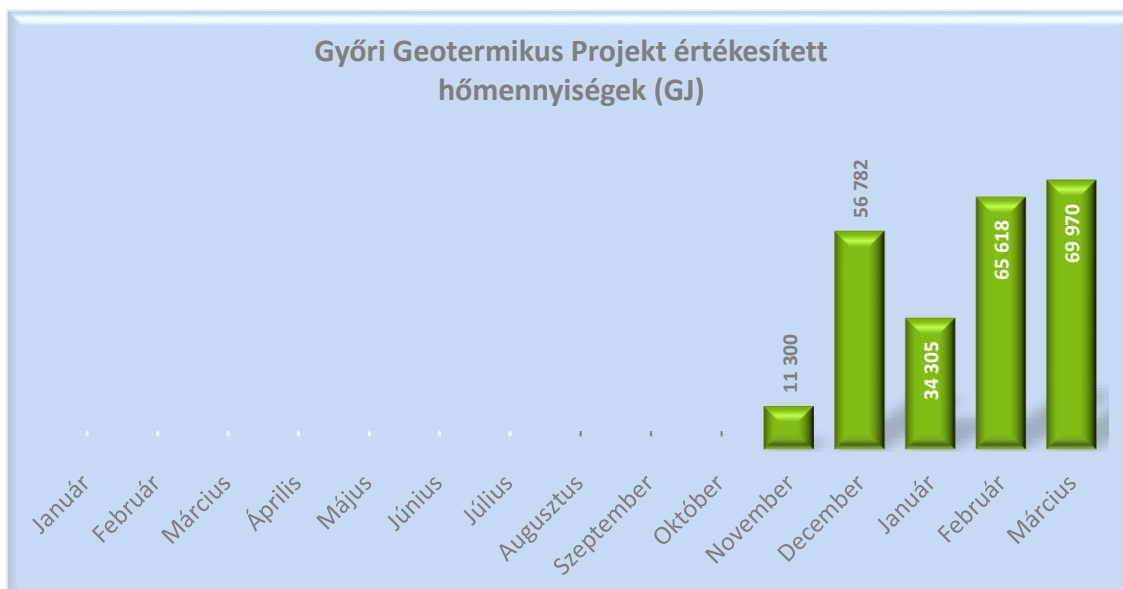
Tárgyalt időszakban egy beruházási program előkészítését kezdte meg a Társaság nagy teljesítményű kútszivattyú telepítéssel együtt, amely az előzetes kalkulációk alapján jelentősen növelheti a Győri Geotermikus Rendszerek havi zöldhő beadási mennyiségét a következő, 2016-2017-es fűtési szezonban.

A tárgyalt időszakban fapótlási munkálatokat végzett a Társaság Győrben, amely a távvezeték megépítése miatt kiemelt növényzet helyreállítását szolgálta. A város több helyszínén összesen 454 darab, jelentős díszértéket fejlesztő díszfa ültetésére került sor.

A Győri Geotermikus Projekt az év első negyedévében 169 893 GJ hő értékesítést realizált.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



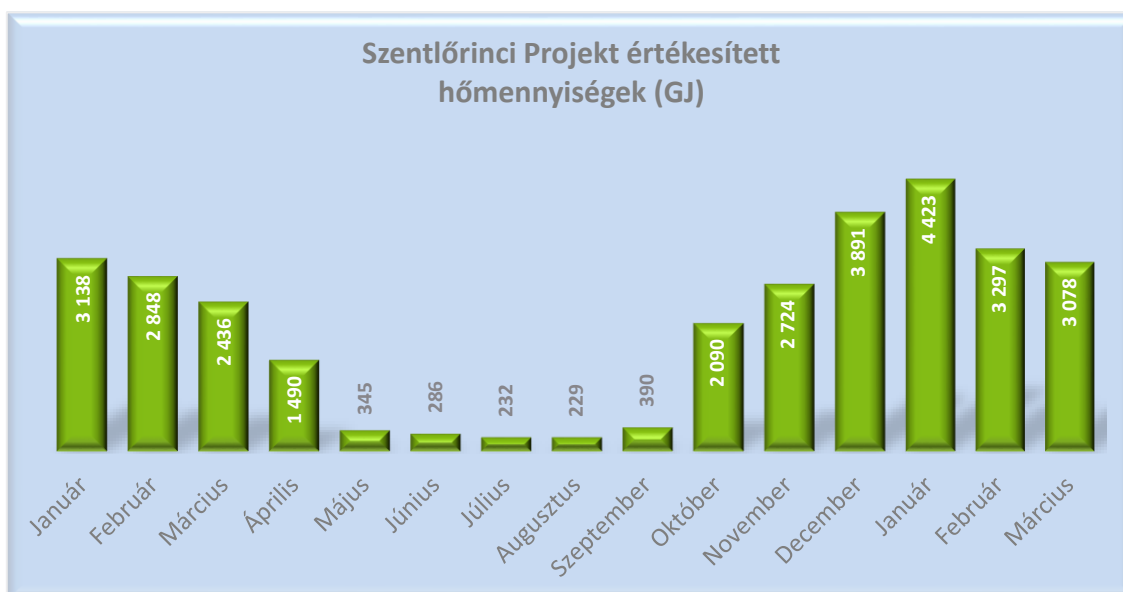


Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

A létesítmény 2016. első negyedévében üzemkiesés nélkül, 100%-os rendelkezésre állással üzemelt. Az értékesített hőmennyiség 10 798 GJ volt, ami a tervezettel összhangban alakult.

Az időszakban átadott hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

A gázmotoros kiserőmű a 2016. I. negyedéves működési időszakban, a termálvízből kiválasztott kísérőgáz hasznosításával 634 MWh villamos energiát és 951 GJ hőenergiát értékesített. A naptári időalapról számítva a gázmotorok rendelkezésre állása 96 %-os volt, ami megfelelő szintű üzembiztonságot jelentett.

Fejlesztés alatt álló projektek

Gödöllői Geotermikus Projekt

A Társaság a Gödöllői Geotermikus Projekt 2015. decemberi ártértékelését követően egy új, termálvíz rendelkezésre állását nem igénylő műszaki koncepció megvalósítását kezdte el vizsgálni. Az új koncepció az eredetinel lényegesen kisebb kapacitású energiatermelést tesz lehetővé, előzetes számítások szerint 20-30 TJ/év mennyiséget. A tárgyidőszakban az új koncepcióval kapcsolatos felmérések, kalkulációk és előkészítő jellegű munkálatok zajlottak a projekt megvalósítására kijelölt PMM Zrt-nél. A projekttel kapcsolatos további lényeges döntések a második negyedévben várhatók.

1.2 Célok és stratégia

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

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

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 hévízi 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 2015. őszén átadott győri projekt üzembeállításával a PannErgy csoportszinten ártértékelte eddigi befektetéseit és projekt alapú működését. Az ártértékelés részben portfólió tisztítással, illetve a működés átalakításával meg is kezdődött 2015. utolsó negyedévében. A Társaság felmérte finanszírozási és beruházási lehetőségeit, valamint a hőszolgáltatási piaci igényeket és megállapította, hogy erőteljes igény van a jól szervezett, jelentős kompetenciával bíró, 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 már működő projektjeivel, tervei szerint hamarosan közel 15%-ot teljesít.

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

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.



2. Pénzügyi elemzés

2.1 Eredménykimutatás

A PannErgy Csoport 1 363 millió forint konszolidált árbevételt ért el 2016. I. negyedévben, amely a 2015. I. negyedév 886 millió forintos értékét 54 %-kal haladja meg, köszönhetően annak, hogy a miskolci rendszer mellett a győri rendszer is az időszak teljes egészében üzemelt, illetve, hogy a geotermikus projektek hő értékesítésének kedvezett az átlagosnál enyhébb téli időjárás. Az 1 363 millió forint árbevételből 1 233 millió forint hőértékesítésből származik, míg a fennmaradó árbevétel javarészt közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás.

A 2015. novemberében elindult Győri Geotermikus Projekt 491 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez 2016. I. negyedévben, ebből az Arrabona Geotermia Kft. által a Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 237 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által az Audi Hungaria Motor Kft. felé történt értékesítés 254 millió forintot tett ki. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő értékesítés 684 millió forintot tett ki a tárgy negyedévben, mely enyhe növekedés az előző év hasonló időszakához képest.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje egyaránt a tervek alatt teljesített az árbevétel szempontjából, Szentlőrincen 31 millió forint árbevétel realizálódott 2016. I. negyedévben, ami a bázis időszakhoz képest stagnálást jelent. Berekfürdőn 11 %-kal csökkent a hődíjból és villamosenergia értékesítésből származó árbevétel, melynek köszönhetően 2016. I. negyedévben 8 millió forint árbevétel keletkezett.

Az előző évben kimutatott 146 millió forinthez képest a tárgyidőszakban 117 millió forint árbevétel keletkezett a Társaság tulajdonában álló csepeli és debreceni ingatlanok kezelésével kapcsolatban. Az árbevétel döntő része a felmerülő bérleti elektromos áramfogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámlázásának bevétele, kisebb hányada bérleti díj. Az előző évhez képest történt 20 %-os csökkenés annak a következménye, hogy a Társaság 2014. után 2015-ben újabb ingatlanokat értékesített, a kisebb ingatlanvagyonon arányosan kisebb árbevétel került realizálásra 2016. I. negyedévben.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 87 %-át teszik ki a tárgyidőszakban.

A tárgy negyedévben a közvetlen költségek szintje az előző év I. negyedévéhez képest 615 millió forintról 67 %-kal 1 031 millió forintra növekedett. A növekedés indoka egyrészt a megnövekedett hőértékesítéshez kapcsolódó változó költségek fűtési szezonhoz köthető növekedése, másrészt a már aktivált geotermikus beruházások nagyobb közvetlen amortizációs értéke.

A hőértékesítéshez kapcsolódó változó költségekkel kapcsolatban lényeges, hogy a miskolci távhőrendszer hőtermelői közösen keresik annak lehetőségét, hogy a piaci és környezetvédelmi lehetőséghez mérten maximális mennyiségű geotermikus hő kerüljön betáplálásra a távhőrendszerbe. A geotermikus hőbetáplálás egy kompenzációs mechanizmuson keresztül került elszámolásra változó költségként a közvetlen költségek között, amelynek mértéke nagyban függött a villamos energia- és földgáz áráról.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó fedezetként 332 millió forintot mutat ki 2016. I. negyedévben, ami az előző év hasonló időszakának 271 millió forint értékéhez képest 23 %-kal

magasabb szintet jelent. A közvetlen költségek közé tartozó amortizáció, a Győri Projekt indulásával összefüggésben jelentősen növekedett, azonban a bruttó fedezet 23 %-os növekedése mellett a bruttó cash flow 38 %-kal emelkedett a tárgy negyedévben az előző év hasonló időszakához képest.

Az értékesítés közvetett költsége 180 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely 43 %-kal magasabb értéket mutat, mint a bázisidőszak 126 millió forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván többek között az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a személyi jellegű ráfordítások, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez, az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket. A bázis időszakhoz képest a személyi jellegű ráfordításokban történt jelentősebb növekedés 23 millió forint értékben, ezt elsősorban a győri üzemeltetéshez kapcsolódó létszámnövekedés költségei okozták, továbbá a Pannergy Csoport által 2016. I. negyedévben megkezdett létszám racionalizáláshoz kapcsolódó egyszeri költségek. A személyi jellegű ráfordításokon túl a szakértői, tanácsadói díjak emelkedtek az előző év hasonló időszakához képest, 11 millió forintos költség növekedés okozva, melyek a győri projekt refinanszírozásához kapcsolódó, szintén egyszeri költségek. A fentiekben túl a Társaság nyilvános és tőzsdei jelenléti költségei emelkedtek a bázis időszakhoz képest.

A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a tárgyidőszak végén 38 fő volt, ami az előző év azonos időszakával megegyezik, ugyanakkor 2015. december 31-hez képest 2 fős csökkenést jelent. A csökkenés háttérében létszám racionalizálások állnak.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 192 millió forint, ami kiemelkedően meghaladja a bázisidőszak -14 millió forintos értékét. A növekedés legfőbb oka a PIAC_13 pályázat 2015. évi lezárását követően, 2016. I. negyedévben folyósított támogatás, amely a pályázat jellegének megfelelően egyéb bevételként jelenik meg, míg halasztott bevétel elszámolás nem kapcsolódik hozzá a támogatáshoz kapcsolódó eszközök kivezetése miatt.

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport jelentős tárgyi eszköz értékesítést nem hajtott végre.

A működési eredmény (EBIT) 344 millió forint nyereség volt 2016. I. negyedévben, amely szignifikánsan meghaladja az előző év hasonló időszakában kimutatott 131 millió forint nyereséget.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 631 millió forint pénzbeáramlás, ez 322 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 309 millió forint értékű EBITDA értékénél. A tárgy negyedévben 287 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amely 61 %-kal haladja meg a 2015. I. negyedévi 178 millió forintos értékét, ez szinte teljes egészében az azóta aktivált geotermikus projektek közvetlen értékcsökkenésének hatása.

A pénzügyi műveletek eredménye 153 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 203 millió forinttal kedvezőtlenebb a 2015. I. negyedévi, 50 millió forint nyereségnél, ezt a deviza hitelekkel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamnyereségek és árfolyamveszteségek kedvezőtlenebb alakulása okozza, a 2015. I. negyedévben kimutatott 113 millió forint árfolyamnyereséggel szemben 2016. I. negyedévben 29 millió árfolyamveszteség keletkezett. A beruházásokhoz kapcsolódó hitelek tárgyidőszakban 138 millió forint összegben jelentkező fizetett kamatainál 95 millió forint a növekmény az előző év hasonló időszakához képest. A 2014-2016. évre vonatkozó részvényopciós program lezárásával kapcsolatban 9 millió forint egyéb bevétel jelentkezett a tárgyidőszakban, az opció korábbi értékelése és az opciók lehívását követő, 2016. II. negyedévében ténylegesen keletkező ráfordítások különbözeteként.

A fentiek alapján a PannErgy Csoport tárgy negyedévi adózás előtti eredménye 191 millió forint nyereség, ami meghaladja az előző év hasonló időszakának 181 millió forint nyereségét.

Társasági adófizetési kötelezettségként 26 millió forint került elszámolásra, ebben 7 millió forint negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírás szerepel, az érintett leányvállalatok diszkontált halasztott adó megtérülésén alapulva.

A Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 158 millió forint nyereség, amely 40 millió forinttal kedvezőbb az előző év azonos időszakában kimutatott 118 millió forint nyereségtől, köszönhetően a fentiekben részletezett okoknak.

2.2 Mérleg

A tárgy negyedévi időszak alatt a befektetett eszközök állománya 25 %-kal növekedett. Az immateriális javak értéke 18 %-kal csökkent az előző időszakhoz képest, ez a 2015. III. negyedévben értékesített fúróberendezéshez kapcsolódó K+F fejlesztés terven felüli leírásának hatása. A tárgyi eszközök állománya 4 452 millió forinttal, 28 %-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest, a jelentős emelkedés legfőbb okozója a Győri Geotermikus Projektekkel kapcsolatos beruházás értéknövelő hatása.

A már aktivált vagy megkezdett beruházások várható kimenetelének megítélésében nem történt negatív változás, ezért értékvesztés elszámolása nem indokolt.

Az eszközök között 428 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 15%-kal, 77 millió forinttal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport diszkontált halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 15%-kal emelkedett 2016. I. negyedévben az előző év hasonló időszakának értékéhez képest. A forgóeszközökön belül, a vevők növekedése az idén már értékesítő Győri Geotermikus Projekt kapcsán kiszámlázott vevőkövetelésekhez és a tavalyi eszköz értékesítésekhez köthető elsősorban.

A készletek a Győri Geotermikus Projekt aktiválásához kapcsolódóan csökkentek.

Az egyéb követelések 32%-kal csökkentek 2016. I. negyedévben a bázisidőszakhoz képest, ez utóbbi értéke tartalmazza többek közt az adóhatósággal szemben fennálló ÁFA, Társasági adó és egyéb adó követelést, valamint a szállítóknak adott előlegeket.

A tárgyidőszak végén a Társaság birtokában lévő, lejáratig tartandó értékpapírok értéke 501 millió forint, ez az előző év hasonló időszakához képest kimagasló emelkedés. Ennek oka, hogy a győri beruházás befejezését követően a PannErgy Csoport a cash-flow terveivel és befektetési politikájával összhangban 500 millió forint összeget, kamatozó eszközökbe fektető befektetési alapban helyezett el.

A forgóeszközökön belül szintén jelentősen növekedett a pénzeszközök állománya, 2016. I. negyedév végén a Társaság 1 188 millió forint pénzeszközzel rendelkezett. Az előző év hasonló időszakához képest történt jelentős változást elsősorban a 2015. IV. negyedévben történt nagy értékű eszköz értékesítésből származó ellenérték befolyása, illetve a szintén az előző év utolsó negyedévéhez köthető Győri Geotermikus Projekt beruházási szakaszának befejezése okozza.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 1 %-kal növekedett, ez a köztes- és tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmények hatása. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 519 forintra emelkedett, a bázis időszaki 513 forintról.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző év hasonló időszakához képest 111 %-kal, 9 014 millió forintba növekedett, amelynek a háttérében a megvalósult Győri Geotermikus Projekt beruházási ütemezésével párhuzamos hitel lehívások állnak, a vonatkozó beruházási hitelek teljes egészében lehívásra került.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4 778 millió forint hosszú lejáratú kötelezettség és 279 millió forint rövid lejáratú kötelezettség szerepel a Társaság mérlegében 2016. március 31-én, ez együttesen 49 %-os növekedést jelent az előző év hasonló időszakához képest, a Győri Geotermikus Projekt kapcsán folyósított támogatások miatt.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 1 012 millió forint, ez 44 %-kal mutat alacsonyabb értéket a bázisidőszaknál. A csökkenés oka a Győri Geotermikus Projekt intenzív beruházási tevékenységéhez köthető, amely az előző évben befejeződött.

A halasztott adó kötelezettségek fejlesztési tartalékhöz kapcsolódnak.

A rövid lejáratú hitelek állománya 849 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 109 %-os növekedés az előző év hasonló időszakához képest, melynél a megvalósult Győri Geotermikus Projekt beruházási hitelei rövid lejáratú része okozza a növekedést. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 621 millió forintot tettek ki a tárgy negyedév végén, ez 67 %-os csökkenés az előző időszakhoz képest, ennek fő oka a geotermikus projekthez kapcsolódóan korábban lehívott támogatási előlegekkel történő elszámolás a projekt záró bevallások során.

2.3 Szegmens információk

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

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

A szegmens információk a 4. fejezetben kerülnek bemutatásra.



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

IFRS szerinti konszolidált mérleg (millió forint)	2016.03.31	2015.03.31	Változás %	2015.12.31
Eszközők				
Befektetett eszközök				
Immateriális javak	1 111	1 355	82,0	1 130
Goodwill	0	0		0
Tárgyi eszközök	20 409	15 957	127,9	20 649
Befektetések	273	23		273
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Halasztott adó követelés	428	505	84,8	435
Hosszú lejáratú követelések	19	2		19
Befektetett eszközök összesen	22 240	17 842	124,6	22 506
Forgóeszközök				
Készletek	305	1 627	18,7	312
Vevők	1 645	687	239,4	1 029
Egyéb követelések	206	305	67,5	1 323
Előre fizetett nyereségadók	27	11	245,5	28
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	0	0		0
Lejáratig tartandó értékpapírok	501	0		501
Pénzeszközök	1 188	725	163,9	1 120
Forgóeszközök összesen	3 872	3 355	115,4	4 313
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	26 112	21 197	123,2	26 819
Saját tőke és kötelezettségek				
Az anyavállalat tulajdonosainak saját tőke részesedése				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 009	-3 009	100,0	-3 009
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0	10 516
Eredménytartalék és nettó eredmény	2 125	2 007	105,9	1 967
Részvényopciós tartalék	30	0		39
Egyéb tartalék	-850	-850	100,0	-850
Anyavállalati saját tőke	9 233	9 085	101,6	9 084
Kisebbségi (leányvállalati külső tulajdonosi) részesedés	255	308	82,8	248
Saját tőke összesen	9 488	9 393	101,0	9 332
Hosszú lejáratú hitelek	9 014	4 282	210,5	9 143
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4 778	3 224	148,2	4 872
Céltartalékok	0	14		14
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	13 792	7 520	183,4	14 029
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	1 012	1 797	56,3	1 696
Rövidlejáratú hitelek	849	406	209,1	785
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel egy évre eső része	279	182	153,3	238
Fizetendő nyereségadók	34	15	226,7	20
Halasztott adó kötelezettség	37	0		37
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	621	1 884	33,0	682
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	2 832	4 284	66,1	3 458
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK:	26 112	21 197	123,2	26 819

Konzolidált tőke mozgások (millió forint)	Jegyzett Tőke	Anyavállalatra jutó saját tőke			Eredmény tartalék	Részvény opciós tartalék	Egyéb tartalék	Összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
		Saját Részvény	Árszió	Tőke-tartalék						
Egyenleg 2014. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	1 889	0	-850	8 967	292	9 259
2015.I.n. évi adózás utáni eredmény					118			118	16	134
Külső tagok részesedésének változása										
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények										
Részvényopciós program ráfordítás										
Saját részvény eladás										
Egyenleg 2015. március 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	2 007	0	-850	9 085	308	9 393

Saját tőke változásainak kimutatása 2016. év

Egyenleg 2015. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	1 967	39	-850	9 084	248	9 332
2016. I. negyedévi adózás utáni eredmény					158			158	7	165
Külső tagok részesedésének változása										
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények										
Részvényopciós program ráfordítás								-9	-9	-9
Saját részvény eladás										
Egyenleg 2016. március 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	2 125	30	-850	9 233	255	9 488



Átfogó jövedelemkimutatás (millió forint)	2016. I. negyedév	2015. I. negyedév	Változás %	2015. év	2014. év	Változás %
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	158	118	133,9	78	-541	-14,4
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>						
Átváltási különbözet						
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt						
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt						
Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből						
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>						
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	158	118	133,9	78	-541	-14,4



IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2016. I.n.év	2015. I.n.év	Változás %	2015.	2014.	Változás %
Értékesítés árbevétele	1 363	886	153,8	2 726	2 290	119,0
Értékesítés közvetlen költsége	-1 031	-615	167,6	-2 044	-1 739	117,5
Bruttó fedezet	332	271	122,5	682	551	123,8
Bruttó fedezethányad %	24,4%	30,6%		25,0%	24,1%	
ebből közvetlen értékcsökkenési leírás	270	164	164,6	624	465	134,2
Bruttó cash flow	602	435	138,4	1 306	1 016	128,5
Bruttó cash flow hányad %	44,2%	49,1%		47,9%	44,4%	
Értékesítés közvetett költsége	-180	-126	142,9	-1 180	-758	156
Egyéb bevételek	247	27		2 372	444	534,2
Egyéb ráfordítások	-55	-41	134,1	-1 501	-390	384,9
Működési eredmény	344	131	262,6	373	-153	-243,8
Működési eredményhányad (%)	25,2%	14,8%		13,7%	-6,7%	
EBITDA	631	309	204,2	1 614	482	334,9
EBITDA hányad (%)	46,3%	34,9%		59,21%	21,05%	
Pénzügyi műveletek bevétele	19	147	12,9	239	63	379,4
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-172	-97	177,3	-395	-344	114,8
Pénzügyi műveletek eredménye	-153	50	-306,0	-156	-281	55,5
Adózás előtti eredmény	191	181	105,5	217	-434	-50,0
Társasági nyereségadó	-26	-47	55,3	-183	-95	192,6
Adózás utáni eredmény	165	134	123,1	34	-529	
Kisebbségi (leányvállalati külső) részesedés	-7	-16	43,8	44	-12	
Tárgyidőszaki nettó eredmény	158	118	133,9	78	-541	
Adózás utáni eredményből:						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	158	118	133,9	78	-541	-14,4
A kisebbségi (leányvállalati külső) tulajdonosoknak	7	16	43,8	-44	12	
Egy törzsrésztvényre jutó eredmény (Ft)						
Alap	8,66	6,44	134,5	4,28	-29,59	-14,5
Hígított	8,66	6,44	134,5	4,28	-29,59	-14,5

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

	2016. I.n.év	2015. I.n.év
<u>Eredménykimutatás:</u>		
Értékesítés árbevétele	383	847
Értékesítés közvetlen költsége	384	735
Értékesítés közvetett költsége	24	27
Egyéb bevételek	153	16
Egyéb ráfordítások	345	49
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	10	11
Rendkívüli bevétel	180	0
Rendkívüli ráfordítás	0	0
<u>Mérleg tételek kiszűrése:</u>		
Tárgyi eszközök	0	133
Készletek	0	3
Aktív időbeli elhatárolás	1 111	880
Tartósan adott kölcsön	3 939	3 622
Egyéb követelések	12 758	14 157
Passzív időbeli elhatárolások	1 111	880
Tartós kötelezettség	7 815	6 741
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	8 882	11 038

IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

Működésből származó pénzeszközök	2016. I.n.év	2015. I.n.év
Adózás előtti eredmény	191	181
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	287	178
Halasztott adó hatása	7	19
Nyereségadó ráfordítás	-26	-47
Hitelek árfolyamnyeresége	28	-113
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	0	0
Készletek értékvesztése és hiánya	0	0
Céltartalék feloldása	-14	-1
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	0
Kamatok (nyereség) veszteség, nettó	136	43
Részvényopciós program ráfordítás	-9	0

Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	-1	0
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
kisebbségi részesedések változása	0	0
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Fizetett nyereségadó	13	21
Készletek növekedés/csökkenése	7	-634
Követelések növekedése/csökkenése	501	55
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-744	1 029
Kapott kamatok	2	0
Fizetett kamatok	-138	-43
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	240	688
Befektetésből származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	0
Meglévő befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-28	-740
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	1	0
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	0	0
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	-53	58
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	-80	-682
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	-155	498
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	63	-136
Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	0	0
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsió	0	0
Saját részvény beszerzése	0	0
Saját részvény eladás	0	0
Értékpapír állomány növekedése	0	0
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	-92	362
Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	68	368
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én	1 120	357
Pénz és pénzegyenértékesek március 31-én	1 188	725
Folyószámla hitel	0	0
Mérlegszerinti pénzeszközök összesen	1 188	725



Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió forint)

	2016. I.n.év	2015. I.n.év
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	1	0
Támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	180	18
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	13	1
Előző évekkel kapcsolatos bevétel	5	4
Céltartalék felhasználás	14	1
Elengedett behajtási költségátalány, késedelmi kamat	29	0
Egyéb, nem részletezett tételek	5	3
Egyéb bevétel összesen	247	27
Terven felüli értékcsökkenés, értékvesztés, selejtezés	0	0
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat	3	1
Előző évekkel kapcsolatos ráfordítás	0	0
Céltartalék képzés	0	0
Helyi adók	29	25
Bányajáradék	19	10
Innovációs járulék	4	3
Káreseménnyel kapcsolatos költség	0	0
Sporttámogatás	0	0
Egyéb, nem részletezett tételek	0	2
Egyéb ráfordítások összesen:	55	41
Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztesége	192	-14

Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)

	2016. I.n.év	2015. I.n.év
Kapott kamatok	2	0
Részvényopciós programhoz kapcsolódó visszaírás	9	0
Követelésekkel kapcsolatos árfolyam nyereség	6	0
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam nyereség	0	12
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyam nyereség	2	-2
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyam nyereség	0	137
Egyéb pénzügyi bevétel	0	0
Pénzügyi műveletek bevétele összesen:	19	147
Fizetett kamatok	138	43
Követelésekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	0	71
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	5	-5
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyam veszteség	0	12
Deviza hitellel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyam veszteség	29	-24
Részvényopciós program ráfordítás	0	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen:	172	97
Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége	-153	50

Időszak végi legrelevánsabb árfolyamok bemutatása (HUF/EUR)

	2016.03.31.	2015.03.31.
	314,16	299,14

4. Szegmens információk

Szegmens árbevétel és eredmény információk (millió forint)			
2016. I. negyedév	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele			
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	117	1 246	1 363
Eredmények			
Üzleti (üzemi) eredmény	-53	397	344
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	9	-162	-153
Adózás előtti eredmény	-44	235	191
Eredményt terhelő adók	0	-26	-26
Időszak adózott eredménye	-44	209	165
2015. I. negyedév	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele			
Értékesítés Csoporton kívüli vevők	145	741	886
Eredmények			
Üzleti eredmény	-67	198	131
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	-21	71	50
Adózás előtti eredmény	-88	269	181
Eredményt terhelő adók	-1	-46	-47
Időszak adózott eredménye	-89	223	134

Az Energetika szegmessel, mint meghatározó üzleti tevékenységgel kapcsolatban, a jelen beszámoló egyéb, energetikával kapcsolatos információi adnak további tájékoztatást. A Vagyonkezelés szegmens tárgyidőszaki eredménye az előző évhez képest javulást mutat, ez elsősorban a PannErgy Csoport holding központját érintő költségracionalizáló intézkedéseinek következménye.

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

- Egyrészt a Vagyonkezelés alá tartozó ingatlanvagyon üzemeltetésével kapcsolatos költségek, amelyek bérleti díj és továbbszámolt energia és egyéb költségek révén nettó árbevétellel fedezettek;
- Másrészt a PannErgy Csoport holding irányításával, továbbá a tőzsdei- és nyilvános jelenléttel kapcsolatos, ellenben az energetikai projektek működésével szorosan nem összefüggő tételek.

A tárgyidőszakban ezek közül meghatározók voltak a személy jellegű, ill. tisztségviselői kifizetések és kiszervezett operatív igazgatási díjak összesen 16 millió forint összegben, továbbá az irodabérlés, adminisztratív működés és vagyonvédelem költségei 10 millió forint összegben.

Ezen túlmenően az egyéb kiemelhető költség- és ráfordítás csoportok értéke (millió forintban):

Könyvvizsgálat, számviteli tanácsadói és bérszámfejtési díjak,	
tőzsdei jelenlét	18
Biztosítási díjak, egyéb hatósági díjak, illetékek	5
Értékcsökkenés	1
Banki költségek	1

Szegmens mérleg információk (millió forint)

	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
2016.03.31.			
Immateriális javak, nettó	0	1 111	1 111
Tárgyi eszközök, nettó	354	20 055	20 409
Befektetések	23	250	273
Halasztott adókövetelés	55	373	428
Hosszú lejáratú követelés	18	1	19
Készletek	0	305	305
Vevő követelések, nettó	92	1 553	1 645
Egyéb követelések	24	182	206
Előre fizetett nyereségadók	0	27	27
Lejáratig tartott értékpapírok	501	0	501
Pénzeszközök	26	1 162	1 188
Összes eszköz	1 093	25 019	26 112
Szállítói kötelezettség	97	915	1 012
Hosszú lejáratú hitelek	18	8 996	9 014
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	4 778	4 778
Rövid lejáratú hitelek	9	840	849
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	279	279
Céltartalék	0	0	0
Fizetendő nyereségadók	2	69	71
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	19	602	621
Összes kötelezettség	145	16 479	16 624
Saját tőke			9 488
2015.03.31.			
Immateriális javak, nettó	0	1 355	1 355
Tárgyi eszközök, nettó	381	15 576	15 957
Befektetések	23	0	23
Halasztott adókövetelés	64	441	505
Hosszú lejáratú követelés	0	2	2
Készletek	0	1 627	1 627
Vevő követelések, nettó	84	603	687
Egyéb követelések	17	288	305
Előre fizetett nyereségadók	2	9	11
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	44	681	725
Összes eszköz	615	20 582	21 197
Szállítói kötelezettség	116	1 681	1 797
Hosszú lejáratú hitelek	26	4 256	4 282
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	3 224	3 224
Rövidlejáratú hitelek	8	398	406
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	182	182
Céltartalékok	0	14	14
Fizetendő nyereségadók	0	15	15
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	22	1 862	1 884
Összes kötelezettség	172	11 632	11 804
Saját tőke			9 393

Egyéb szegmens információk (millió forint)

2016. I. negyedév	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	1	1
Tárgyi eszközök beszerzése	0	27	27
Összesen	0	28	28
Értékcsökkenés	3	284	287
2015. I. negyedév	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	0	0
Tárgyi eszközök beszerzése	0	740	740
Összesen	0	740	740
Értékcsökkenés	3	175	178

5. Egyéb, kiegészítő információk**5.1 Számviteli Politika**

A jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a Társaság ugyanazt a számviteli politikát követi, mint ami az utolsó éves, azaz a 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szerepelt.

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

5.2 Funkcionális pénznem

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

5.3 Halasztott adó

A PannErgy Csoport az alábbi halasztott adó pozícióval rendelkezik 2016. március 31-én:

Halasztott adó követelés: 428 millió forint
Halasztott adó kötelezettség: 37 millió forint

A befektetett eszközök között kimutatott 428 millió forint halasztott adókövetelés a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, valamint egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó, az előírt adósáv alapján 10 % Társasági adó vonzatát foglalja magában, a halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok

diszkontált halasztott adó megtérülésén alapul. A rövid lejáratú kötelezettségek között kimutatott halasztott adó kötelezettség fejlesztési tartalékhoz kapcsolódik.

5.4 Effektív nyereségadó levezetés

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

Effektív nyereségadó levezetés (millió forint)

	2016. I.n.év	2015. I.n.év
Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok)	131	316
Tagvállalatok eredményére jutó, az adósáv alapján érvényes adókulcs (10%) alapján számított adó	23	34
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	1	0
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása	5	14
Adómentes bevételek		
Adókedvezmények	-1	-6
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-9	-14
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	7	19
Tárgyévi negatív társasági adóalap, melyre nem lett képezve halasztott adókövetelés	0	0
Meg nem jelenített átmeneti különbözetek változása	0	0
Előző évek módosításainak adóhatása	0	0
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	26	47



5.5 Támogatások

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

Támogatások bemutatása (millió forint)

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel (kötelezettség)	Kapott támogatási előleg
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	380	
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	84	
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GOP-1.3.1-11/A-2011-0192	232	104	104	86	
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	288	
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	909	
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	118	
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	294	
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	940	
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	1 000	983	
Arrabona Geotermia Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	992	975	
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	PIAC_13-1-2013-0006	889	442	442	0	
Mérlegben szereplő támogatások összege összesen					5 057	

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés. A PIAC_13 pályázathoz kapcsolódóan kapott támogatás teljes egészében elszámolásra került bevételként, a támogatás kapcsán kifejlesztett know-how értékesítése, illetve a K+F-hez kapcsolódóan beszerzett eszközök projekt zárásig megtörtént értékcsökkenése kapcsán.

A támogatásokhoz kapcsolódóan nyilvántartott 5 057 millió forint halasztott bevétel a konszolidált mérlegben 4 778 millió forint összegben jelentkezik a hosszú lejáratú kötelezettségek és 279 millió forint összegben a rövid lejáratú kötelezettségek között.

5.6 A Társaság főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Árfolyam kockázat

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

Hitel kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a vevő vagy partner nem teljesít valamilyen szerződéses kötelezettséget. 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. Továbbá a megfelelő likviditás, a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén igyekszik növelni a Társaság.

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.



5.7 Éves beszámoló elfogadása, osztalék

A Társaság megtartotta 2015. évi éves rendes közgyűlését 2016. április 28-án, amelynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek. Az éves közgyűlés a Társaság 2015. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 26 819 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 78 millió forintos mérleg szerinti eredménnyel (nyereséggel) az Igazgatótanács javaslatának megfelelően jóváhagyta. A konszolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az éves rendes közgyűlés osztalék kifizetését nem hagyott jóvá.

5.8 Alkalmazottak

Teljes munkaidőben foglalkoztatott állomány:

Saját létszám	2015.03.31.	2016.03.31.	Változás
PannErgy Nyrt.	6	6	0
Kapcsolt vállalatok	32	32	0
Összesen	38	38	0

A PannErgy Csoport 2015. december 31-i állapot szerint 40 fő munkavállalóval rendelkezett.

5.9 A Társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2015. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2016-ban nem változott. A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2016. március 31-án 2 775 377 db PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában. A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

A Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV.28.) sz. határozata értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májusától saját részvény visszavásárlási programot indít. A program első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április. A program keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább 20 millió értékben vásárol PannErgy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén keresztül legfeljebb összesen 300 millió forint értékben, azzal a korlátozó előírással, hogy az ütemezett részvényvisszavásárlási program során a részvények vételára nem lehet több, mint 500 forint részvényenként.

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



5.10 Részvényalapú kifizetések

A PannErgy Csoport 2014. április 30-án elfogadott vezetői részvényopciós programját - amely 2014-2016. időszakra vonatkozott - a Társaság a 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 17/2016. (IV.28.) sz. közgyűlési határozata alapján, annak feltételei szerint lezárta. A lezárt vezetői részvényopciós programban szereplő 2 700 000 db részvényből 900 000 db részvényre nyílt meg az opció, mivel a részvényenkénti tőzsdei árfolyam az opciós program időszakában elérte a 396 forintos árfolyamot, ami megfelelt a rögzített 329,63 Ft részvényenkénti rögzített opciós ár előírt 20%-os meghaladásának.

Az előző időszaki beszámolóban a részvényopciós program Black-Scholes formulán alapuló értékelése során 39 millió forint pénzügyi ráfordítás került elszámolásra, tőkeinstrumentum növekedéssel szemben. A program közgyűlést követő, 2016. április végi lezárása során a megnyílt opciókra vonatkozó lehívási nyilatkozatok alapján, a részvényopciós program feltételeinek megfelelően az opció gyakorlását megelőző 5 nap forgalommal súlyozott átlagáron számított piaci ár és az opciós ár közötti különbség megállapításra került, ez alapján 30 millió forint értékben fog jelentkezni a vezetői részvényopciós program lezárásához kapcsolódóan kifizetés vagy részvény átruházás árfolyamkülönbség 2016. májusában. A 9 millió forint különbség a 2016. I. negyedévi beszámolóban a pénzügyi bevételek között jelenik meg.

A Társaság a 2016. április 28-án tartott közgyűlésén a korábbi vezetői részvényopciós program fent említett lezárása mellett elfogadta az új, a 2016-2019. évekre vonatkozó, az Igazgatótanács által előterjesztett Vezetői Részvény Opciós Programot az írásbeli előterjesztés szerint, a közgyűlésen meghozott módosítási határozatokkal. Az új, 2016-2019. évekre vonatkozó, 2016. májusától induló Vezetői Részvény Opciós Program teljes feltételrendszere a Társaság honlapján lesz elérhető 2016. májusától.

5.11 Környezetvédelem

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

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

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

5.12 Mérleg fordulónap utáni (2016. május 17-ig) jelentősebb események

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

Mérleg fordulónap után a jelen időközi vezetőségi beszámoló *9. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok* részében, annak *9.1. A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)* fejezetében található táblázatban szereplő, 2016. április 1. – 2016. május 17. időszak közé tehető dátummal megjelölt jelentősebb események történtek. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

6. A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.
 Ágazati besorolás: Energetika, Vagyonkezelés
 Időszak: 2016. I. negyedév időszaka
 Telefon: +36 1 323 23 83
 Telefax: +36 1 323 23 73
 E-mail cím: info@pannergy.com
 Befektetői kapcsolattartó: Szabó Valéria

6.1 Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan (PK1.)

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

6.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (M Ft)	Tulajdoni hányad (%) ³	Szavazati jog ¹ (%)	Konzolidációba bevonás aránya ⁴	Besorolás ²
PMM Zrt.	100,00	100,00	100,00	100,00	L
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	83,78	L
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	1 972,70	93,09	93,09	93,09	L
CSRG Zrt. ⁵	7,50	100,00	100,00	93,09	L
TT Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	93,09	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	99,80	99,80	92,89	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	83,78	L
PannTerm Kft.	155,00	100,00	100,00	93,09	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	93,09	L
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	93,09	L
DD Energy Kft.	3,00	100,00	100,00	93,09	L
Arrabona Geotermia Kft.	3,00	100,00	100,00	93,09	L

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

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

³ % értékek közvetetten értelmezendők;

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

⁵ korábbi nevén Csurgói Geotermia Zrt.

6.3 Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek (PK6)

Forward ügyletek

A 2016. március 31-i fordulónapon a Társaság forward pozícióval nem rendelkezett.

Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

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

Egyéb függő kötelezettségek

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

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

Az időszaki 1 685 millió forint és 26 029 ezer EURO értékű, kapcsolt vállalkozások által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkekintlévősége az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások:

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy Csoport egy kivételtől eltekintve mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól. Mivel nem uniós, hanem hazai forrású pályázatot érint, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. PIAC_13 Piacorientált kutatás-fejlesztési tevékenység pályázati támogatásához kapcsolódóan 442 millió forint összegre vonatkozóan létesített pályázat mögötti kezességvállalást.

Egyéb függő kötelezettségvállalások

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

A tárgyidőszakban történt visszasajtoló kút értékesítéséhez, valamint a visszasajtolási szolgáltatás szerződéses jogainak értékesítéséhez kapcsolódóan a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. készfizető kezességet vállalt a vevő partner felé a visszasajtolási szolgáltatás várható bevételeinek megfizetésére vonatkozóan, illetve az elmaradt bevétel megtérítésére vonatkozóan, ha a visszasajtolási szolgáltatás mennyisége normál üzletmenet esetén nem éri el a szerződésben vállalt mennyiségeket.

7. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2016.01.01.			2016.03.31.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	24,74	28,50	5 209 323	24,40	28,10	5 137 300
Külföldi intézményi	18,10	20,84	3 810 432	18,06	20,80	3 802 454
Belföldi magánszemély	34,69	39,96	7 304 475	35,09	40,42	7 388 471
Külföldi magánszemély	0,39	0,45	82 050	0,37	0,43	78 055
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,94	1,08	197 253	0,94	1,08	197 253
Saját tulajdon ⁴	13,18	-	2 775 377	13,18	-	2 775 377
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	7,96	9,17	1 675 745	7,96	9,17	1 675 745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

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

⁴ Saját tulajdon: A társaság vagy 100%-os tulajdonú leányvállalatának tulajdona

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

	2016.01.01.	2016.03.31.
Társasági szinten	1 840 174	1 840 174
Leányvállalatok *	935 203	935 203
Mindösszesen	2 775 377	2 775 377

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

A Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV.28.) sz. határozata értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májustól saját részvény visszavásárlási programot indít, amelynek első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április. Ennek keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább 20 millió értékben vásárol PannErgy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén keresztül legfeljebb összesen 300 millió forint összegig, az ütemezett részvényvisszavásárlási program során a részvények vételára nem lehet több, mint 500 forint.

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

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

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

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

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

8. A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

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

	2015.03.31.	2016.03.31.
PannErgy Nyrt.	6	6
Kapcsolt vállalkozások	32	32
Összesen:	38	38

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

Jelleg ¹	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31.	határozatlan ideig	170 000
IT	Briglovics Gábor	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	3 600
IT	Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) ÖSSZESEN:					173 600

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

9. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

9.1 A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.) (2016. május 17-ig)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2016. május 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt.-nél
2016. április 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Újonnan megválasztott igazgatótanácsi tagok PannErgy részvénytulajdonosa
2016. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	PannErgy saját részvény állományának változása
2016. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	FT jelentés
2016. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2016. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2016. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Tájékoztatás közgyűlés határozatképtelenségéről és a megismételt közgyűlés időpontjáról
2016. április 5.	Egyéb tájékoztatás	Az eddig legmagasabb havi zöldhő értékesítés márciusban a PannErgy-nél

2016.március 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2016.március 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016.március 24.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy csoport fapótlási munkálatokat végez Győrben
2016.március 21.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy értesíti a CSRG Energia Zrt.-ben fennálló részesedését
2016.március 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Előzetes tájékoztató a 2015. évi gazdálkodásról
2016.március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási nyilatkozat
2016.március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2016. március 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2016. február 25.	Egyéb tájékoztatás	Piaci energiaárak változásának hatása és kezelése a 2016-os évben
2016. február 19.	Egyéb tájékoztatás	Kiemelkedő napi hőértékesítést ért el a PannErgy 2016. február 16-án
2016. február 12.	Egyéb tájékoztatás	A Győri Geotermikus Rendszer kezdeti üzemeltetésének tapasztalatai
2016. február 11.	Egyéb tájékoztatás	Fotóposzter pályázat a vízről
2016. február 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

Budapest, 2016. május 18.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

II. Nyilatkozatok

Az időközi vezetőségi beszámoló a PannErgy Csoport konszolidált, a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készített, **nem auditált** adatait tartalmazza.

A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy a beszámoló az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mértékű tévedést, mely következtében a beszámoló a Társaság 2016. március 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, eszközeiről, kötelezettségeiről, kilátásairól, valamint nyereségéről és veszteségéről valótlan képet adna.

A beszámoló megbízható képet ad a PannErgy Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi évet érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2016. május 18.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*