



PannErgy Nyrt.

FÉLÉVES JELENTÉS

2017. I. félévének beszámolója

2017. szeptember 1.

Vezetői összefoglaló

Jelentős hőtermelés növekedés

A PannErgy Csoport 2017-ben tovább folytatta geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, ami a tárgy félévben a Csoport négy projekthelyszínén (Miskolc, Győr, Szentlőrinc és Berekfürdő) a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének további hatékonyságjavító jellegű finomhangolását jelentette. A folyamatos és az optimális szintet sikeresen fókuszban tartó üzemeltetésnek köszönhetően, a PannErgy Csoport 2017. első féléves kereskedelmi üzemében **a konszolidált hőértékesítés elérte a 844 915 GJ mennyiséget, ami 19%-os javulás az előző év hasonló időszakának 708 165 GJ hőértékesítési adatához képest.**

Ez a növekedés elsősorban a Győri Geotermikus Rendszer sikeres működésének, és az előző évben elvégzett, a 960 m³/h maximális termálvízhozam kapacitásának elérését megcélzó beruházási program pozitív hatásainak köszönhető. A tárgyidőszak során sikerült kiküszöbölni azokat az üzemeltetési nehézségeket, amellyel a rendszer az előző év azonos időszakában küzdött, a győri kútrendszer egyediségének, előre nem tervezhető kémiai és fizikai reakcióinak megismerése során. A Győri Geotermikus Rendszer hatékony üzemeltetésén túl a PannErgy Csoport másik fő projektjénél, a Miskolci Geotermikus Rendszerénél is sikerült növelni a produktivitást és elérni a hőértékesítés növelését, annak ellenére, hogy 2017. első negyedévében a rendkívüli hideg időjárás nem volt kedvező hatással a hőbeadás mennyiségére.

A 2016/2017. évi fűtési szezon egy, az átlagosnál hidegebbnek mondható májusi hónapnak köszönhetően 2017. május közepén zárult, melyet követően megkezdődhetek a nyári időszak alatt elvégzendő karbantartási, felújítási munkálatok, valamint Győrben a koncessziós szerződéssel összhangban a földtani kutatás, amelynek első szakaszában szeizmikai mérésekre került sor 2017. júniusában.

Jelentős konszolidált bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA javulás

A fentieknek és a korábbi időszakban történt költségracionalizáló intézkedések pozitív tárgyidőszaki hatásának köszönhetően **a PannErgy Csoport 2017. első félévében jelentős konszolidált árbevétel, bruttó fedezet és bruttó cash-flow növekedést realizált, továbbá működési eredménye és adózott eredménye is szignifikánsan emelkedett.**

A Társaság EBITDA-ja a tárgyalt időszakban 1.095 millió forint volt 44%-os EBITDA hányaddal, ami megközelíti azt az időarányos EBITDA szintet - 1.210 millió forintot - amelyet a PannErgy Csoport a 2017-es üzleti évre tűzött ki célul. Ez a cél összhangban van a Társaság által 2016. május 30-án közzétett, üzletágértékelési jelentés kivonatában szereplő 2017-es évre vonatkozó üzletági EBITDA becsléssel (2.419 millió forint).

Portfolió elemek tisztítását célzó átalakulások

A Társaság a tárgyidőszakban tovább folytatta a portfólió elemeinek racionalizálását célzó intézkedéseit, megfelelően annak a stratégiai célnak, hogy a PannErgy Csoport már működő projektjeire, fejlesztésükre koncentrálódjanak a Társaság erőforrásai. Ennek keretében a CSRG Energia Zrt-nél szétválás történt, amely során a korábbi kisebbségi tulajdon a 2017. május 30-i hatályú szétválással megszűnt, a Társaság 100%-os tulajdonosa a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lett. Ezen túlmenően a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. és PMM Zrt. leányvállalatok között egyesülés ment végbe, amely során a PMM Zrt. 2017. augusztus 31-i hatállyal beolvad a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-be. A beolvadással a PMM Zrt. megszűnik oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lesz.

Kisebbségi részesedés megvásárlási tranzakció lezárása

A tárgyidőszakban lezárult az ONP Holdings SE és PannErgy Nyrt. közötti, az ONP Holdings SE-nek a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-ben meglévő 6,91% kisebbségi részesedés megszerzésére vonatkozó, részvényadásvételi szerződésen alapuló ügylet. A 6,91% részesedés vételáraként megállapított 750 millió forint összegből 500 millió forint még 2016-ban pénzügyileg rendezésre került, a tranzakció lezárását jelentő, 250 millió forint összegű második részlet pénzügyi teljesítésére 2017. áprilisában került sor. A tranzakció eredményeként a PannErgy Nyrt. részesedése a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-ben a 2016. december 31-i 97,7% állapothoz képest 2017. május 5-én 100%-ra nőtt.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés

A Társaság 2016-os üzleti évet lezáró rendes közgyűlése megismételten 2017. április 28-án határozatképesen lezajlott. A közgyűlés rendszerű döntésein kívül új saját részvény visszavásárlási programot indításáról döntött.

Saját részvény visszavásárlási programok

2017. első félévében a Társaság 147 200 db saját részvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén keresztül. Ez a növekedés összhangban van a Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV. 28.) sz. határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májusától 2017. áprilisáig tartó saját részvény visszavásárlási programot indított, 300 millió forint összegben. A program 2017. áprilisával lezárult.

A Társaság 2017. április 28-án megtartott közgyűlésének határozata értelmében a PannErgy Nyrt. újabb saját részvény visszavásárlási programot indított, amelynek kezdő időpontja 2017. április 29., utolsó napja 2018. április 27. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1 000 millió forint értékben vásárol saját részvényt tőzsdei forgalomban, legalább 1 forintos és legfeljebb 600 forintos maximális árfolyamon. A közgyűlési felhatalmazás mellett 2017. első félévében még nem történt saját részvény vásárlás, a Társaság a közgyűlésen elmondottakkal összhangban tervez saját részvény vásárlási tranzakciókat végrehajtani.

Koncessziós szerződés

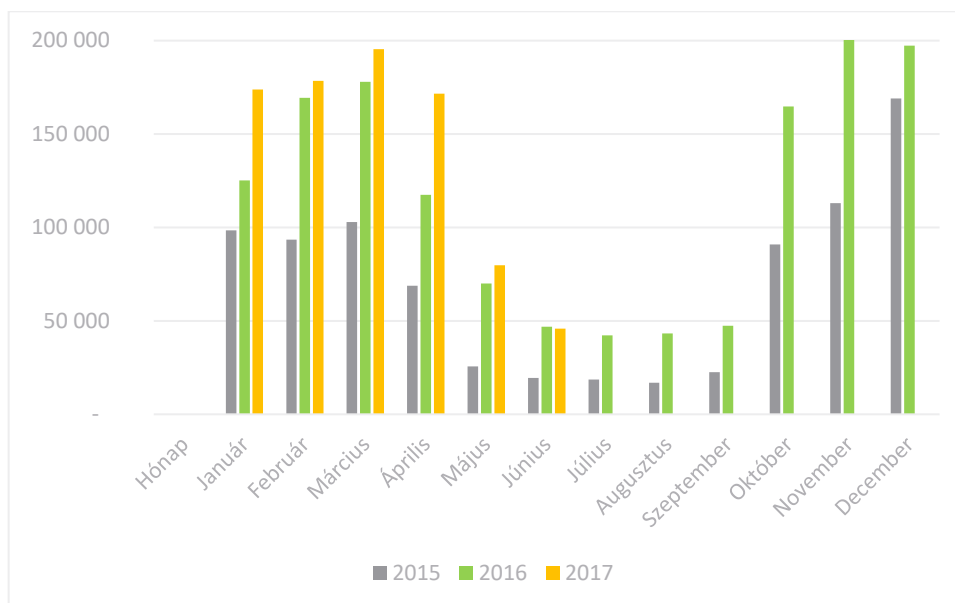
A PannErgy Csoport tagvállalata, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 2017. februárjában Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló, koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal.

A koncessziós szerződés megkötését követően 2017. február 17-én megalakult a PannErgy Koncessziós Kft., amely koncessziós társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálja a térség koncessziós, 2 500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait, és azt követően meghatározza a beruházási lehetőségeket a további megtérülő hőkapacitás lehetséges növelésének érdekében. A koncessziós projekttel kapcsolatban 2017. május 26-án jogerőssé vált a Kutatási Műszaki Üzemi Terv, ez alapján - a koncessziós szerződéssel összhangban - megkezdődhetett a földtani kutatás.

1. Projektek és működési területek

1.1 Értékesített konszolidált hőmennyiség

2017. első félévében az értékesített konszolidált hőmennyiség a következő volt:



A grafikon a miskolci, győri, szentlőrinci és berekfürdői projektek értékesített hőmennyiségét tartalmazza havi bontásban, gigajoule-ban kifejezve.

1.2 Működő projektek

Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

A tárgyalt időszakban a Miskolci Geotermikus Rendszer szolgáltatását tekintve a rendkívüli hideg időjárás nem volt kedvező hatással a hőbeadás mennyiségére, megnehezítve a terv szerinti hőértékesítés elérését. A hőszolgáltatás sajátosságából adódóan a rendkívüli hideg külső hőmérséklet esetén alkalmazott magas előre menő távfűtési vízhőmérsékletek, és ebből adódóan a magasabb visszatérő hőmérsékletek korlátozták a geotermikus hőenergia kihasználhatóságát.

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2017. első negyedévében összesen 265 437 GJ hőenergiát értékesített, amely 9%-os elmaradást jelent a 2016. első negyedévéhez képest, elsősorban a több évtizede nem tapasztalt hideg miatt, másodsorban egy átmeneti műszaki probléma miatt alakult ki. Januárban a napi átlaghőmérsékletek havi átlaga -6°C fok volt, amely miatt a távhőszolgáltatótól visszatérő fűtővíz havi átlag hőmérséklete 60°C hőmérsékletre emelkedett. Ennek következménye, hogy a például 2016. novemberi átlagos $+5^{\circ}\text{C}$ külső átlaghőmérséklethez, és a hozzá illeszkedő visszatérő fűtővíz 52°C havi átlagértékéhez tartozó 36-38 MW átlag hőtéljesítmény helyett, januárban csak 27-29 MW teljesítményt lehetett elérni a geotermikus rendszerrel.

Az első negyedév legalacsonyabb napi betáplálása 1 842 GJ volt a leghidegebb napon, míg a legmagasabb 3 695 GJ volt.

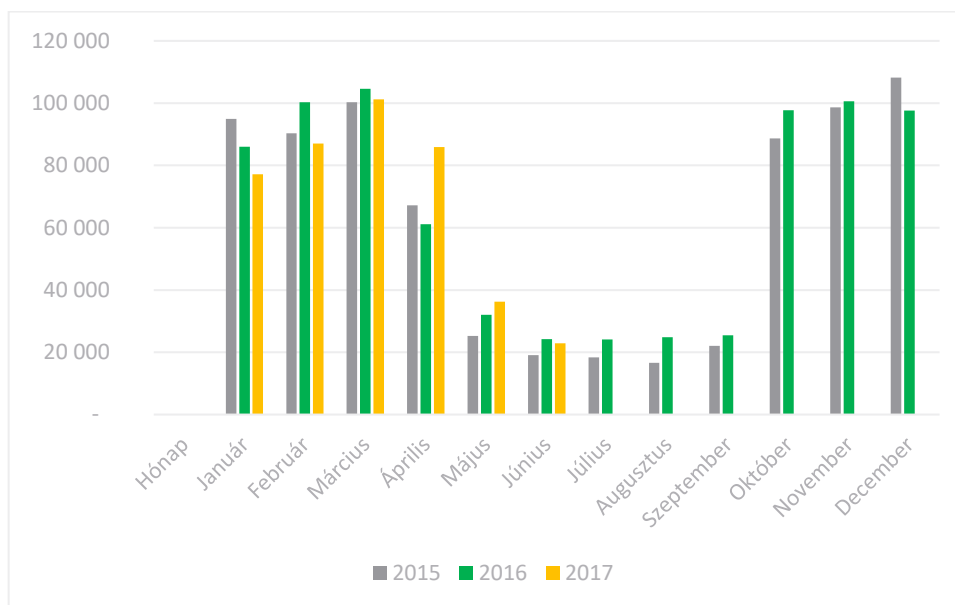
Március végétől kezdődően a hőértékesítés tekintetében az első negyedévinél kedvezőbben alakult az időjárás, amely a tárgyidőszak második negyedévének nagy része kompenzálta az év

elején keletkezett elmaradásokat. Ezzel összhangban a távfűtést még 2017. május első heteiben is több alkalommal, több napra újra kellett indítani, leginkább az éjszaka előforduló hidegek miatt. A második negyedévben a legalacsonyabb napi hőbetáplálás 883 GJ volt, ami az olyan napoknak volt köszönhető, ahol az átlagosnál magasabb volt a napi középhőmérséklet, míg a legmagasabb 3 656 GJ hőbeadás pedig egy melegebb nap után bekövetkező gyors lehűlésből, és így a rendszerfűtési igényből adódott. Tapasztalatként elmondható a 2016/2017-es fűtési szezonról, hogy szélsőségesebb hőmérsékleti értékek között ingadozó téli napi középhőmérsékletek voltak tapasztalhatók, és a fűtési szezon meghosszabbodott. A 2016/2017-es fűtési szezon 2017. május 10-én zárult.

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2017. második negyedévében összesen 145 066 GJ hőenergiát értékesített, amely 23,5%-kal haladja meg 2016. második negyedévének értékét.

Összeségében a Társaság a Miskolci Geotermikus Rendszer 2017. első féléves kereskedelmi üzemében 410 503 GJ hőértékesítést realizált, ami majdnem 1%-os javulás az előző év hasonló időszakának 408 312 GJ hőértékesítési adatához képest.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek Miskolcon a következőképpen alakultak (GJ):



Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft., PannErgy Koncessziós Kft.)

A geotermikus rendszer tárgyalt időszakban realizált hőértékesítése jelentősen emelkedett 2016. hasonló időszakához képest. Ennek elsődleges oka, hogy a bázisidőszakban az üzemeltetés több nehézséggel küzdött, így a miskolci rendszernél bemutatott kedvezőtlen időjárási hatások kevésbé észlelhetők az összehasonlítás során, de kijelenthető, hogy magasabb lett volna, hogyha az állandó előremenő geotermikus hőmérséklethez kedvezőbb külső átlaghőmérséklet alakul ki. A tárgyidőszak első negyedévében a termelő kutak kifolyó vízhőmérséklete 99,5°C és 101,5°C fok volt, míg összesített hozamuk elérte a 955 m³/h-t.

A Győri Geotermikus Rendszer 2017. első negyedévében összesen 269 488 GJ hőenergiát értékesített, amely 59%-os növekedést jelent az elmúlt időszakhoz képest. A rendkívüli hideg miatt 2017. januárjában a napi átlaghőmérsékletek havi átlaga -4°C fok volt, amely miatt a távhőszolgáltatótól visszatérő fűtővíz havi átlag hőmérséklete 61°C hőmérsékletűre emelkedett.

Ennek következménye, hogy a például 2016. novemberi átlagos +5°C külső átlaghőmérséklethez, és a hozzá illeszkedő visszatérő fűtővíz 56°C havi átlagértékéhez tartozó 33-36 MW átlag hőteljesítmény helyett, januárban csak 31-33 MW teljesítményt lehetett elérni a geotermikus rendszerrel. Az első negyedév legalacsonyabb napi betáplálása 2 234 GJ volt, amely a március 2-i 17°C átlaghőmérséklettel járó legmelegebb napon volt, míg a legmagasabb értékesítés 3 506 GJ volt, egy 8°C átlag hőmérsékletű, de kis hőingadozású napon.

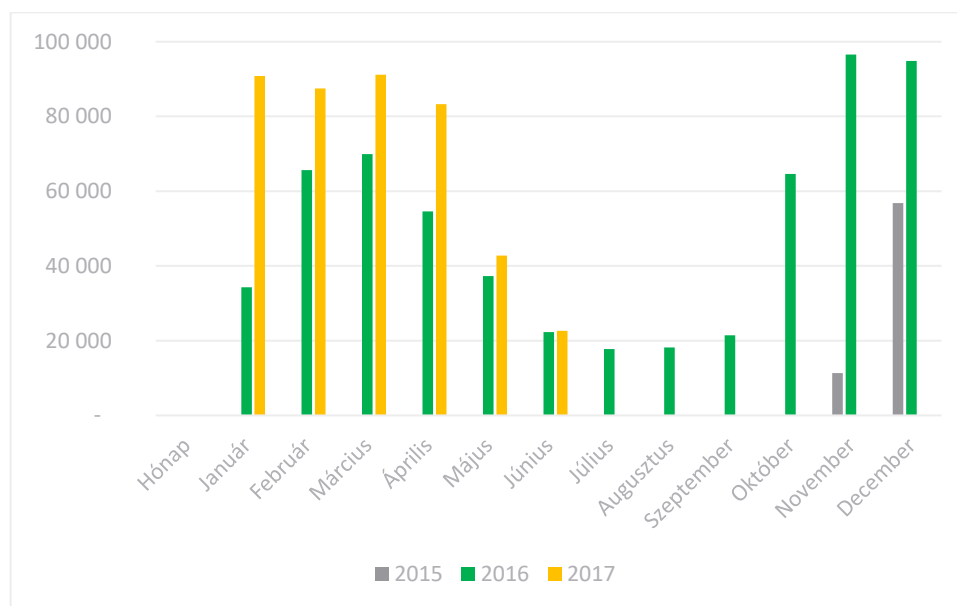
Az első negyedév a geotermia számára kedvezőtlen időjárását követően - hasonlóan a Miskolci Geotermikus Rendszerhez - Győrben is kedvező fordulat következett be március végétől, amely részben kompenzálta az éveleji lemaradást a hőértékesítésben.

A második negyedév legalacsonyabb napi betáplálása 413 GJ volt, míg a legmagasabb napi értékesítés 3 336 GJ volt, egy 11°C átlag hőmérsékletű, ideálisnak mondható napon. A fűtési szezon 2017. május 17-én zárult.

A Győri Geotermikus Rendszer 2017. második negyedévében összesen 148 715 hőenergiát értékesített, ami 30%-kal haladja meg a bázisidőszaki hőmennyiséget.

Összeségében a Társaság a Győri Geotermikus Rendszer 2017. első féléves kereskedelmi üzemében 418 203 GJ hőértékesítést realizált, ami 47%-kal meghaladja az előző év hasonló időszakának 284 156 GJ hőértékesítési adatát.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek Győrben a következőképpen alakultak (GJ):



A Győri Geotermikus Rendszer 2016-ban történt kapacitás bővítési beruházását érintően aláírásra került a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. és a Magyar Állam között a Győr területére vonatkozó koncessziós szerződés. Ezt követően 2017. február 17-én megalakult a PannErgy Koncessziós Kft. A koncessziós társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálja a térség koncessziós, 2 500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait, és azt követően meghatározza a beruházási lehetőségeket a hőkapacitás lehetséges növelésének érdekében.

2017. május 26-án jogerőssé vált a PannErgy győri koncessziós projektjével kapcsolatos Kutatási Műszaki Üzemi Terv, így a koncessziós szerződéssel összhangban megkezdődhetett a földtani kutatás, amelynek első lépéseként 2017. június második felében megtörténtek a tervezett szeizmikai mérések. A további kutatási tevékenység a mérések feldolgozását és értékelését követően fog meghatározásra kerülni.

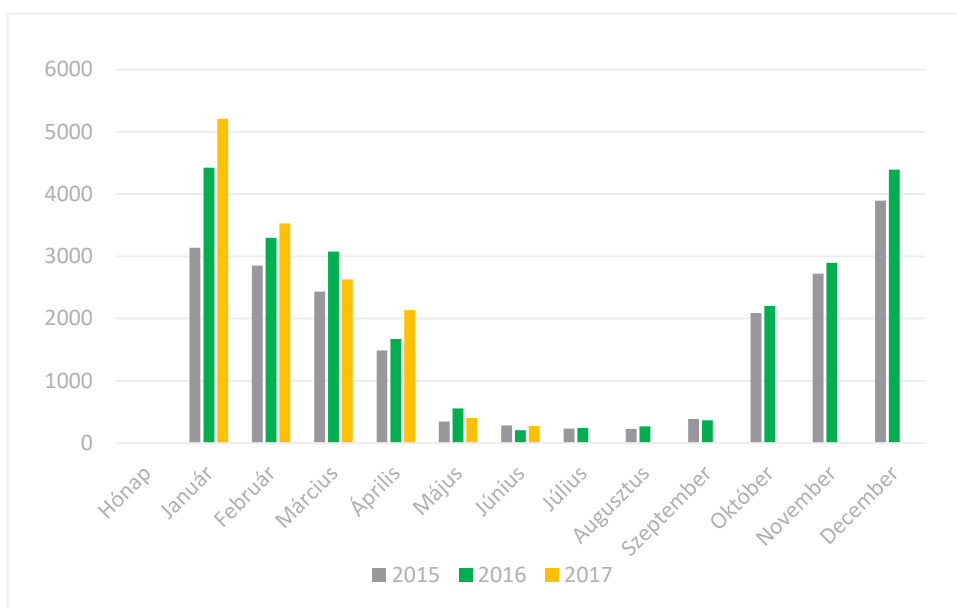
Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

A létesítmény 2017. első félévében problémamentesen, közel 100%-os rendelkezésre állással üzemelt. A januári különösen hideg időjárásban sem jelentett problémát a hőellátás zavartalan biztosítása. Összességében az értékesített hőmennyiség a tervezettel összhangban alakult a tárgyidőszak első negyedévében, 5%-kal meghaladva 2016. hasonló időszakát. A második negyedévben a hűvösebb áprilisként köszönhetően a fűtés csak 2017. április 30-án állt le, így ebben az időszakban közel 20%-kal több hő került értékesítésre.

A fentieknek köszönhetően az értékesített hőmennyiség 2017. első félévében 14 174 GJ volt, ami a tervezettel összhangban, az előző év hasonló időszakának mennyiségét 7%-kal meghaladja.

Az időszakban átadott hőmennyiségek Szentlőrincen a következőképpen alakultak (GJ):



Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

A gázmotoros kiserőmű a 2017. első féléves működési időszakban, a termálvízből kiválasztott kísérőgáz hasznosításával 1 052 MWh villamos energiát termelt és 992 MWh mennyiséget értékesített. A naptári időalapról számítva a berekfürdői gázmotorok rendelkezésre állása a tárgyidőszak első negyedévében 97,3%-os, a második negyedévében 96,2%-os volt. Az értékesített hő a tárgyalt időszakban 2 035 GJ.

1.3 Célok és stratégia

A fosszilis energiatüggőség más alternatív, köztük a geotermikus hőn alapuló energiaforrással, csökkenthető, illetve némely esetben részben kiváltható. A Kárpát-medence, azon belül is Magyarország egyik legnagyobb, máig minimálisan kiaknázott 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 hagyományos 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 üdvözlő az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

A PannErgy Csoport stratégiájának középpontjában 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 átértékelte eddigi befektetéseit és projekt alapú működését. Az átértékelés részben portfólió tisztítással, illetve a működés átalakításával 2015. utolsó negyedévében megkezdődött, és ez folytatódott 2016-ban, majd 2017. első félévében is. 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 energia termelőkre.

Az európai uniós tagállamokra vonatkozó európai uniós direktíva fő célul tűzi ki, hogy a tagállamok végsőenergia-fogyasztásában évente 1,5%-nak 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%-ra növelték az előírt megtakarítás mértékét a korábbi 9%-os 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 termelő és hasznosító vállalatcsoporttá vált az elmúlt időszakban.

A jövőbeni rövidtávú célok között az élen szerepel, hogy mind a Győri Geotermikus Rendszer, mind a Miskolci Geotermikus Rendszer esetében a termelői kapacitások növekedjenek, a rendszer további optimalizálása és ezen keresztül az értékesített hő maximalizálása megvalósuljon.

A geotermikus rendszerek szabad kapacitásait, és az azzal járó megtakarítási előnyöket új partnerek számára is elérhetővé kívánja tenni a Társaság. Az ipari célú felhasználás olyan speciális szakértelmet, és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, amely a geotermikus energia felhasználásának terén a Társaság hite szerint a legmagasabb szinten csak a PannErgy Csoport esetében érhető el Magyarországon.



2. Pénzügyi elemzés

2.1 Eredménykimutatás

A PannErgy Csoport 2 519 millió forint konszolidált árbevételt ért el 2017. első félévében, amely a 2016. első félévi 2 129 millió forintos értékét 18%-kal haladja meg, köszönhetően annak, hogy a miskolci rendszer mellett a győri rendszer is az időszak teljes egészében üzemelt, és mindkét rendszernél sikerült növelni az előző évhez képest az értékesített hő mennyiségét. A 2 519 millió forint árbevételből 2 200 millió forint hőértékesítésből származik, szemben az előző év hasonló időszakában keletkezett 1 857 millió forint összeggel, ami 18%-os növekedést jelent. A fennmaradó árbevétel döntően közvetített és továbbszámlázott, elsősorban elektromos energia szolgáltatás.

A Győri Geotermikus Projekt 1 203 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez 2017. első félévében, ebből az Arrabona Geotermia Kft. által a Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 612 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által autóiipari ügyfele felé történt értékesítés 591 millió forintot tett ki. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 960 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 919 millió forint volt.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszakhoz hasonlóan teljesített az árbevétel szempontjából, Szentlőrincen 42 millió forint árbevétel realizálódott 2017. első félévében, míg Berekfürdön a hődíjból és villamosenergia értékesítésből származó árbevétel 20 millió forintot tett ki.

Az előző év hasonló időszakában kimutatott 254 millió forinthez képest a tárgyidőszakban 264 millió forint árbevétel keletkezett a Társaság tulajdonában álló csepeli és debreceni ingatlanok kezelésével kapcsolatban. Ugyanakkor ennek az árbevételnek döntő része a felmerülő bérleti elektromos energiafogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámlázásának bevétele, míg kisebb hányada bérleti díj. A továbbszámlázás nyereségtartalma 16 millió forint a tárgyidőszakban, míg a bérleti díj bevétel 5 millió forint, ez alapján egyértelműen kijelenthető, hogy az említett ingatlanok kezeléséhez kapcsolódó tiszta árbevétel, valamint a nyereségtartalom elhanyagolható méretű a főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermeléssel és értékesítéssel összehasonlítva.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek összesen az árbevétel 84%-át teszik ki a tárgyidőszakban.

2017. első félévében a közvetlen költségek szintje az előző év hasonló időszakához képest 1 680 millió forintról 13%-kal 1 899 millió forintra növekedett. A növekedés indoka összhangban van a megnövekedett hőértékesítéssel, az ahhoz kapcsolódó változó költségek növekedése okozza. Mivel az értékesítés árbevételének előző év hasonló időszakához viszonyított növekedése meghaladta a közvetlen költségek emelkedésének ütemét, így **a Társaság bruttó fedezeti hányada 21%-ról 25%-ra javult.**

A fenti indokok mentén **a Csoport bruttó fedezetként 620 millió forintot mutat ki 2017. első félévében,** ami az előző év hasonló időszakának 449 millió forint értékéhez képest **38%-kal magasabb értéket** jelent. A közvetlen költségek közé tartozó közvetlen amortizáció, a Győri Geotermikus Projekt előző évi kapacitásnövelő beruházásainak tárgyévi amortizációs hatásával növelten emelkedett.



Az igazgatási és általános költségek, azaz közvetett költségek 297 millió forint értékben merültek fel a tárgyidőszakban, amely jelentősen, 37%-kal alacsonyabb értéket mutat, mint 2016. első félévének 475 millió forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván többek között az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a közvetett személyi jellegű ráfordításokat, 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 szinte az összes közvetett költség kategóriánál csökkenés történt a tárgyidőszakban.

A személyi jellegű ráfordításoknál jelentős, 44 millió forint értékű csökkenés történt a bázisidőszakhoz képest, ami az előző év második félévében történt létszámrationalizáló intézkedések pozitív hatását tükrözi. A csoport tárgyidőszak végi munkavállaló létszáma jelentősen alacsonyabb az előző év azonos időszakához képest: 2017. június 30-án a csoport tényleges munkavállalói létszáma 20 fő, szemben a 2016. június 30-i állapotnak megfelelő 28 fővel.

A személyi jellegű ráfordításokon túl **a szakértői, tanácsadói díjak csökkentek jelentősebb, 33 millió forintos értékben** (ami 38%-os csökkenésnek felel meg) az előző év hasonló időszakához képest. Ezek a csökkenésnek az oka a magasabb bázisidőszaki adat, amit a győri projekt előző évi refinanszírozásának előkészítéséhez, és a vállalati részesedések adásvételéhez kapcsolódó szakértői költségek okoztak.

Jelentős változás történt az előző év hasonló időszakához képest **az irodai és üzemeltetési költségeknél is, amelyek 38 millió forinttal csökkentek, ez 38%-os csökkenést jelent.**

Ez a költség csökkenés a működési költségek előző év második félévére tehető racionalizálásának köszönhető, elsősorban a székhelyet jelentő kisebb méretű irodai területre megkötött bérleti szerződés során elért költségmegtakarításnak, másrészt a Társaság által bérelt gépjárművek költségeinek jelentős csökkenésének tulajdonítható.

A fentiekben felsorolt közvetett költség elemeken túl további csökkenés történt a tárgyidőszakban a banki költségeknél, biztosítási költségeknél, illetve jellegű költségeknél és a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél is. Ez utóbbival kapcsolatban megjegyezhető, hogy a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzaskörzete sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban 120 millió forint, szemben a bázisidőszak 133 millió forintos értékével. A csökkenés legfőbb oka, hogy a bázisidőszakban egy pályázat 2015. évi lezárását követően folyósított támogatás szerepelt, jellegének megfelelően egyéb bevételként.

A tárgyidőszakra vonatkozó egyéb ráfordításokkal kapcsolatban elmondható, hogy az előző év hasonló időszakától eltérően jelentős egyszeri tételek (pl. jelentős összegű terven felüli leírások, értékvesztések) **nem jelentkeztek.**

Az egyéb bevételek között 85 millió forint értékben jelennek meg káreseménnyel kapcsolatos bevételek, amelyek gép meghibásodáshoz, üzemszünethez kapcsolódó elismert jogalapú, részben jövőben teljesítendő biztosítói kártérítések. A biztosítási kártérítési események közül a tárgyidőszakban üzemszünet okán 22 185 GJ-nak megfelelő 53 millió árbevétel „esett ki” a Társaságnál.

A működési eredmény (EBIT) 443 millió forint nyereség volt 2017. első félévében, jelentősen meghaladva a 2016 első félévi 107 millió forintot.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 1 095 millió forint pénzbeáramlás, ez 361 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 734 millió forint értékű EBITDA értékénél. A tárgy félévben 636 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amely 10%-kal haladja meg a 2016. első félévi 577 millió forintos értékét, ez a Győri Geotermikus Projekt előző évben történt kapacitásnövelő beruházásából eredő tárgyévi amortizáció növekmény. A Társaság az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét, ami a tárgyidőszakban 16 millió forint értékben jelentkezett, berendezések cseréjéhez kapcsolódóan, míg az előző évben 50 millió került az EBITDA meghatározásánál figyelembe véve, a Gödöllői Geotermikus Projekt leírásához kapcsolódóan.

A pénzügyi műveletek eredménye 62 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami **271 millió forinttal kedvezőbb** a 2016. első félévi, 333 millió forint veszteségű pénzügyi műveletek eredményénél.

Ezt mindenekelőtt a **fizetett kamat ráfordítások alacsonyabb szintje okozza,** ahol a győri refinanszírozásának 2016. második félévétől érezhető hatása miatt a tárgyidőszakban **131 millió forinttal kevesebb kamat ráfordítás merült fel.**

A refinanszírozás pénzügyi eredményben tükröződő pozitív hatásán túl a deviza követelésekkel, kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyameltérések eredményhatása is kedvezően alakult.

A realizált és nem realizált deviza árfolyamnyereségek kapcsán pénzügyi műveletek bevétele 49 millió forinttal nőtt, ugyanakkor az árfolyamvesztések összege 72 millió forinttal csökkent a pénzügyi műveletek ráfordításán belül, így a **devizaárfolyam változás tárgyidőszaki hatása 121 millió forint nyereség.**

A fentiek alapján a PannErgy Csoport 2017. első félévi adózás előtti eredménye 381 millió forint nyereség, ami jelentősen meghaladja az előző év hasonló időszakának **-226 millió forint veszteségét.**

Társasági adófizetési kötelezettségként 26 millió forint került elszámolásra, ebben 14 millió forint negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása szerepel, az érintett leányvállalatok diszkontált halasztott adó megtérülésén alapulva.

A Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 350 millió forint nyereség, amely 602 millió forinttal kedvezőbb az előző év azonos időszakában kimutatott -252 millió forint veszteségtől, köszönhetően a fentiekben részletezett okoknak.

2.2 Mérleg

A tárgy félévi időszak alatt a befektetett eszközök állománya csekély, 1% alatti mértékben emelkedett. Ezen belül az immateriális javak értéke 22%-kal csökkent az előző időszakhoz képest, ez az előző év második félévében történt, a geotermikus feltáráshoz kapcsolódó immateriális javak részleges leírásának hatása. A tárgyi eszközök állománya 2%-kal, 472 millió forinttal emelkedett, ez a Győri Geotermikus Rendszernél, az előző év második félévében aktivált kapacitásnövelő beruházások hatása.

Az eszközök között 372 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 4%-kal, 14 millió forinttal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport diszkontált halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 48%-kal csökkent az előző év hasonló értékéhez képest, ez döntően a pénzeszközök, az értékesíthető pénzügyi eszközök és a készletek csökkenésével magyarázható.

A készletek a Győri Geotermikus Projekt előző évi kapacitásnövelő beruházásnak 2016. második félévi üzembehelyezéséhez kapcsolódóan csökkentek.

Az előző évhez képest jelentősen lecsökkent az értékpapírok értéke, ennek oka, hogy a győri beruházás befejezését követően a PannErgy Csoport által befektetési alapban elhelyezett 500 millió forintos összegnek megfelelő értékpapírok 2016. második félévében értékesítésre kerültek.

A forgóeszközökön belül szintén jelentősen lecsökkent a pénzeszközök állománya, **az időszak végén a Társaság 753 millió forint pénzeszközzel rendelkezett.** Ezt a csökkenést elsősorban a tárgyidőszakban befejeződött saját részvény visszavásárlási program keretében 2017. áprilisig végrehajtott saját részvény vásárlások és az ONP Holdings SE-től megszerzett PEGE kisebbségi részesedés 750 millió forintos ellenértékének pénzügyi teljesítése okozta.

A pénzeszközök jelentős csökkenésén belül a szabad felhasználású, likvid pénzeszközök aránya kisebb mértékben csökkent, az előző időszak azonos időszakának 565 millió forintos szabad pénzeszköz értékéhez képest **a Társaság 2017. június 30-án 513 millió szabadon felhasználható, likvid pénzeszközzel rendelkezett.**

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest csekély mértékben, 1%-kal csökkent, ez elsősorban a visszavásárolt saját részvények növekedésének tulajdonítható.

Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 509 forintra emelkedett, a bázis időszak végi 501 forintról.

A céltartalékok értéke 18 millió forint 2017. június 30-án, ez a 2016-2019 időszakra vonatkozó Vezetői Részvényopciós Program 2017. első félévre vonatkozó értékelése kapcsán képzett céltartalék.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző év azonos időszakához képest jelentősen, 8 198 millió forintra csökkent, amely a tárgyidőszaki törlesztések hatását tükrözi. Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4 426 millió forint szerepel a Társaság mérlegében, ez 6%-os csökkenést jelent az előző év azonos időszakához képest, a tárgyidőszaki visszairások következtében.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 773 millió forint, ami csekély, 1%-os növekedést mutat a bázisidőszak adatához képest. A rövid lejáratú hitelek állománya a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részével együtt 1 030 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 7%-kal magasabb az előző év hasonló adatához képest. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 202 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ez 55%-os csökkenés az előző időszakhoz képest, ennek legfőbb oka az adó- és járulékos kötelezettségek csökkenése, illetve a következő időszak tételeinek csökkenése.

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

IFRS szerinti konszolidált mérleg (millió forint)	2017.06.30	2016.06.30	Változás %	2016.12.31
Eszközők				
Befektetett eszközök				
Immateriális javak	852	1 090	78,2	893
Goodwill	0	0		0
Tárgyi eszközök	20 229	19 757	102,4	20 430
Befektetési célú ingatlanok	274	293	93,5	281
Befektetések	173	273	63,4	273
Halasztott adó követelés	372	386	96,4	386
Hosszú lejáratú követelések	15	19	78,9	15
Befektetett eszközök összesen	21 915	21 818	100,4	22 278
Forgóeszközök				
Készletek	146	318	45,9	148
Vevők	860	890	96,6	1 671
Egyéb követelések	206	178	115,7	381
Előre fizetett nyereségadók	47	31	151,6	40
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	0	0		0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	502		0
Pénzeszközök	753	1 923	39,2	737
Forgóeszközök összesen	2 012	3 842	52,4	2 977
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	23 927	25 660	93,2	25 255
Saját tőke és kötelezettségek				
Az anyavállalat tulajdonosainak saját tőke részesedése				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-3 170	-2 152	147,3	-3 101
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0	10 516
Eredménytartalék és nettó eredmény	2 167	1 715	126,4	1 817
Részvényopciós tartalék	0	0		0
Egyéb tartalék	-947	-1 753	54,0	-947
Anyavállalati saját tőke	8 987	8 747	102,7	8 706
Kisebbségi (leányvállalati külső tulajdonosi) részesedés	13	352	3,7	183
Saját tőke összesen	9 000	9 099	98,9	8 889
Hosszú lejáratú hitelek	8 198	9 338	87,8	8 858
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4 426	4 707	94,0	4 565
Céltartalékok	18	62	29,0	56
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	12 642	14 107	89,6	13 479
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	773	764	101,2	1 170
Rövidlejáratú hitelek	1 030	963	107,0	1 098
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel egy évre eső része	280	280	100,0	281
Fizetendő nyereségadók	0	2		0
Halasztott adó kötelezettség	0	0		0
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	202	445	45,4	338
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	2 285	2 454	93,1	2 887
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	23 927	25 660	93,2	25 255

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	Ázsió	Tőke-tartalék						

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. félévi adózás utáni eredmény					-252			-252	4	-248
Külső tagok részesedésének változása									100	100
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények		-74						-74		-74
Részvényopciós program ráfordítás						-39		-39		-39
Saját részvény vásárlás, eladás		931					-903	28		28
Egyenleg 2016. június 30-án	421	-2 152	6 266	4 250	1 715	0	-1 753	8 747	352	9 099

Saját tőke változásainak kimutatása 2017. év

Egyenleg 2016. december 31-én	421	-3 101	6 266	4 250	1 817	0	-947	8 706	183	8 889
2017. I. félévi adózás utáni eredmény					350			350	5	355
Külső tagok részesedésének változása									-175	-175
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények		-69						-69		-69
Részvényopciós program ráfordítás										
Saját részvény vásárlás, eladás										
Egyenleg 2017. június 30-án	421	-3 170	6 266	4 250	2 167	0	-947	8 987	13	9 000



Átfogó jövedelemkimutatás (millió forint)	2017. I.félév	2016. I.félév	Változás %
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	350	-252	
<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			
Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt			
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	350	-252	



IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2017. I.félév	2016. I.félév	Változás %
Értékesítés árbevétele	2 519	2 129	118,3
Értékesítés közvetlen költsége	-1 899	-1 680	113,0
Bruttó fedezet	620	449	138,1
Bruttó fedezethányad %	24,6%	21,1%	
<i>ebből közvetlen értékcsökkenési leírás</i>	<i>588</i>	<i>541</i>	<i>108,7</i>
Bruttó cash flow	1 208	990	122,0
Bruttó cash flow hányad %	48,0%	46,5%	
Igazgatási és általános költségek	-297	-475	62,5
Egyéb bevételek	238	329	72,3
Egyéb ráfordítások	-118	-196	60,2
Működési eredmény (EBIT)	443	107	414,0
Működési eredményhányad (%)	17,6%	5,0%	
EBITDA	1 095	734	149,2
EBITDA hányad (%)	43,5%	34,4%	
Pénzügyi műveletek bevétele	108	37	291,9
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-170	-370	45,9
Pénzügyi műveletek eredménye	-62	-333	18,6
Adózás előtti eredmény	381	-226	
Társasági nyereségadó	-26	-22	118,2
Adózás utáni eredmény	355	-248	
Kisebbségi (leányvállalati külső) részesedés	5	-4	
Tárgydíszaki nettó eredmény	350	-252	
Adózás utáni eredményből:			
Anyavállalat tőketulajdonosainak	350	-252	
A kisebbségi (leányvállalati külső) tulajdonosoknak	5	-4	
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	19,77	-13,78	
Hígított	19,77	-13,78	



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

	2017. I.félév	2016. I. félév
<u>Eredménykimutatás</u>		
Értékesítés árbevétele	962	869
Értékesítés közvetlen költsége	754	841
Értékesítés közvetett költsége	45	84
Egyéb bevételek	19	530
Egyéb ráfordítások	28	534
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	122	30
<u>Mérleg tételek kiszűrése</u>		
Immateriális javak	21	96
Tárgyi eszközök	2 299	2 416
Készletek	0	0
Egyéb követelések között következő időszak tételei	723	1 228
Tartósan adott kölcsön	6 518	3 939
Egyéb követelések	10 311	14 027
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	723	1 228
Tartós kötelezettség	7 954	9 081
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	8 882	8 885

IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

	2017. I.félév	2016. I.félév
Működésből származó pénzeszközök		
Adózás előtti eredmény	381	-226
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	636	577
Halasztott adó hatása	14	49
Nyereségadó ráfordítás	-26	-22
Hitelek árfolyamnyeresége	16	17
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	0	50
Készletek értékvesztése és hiánya	0	0
Céltartalék képzése	0	48
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	0

Kamatok (nyereség) veszteség, nettó	141	271
Részvényopciós program ráfordítás/visszaírás	-38	-39
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	0	-14
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
Kisebbségi részesedések változása	-170	0
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Fizetett nyereségadó	-12	-58
Készletek növekedés/csökkenése	2	-6
Követelések növekedése/csökkenése	987	1 284
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-526	-1 169
<hr/>		
Kapott kamatok	1	2
Fizetett kamatok	-142	-273
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	1 264	491
Befektetésből származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása, alapítása	-3	0
Meglévő befektetések növelése	-175	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-200	-84
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	0	110
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	0	0
Egyéb hosszú és rövidelejáratú halasztott bevétel	-13	-123
<hr/>		
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	-517	-97
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	-661	180
Rövidelejáratú hitelek csökkenése/növekedése	-68	176
Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	66	0
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázszió	0	100
Saját részvény beszerzése	-68	-74
Saját részvény eladás	0	28
Értékpapír állomány növekedése	0	-1
<hr/>		
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	-731	409
Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	16	803
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én	737	1 120
Pénz és pénzegyenértékesek június 30-án	753	1 923
Folyószámla hitel	0	0
Mérlegszerinti pénzeszközök összesen	753	1 923



Igazgatási és általános költségek (millió forint)

	2017.	2016.
	I.félév	I.félév
Irodai és üzemeltetési költségek	62	100
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	57	101
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	55	88
Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, illetve társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek	50	72
Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések)	48	36
Bankköltségek	16	61
Biztosítási díjak	5	6
Egyéb hatósági díjak, illetékek	4	11
Igazgatási és általános költségek összesen	297	475

Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió forint)

	2017.	2016.
	I.félév	I.félév
Támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	149	250
Káreseményekkel kapcsolatos bevételek	86	0
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	0	14
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	0	13
Előző évekkel kapcsolatos bevétel	0	9
Elengedett behajtási költségátalány, késedelmi kamat	0	31
Egyéb, nem részletezett tételek	3	12
Egyéb bevétel összesen	238	329
Helyi adók	56	47
Bányajáradék	37	30
Terven felüli értékcsökkenés, értékvesztés, selejtezés	16	50
Innovációs járulék	7	6
Káreseménnyel kapcsolatos költség	1	1
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat	0	3
Előző évekkel kapcsolatos ráfordítás	0	8
Céltartalék képzés	0	48
Egyéb, nem részletezett tételek	1	3
Egyéb ráfordítások összesen	118	196
Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztesége	120	133

Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)

	2017.	2016.
	I.félév	I.félév
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamnyereség	60	0
Részvényopciós programhoz kapcsolódó visszairás	38	12
Deviza kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	5	0
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	2	16
Kapott kamatok	1	2
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	1	3
Származékos ügyletek nyeresége	1	0
Részesedés értékesítés nyeresége	0	2
Egyéb pénzügyi bevétel	0	2
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	108	37

Fizetett kamatok	142	273
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	9	3
Deviza hitellel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamveszteség	9	25
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség	4	0
Származékos ügyletek vesztesége	4	0
Devizás kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	2	68
Részvényopciós program ráfordítás	0	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	0	1
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	170	370
Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége	-62	-333

Időszak végi legrelevánsabb árfolyamok bemutatása (HUF/EUR)

	2017.06.30.	2016.12.31.	2016.06.30.
	308,87	311,02	316,16

Pénzeszközök (millió forint)

	2017. I.félév	2016. I.félév
Bankszámla és pénztár	231	565
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	522	1 335
Lekötött betétek	0	23
Folyószámlahitel	0	0
Pénzeszközök összesen	753	1 923

Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan, pénzügyi intézményi folyószámlán található összegeket jelentenek, ahol a felhasználás előfeltétele a finanszírozó pénzügyi intézmény hozzájárulása.

Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök (millió forint)

	2017. I.félév	2016. I.félév
Biztosítékkal fedezett EUR alapú hitel	6 411	7 206
Biztosítékkal fedezett HUF alapú hitel	2 700	3 020
Pénzügyi lízing kötelezettség	58	74
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-971	-962
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek összesen	8 198	9 338

A hosszú lejáratú hitelek tárgyidőszaki csökkenése a törlesztések hatását tükrözik.

A hosszú lejáratú hitelek között szereplő lízing kötelezettségek eszközcsoportonkénti részletezése

2017.06.30.

Megnevezés	EUR	millió forint	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)
Termelő gépek	188 002	58	2021	123

2016.06.30.

Megnevezés	EUR	millió forint	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)
Termelő gépek	188 339	60	2021	137

Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek (millió forint)

	2017. I.félév	2016. I.félév
Rövid lejáratú bankhitelek	0	0
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	971	962
Folyószámlahitelek	0	0
Egyéb rövid lejáratú hitel	59	1
Rövid lejáratú hitelek, lízingek összesen	1 030	963

A rövid lejáratú hitelek között szereplő lízing kötelezettségek éven belüli törlesztőrésze

Megnevezés	EUR	millió forint	Lejárat
Termelő gépek	47 916	15	2021

Hitelek, kölcsönök súlyozott átlagos kamatlába

Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja valamennyi érintett projekt társaságnál, függetlenül a finanszírozó pénzügyintézetétől 3 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfelárat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett EUR alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2017. június 30-i állapotot figyelembe véve 2,47%, szemben a 2016. június 30-i állapothoz képest 6,00%-kal. Az előző év azonos időszakához viszonyított jelentős változás a győri projekt előző évi refinanszírozásának pozitív hatását tükrözi.

A biztosítékkal fedezett HUF alapú hitelek vagy fix 2,5% kamatozásúak vagy 3 havi BUBOR alapúak. Ezek súlyozott átlagos kamatlába 2,61%, ami az előző év hasonló időszakának 3,00%-os adatához képest javulás, a kedvező kamatkörnyezetnek köszönhetően.

A pénzügyi lízing kötelezettségek súlyozott átlagos kamatlába 2017. június 30-án 6,91 %.

Hitelek, kölcsönök lejárat dátumai

A hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek 8 198 millió forint összegéből 4 750 millió forint egy és öt év közötti lejáratú, míg 3 448 millió forint öt éven túli lejáratú kötelezettség.

Támogatások, támogatáshoz kapcsolódó halasztott bevételek bemutatása (millió forint)

	2017. I.félév	2016. I.félév
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	4 427	4 707
Hosszú lejáratú halasztott bevételek éven belüli része (rövid lejáratú)	280	280
Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek összesen	4 707	4 987

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, ez utóbbi az eredménykimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal érintett eszközök amortizációval arányos visszaírása következtében.

Támogatások bemutatása (millió forint)

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	369
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	75
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GOP-1.3.1-11/A-2011-0192	232	104	104	68
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	276
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	854
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	91
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	286
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	876
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	1 000	910
Arrabona Geotermia Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	992	902
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	PIAC_13-1-2013-0006	889	442	442	0
Mérlegben szereplő támogatások összege összesen					4 707

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.

4. Szegmens információk

Szegmensek definiálása, tárgyévet megelőző üzleti évben történt felülvizsgálat

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia, ez alapján a bázisidőszakban a PannErgy Csoport két működési szegmenst mutatott be a konszolidált beszámolójában: Energetika és Vagyonkezelés szegmenseket. Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik. A bázisidőszakban a Vagyonkezelés működési szegmensként definiált szegmensben belül a PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Budapest XXI. kerületében (Csepelen), illetve Debrecenben található ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását definiálta, amely ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak továbbszámlázását és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedését jelentette, illetve ezen túlmenően a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányuló költségeket.

A Társaság a 2016. évi IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz megvizsgálta a két fent említett szegmens *IFRS 8 Működési szegmensek* című standardnak való megfelelését, a szegmensekre vonatkozó bemutatási kötelezettségét. A működési szegmens definiálás felülvizsgálat során megállapítást nyert, hogy **a PannErgy Csoportnál egy működési szegmens, az Energetika azonosítható**, a korábban Vagyonkezelésként definiált szegmenst a Társaság a jövőben nem azonosítja be szegmensként az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard előírásai, azon belül is a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján.

Ez összhangban van azzal, hogy az Energetika szegmensben túl a korábbi pénzügyi kimutatásokban szegmensként megjelölt vagyonkezelési tevékenység már ott sem alkotott teljesen önálló komponenst, inkább integrált kiegészítő funkciónak volt tekinthető.

A működési szegmensek bemutatása, a felülvizsgálat megalapozása

Az *IFRS 8 Működési szegmens* standard alapelve, hogy a gazdálkodó egységeknek olyan mélységű információt kell közzétenniük, amely lehetővé teszi pénzügyi kimutatásaik felhasználói számára, hogy értékeljék a gazdálkodó egység által folytatott üzleti tevékenység jellegét és pénzügyi hatásait, valamint működésének gazdasági környezetét [IFRS8.1]. A standard alkalmazandó azon anyavállalatnál a vállalatcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira, illetve azon gazdálkodó egység egyedi vagy különálló pénzügyi kimutatásaira, amelynek adósság- vagy tőkeinstrumentumai nyíltpiaci forgalomban vannak [IFRS8.2]. Ebből kifolyólag a PannErgy Nyrt. köteles működési szegmenseket bemutatni.

A működési szegmensek bemutatása a gyakorlatban az alábbi öt lépésen keresztül történhet meg:

- A legfőbb működési döntéshozók azonosítása;
- A működési szegmensek azonosítása;
- A működési szegmensek összevonása;
- A bemutatható szegmensek meghatározása;
- A szegmens információk közzététele.

A szegmens definiálás felülvizsgálata során a PannErgy Csoport a fenti öt lépésen keresztül vizsgálta a potenciális működési szegmenseket. A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense, amely árbevéttel és ráfordításokkal (ide értve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel folytatott ügyletetekhez kapcsolódó árbevételt és ráfordításokat

is) járó üzleti tevékenységet folytat, amelynek működési eredményei a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen áttekinti annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelt erőforrásokról és hogy értékelje annak teljesítményét különböző szempontok alapján.

A Társaság konszolidált pénzügyi kimutatásai alapján megállapítható, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrásával – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

Szegmensek felülvizsgálatához kapcsolódó határértékek vizsgálata

A tárgyévvel megelőző évben Vagyonkezelés működési szegmenseként bemutatott szegmens nem képezi központi elemét a PannErgy Csoport stratégia képzésének, az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a kapcsolódó belső kontrolling jelentési rendszerben nincsenek külön kiemelve az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információk, mivel ezek állandó bevétel (továbbszámlázott közmű díjak és bérleti díj) és költség (közmű díjak) oldallal rendelkező ügyletek, a tevékenység döntő hányada „átfolyó jellegű tételekből” áll.

A PannErgy Csoport vezetői megközelítése alapján, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján egy működési szegmens, az Energetika azonosítható a Társaságnál, így a bemutatható szegmensek kritériumainak vizsgálata nem releváns, de ettől függetlenül a Társaság megvizsgálta ezeknek a határértékeknek a teljesülését.

Árbevételét tekintve a Budapest XXI. kerületben (Csepel) és Debrecenben található ingatlanok hasznosításához kapcsoló árbevétel 2017. első félévben 264 millió forintot tett ki, ami 10,48%-os arányt képvisel a PannErgy Csoport tárgyidőszaki árbevételéhez képest. Mivel ennek az árbevételnek jelentős hányada átfolyó tétel, azaz az ingatlanokhoz kapcsolódó közmű díjak (elsősorban villamosenergia) bérlők számára történő továbbszámlázásához kapcsolódik, az ingatlan hasznosítás PannErgy Csoport árbevételében belüli arányáról pontosabb képet ad az ingatlanhasznosításhoz kapcsolódó közmű díjak továbbszámlázásának nyereségtartalma, ami 16 millió forintot tett ki az üzleti évben, ez 0,62%-os arányt jelent az árbevételben belül. Az ingatlanhasznosítási tevékenységhez kapcsolódó bérleti díj árbevétel tárgyévi összege 5 millió forint, ami a PannErgy Csoport tárgyévi árbevételének mindössze 0,17%-a.

A fentiek alapján megállapítható, hogy a Társaság az IFRS 8 standard szegmensekre vonatkozó mennyiségi határértékeket nem éri el, illetve az Energetika szegmens jövőbeni bővülése miatt kijelenthető, hogy a jövőben sem fogja elérni.

A fentieket összefoglaló elmondható, hogy egy működési szegmens (Energetika) azonosítható a Társaságnál a tárgyidőszakot megelőzően, a bázis időszakban azonosított két szegmessel szemben. Ebből kifolyólag a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie.

A Társaság esetében ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyévi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

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 2016. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szerepelt.

A PannErgy Csoportra vonatkozó jelentések, így ez a féléves beszámoló is magyar forintban lett összeállítva, millió forintra kerekítve.

5.2 Funkcionális pénznem

A funkcionális pénznem az *IAS 21 Átváltási árfolyamok változásainak hatásai* című standard szerinti pénznem, amely annak az elsődleges gazdasági környezetnek a pénzneme, amelyben a gazdálkodó működik, és amely eltérhet a prezentálás pénznemétől.

A Társaság funkcionális pénzneme a magyar forint, ami az elsődleges működési környezet pénzneme. A Társaság nem folytat gazdasági tevékenységet olyan környezetben, ami alapján indokolt lenne a magyar forinttól eltérő funkcionális pénznem használata. Ennek megfelelően az átváltási árfolyamok változásának hatása a konszolidált pénzügyi kimutatásokban nem kerül kifejtésre.

5.3 Halasztott adó

A PannErgy Csoport az alábbi halasztott adó pozícióval rendelkezik 2017. június 30-án:

Halasztott adó követelés: 372 millió forint

A befektetett eszközök között kimutatott 372 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó, a jogszabályváltozás alapján 2017. január 1-től előírt adósáv alapján 9% Társasági adó vonzatát foglalja magában. A halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul, ez 411 millió forint halasztott adó követelést jelent. Ezt 39 millió forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege. Mivel ezek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 372 millió forint halasztott adókövetelés szerepel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.



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)	2017. I.félév	2016. I.félév
Adózás előtti eredmény (eredménykimutatás szerint)	248	-226
Tagvállalatok egyedi eredményére jutó, az adósáv alapján érvényes adókulcs (9%) alapján számított adó	33	10
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	1	4
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása	6	5
Adómentes bevételek	0	-1
Adókedvezmények	-18	-2
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-10	-6
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	14	12
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	22

5.5 A Társaság főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és 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.

A PannErgy Csoport főbb kockázatai az alábbiakban kerülnek összefoglalásra:

Árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalán szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel, ezek alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően számos külföldi és belföldi szállító partnerével euró alapú az elszámolás, számlázás. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket.

A Társaság 2017-ben több határidős deviza ügyletet kötött, amellyel biztosította a jövőben devizában felmerülő szállítói kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező

árfolyamveszteség kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek voltak, a tárgyévben ezeken az ügyleteken keletkezett nyereségek és veszteségek a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításaiban kerülnek bemutatásra. A konszolidált pénzügyi kimutatások mérleg fordulónapján fennálló, nem lezárt ügyletek értékeléséhez kapcsolódó információk az egyéb követelések és egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között szerepelnek.

Kamat kockázat

A PannErgy Csoport kamatkockázatát elsősorban a beruházási célú hosszú lejáratú hitelek okozzák. A Társaság a változó kamatozású hitelek miatt cash flow kamatkockázatnak van kitéve, amit csak részben ellensúlyoznak a változó kamatozású pénzeszközök. A Társaság a fix kamatozású hitelek miatt valós érték kamatkockázatnak van kitéve.

A PannErgy Csoport a kamatkockázati kitettséget dinamikusan elemzi. Ennek során folyamatosan különböző pénzügyi modelleket szimulál a refinanszírozás, a meglévő pozíciók megújítása, az alternatív finanszírozási források lehetőségének figyelembevételével. A Társaság ezen forgatókönyvek alapján számítja ki a meghatározott kamatlábmozgások eredményre gyakorolt hatását. A Társaság az egyes modellekben minden pénznem vonatkozásában azonos kamatlábmozgást vesz figyelembe. A modellek csak a főbb kamatozó pozíciókat képviselő kötelezettségekre kerülnek kidolgozásra.

Hitelezési 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.

A hitelezési kockázat kezelése csoportszinten történik. A PannErgy Csoport tagvállalatainak feladata, hogy a normál üzletmenetnek megfelelő fizetési és szállítási feltételek felajánlását megelőzően az új ügyfelekkel kapcsolatban felmerülő hitelezési kockázatot kezeljék és elemezzék.

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint ez Energetika és Vagyonkezelés szegmensben történő értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitettségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt. Pénzintézetek esetében csak a független hitelminősítő által legalább „A” osztályba sorolt partnerek fogadhatók el.

A vevők minősítésénél a Társaság független hitelminősítőt nem von be közvetlenül, a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Csoport Pénzügy és Treasury csoportja határozza meg. A Társaság a hitelkeretek felhasználását rendszeresen figyelemmel kíséri, a vevők minden esetben átutalással fizetnek vásárlásaikért. A beszámolási időszak alatt hitelkeret-túllépés nem történt és a vezetés szerint ezen felek nem teljesítéséből nem várható veszteség.

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 megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg. A cash-flow előrejelzést a PannErgy Csoport Pénzügyi és Treasury csoportja végzi, emellett figyelemmel kísérik a Csoport likviditási követelményeinek teljesítésére vonatkozó gördülő előrejelzéseket a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, miközben a le nem hívott hitelkeretek vonatkozásában mindenkor elegendő mozgásteret tart fenn annak érdekében, hogy a Társaság ne lépje túl hitelkereteit, illetve teljesíteni tudja a pénzügyi intézetek felé vállalat adósságszolgálati mutatószámokat. Ezek a szállítói tartozások pénzügyi rendezésére, hitel törlesztésekre és szerződéses és egyéb bevételek tervezésére épülő cash flow előrejelzések figyelembe veszik a PannErgy Csoport pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

Szabályozási kockázat

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

Technológiai kockázat

A geotermikus energia kinyerése előre nem látható kockázatot visel mind a geotermikus energiahordozó közeg kiszámíthatatlan rendelkezésre állása és egyben ezen közeg kezelését végző berendezések nem szokványos működési környezet iránti toleranciája következtében.

5.6 Éves beszámoló elfogadása, osztalék

A Társaság megtartotta 2016. évi éves rendes közgyűlését 2017. április 28-án, amelynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek. Az éves közgyűlés a Társaság 2016. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konsolidált éves beszámolóját 25 255 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérlegfőösszeggel) és -151 millió forintos mérleg szerinti eredménnyel (veszteséggel) az Igazgatótanács javaslatának megfelelően jóváhagyta. A konsolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az éves rendes közgyűlés osztalék kifizetést nem hagyott jóvá.

5.7 Alkalmazottak

A PannErgy Csoport állományi létszáma a tárgyidőszak és bázis időszak végén:

Saját létszám	2016.06.30.	2017.06.30.	Változás
PannErgy Nyrt.	3	0	-3
Kapcsolt vállalatok	34	29	-5
Összesen	37	29	-8

A fenti adatok a PannErgy Csoport foglalkoztatottainak átlagos statisztikai állományi létszámát mutatják, amely jelentős csökkenést mutat a bázis időszakhoz képest, az előző év második negyedévében végrehajtott létszám racionalizálási intézkedéseknek köszönhetően.

2017. június 30-án a csoport tényleges munkavállalói létszáma 20 fő, szemben a 2016. június 30-i állapotnak megfelelő 28 fővel. Az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi

tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered.

5.8 A Társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2016. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2017. első félévében nem változott. A pénzügyi beszámolóiban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2017. június 30-án 3 375 638 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 147 200 darabbal meghaladja a 2016. december 31-i, illetve 478 300 darabbal a 2016. június 30-i saját részvény állományt.

A tárgyidőszakban történt saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV.28.) sz. határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májusától saját részvény visszavásárlási programot indított 2016. májustól 2017. ápriliséig terjedő időszakban.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program (lásd 7.2. fejezet) keretében a 2017. április 28-i elfogadás óta nem történt saját részvény vásárlás, a Társaság a program következő időszakaiban tervez saját részvény vásárlási tranzakciókat végrehajtani.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

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

5.9 Részvényalapú kifizetések

A bázisidőszakban a Társaság 17/2016. (IV.28.) sz. közgyűlési határozatával a 2013-2016. évre vonatkozó részvényopciós programját lezárta, ezzel kapcsolatban 2016. második félévében összesen 29 millió forint ráfordítása keletkezett, 27 millió forint pénzbeli megváltáshoz kapcsolódóan, 2 millió forint pedig a részvénnel történő megváltás árfolyam-különbözeteként.

A Társaság 2016. április 28-án tartott éves rendes közgyűlésén a Társaság új vezetői részvényopciós program feltételrendszert fogadott el a 2016-2019. évekre vonatkozóan, melynek teljes – alábbiakon túli – részletei a Társaság honlapján elérhetőek.

A részvényopciós program főbb feltételei:

A jogosultak összesen 900 000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi jogot szerezhetnek a Társasággal szemben, a kötődő opciós szerződések megkötése esetén. Az opciók amerikai típusúak és 2019. április 30-i határidővel gyakorolhatók; az opciós jogok bizonyos tőzsdei részvényár szintek elérése esetén nyílnak meg, több fázisban:

Az opciós ár megegyezik az Opció megnyílását (2016. május 1.) megelőző 60 kereskedési nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárával, azaz 349 forint részvényenként.

Ha a tőzsde árfolyam az opciós program időszakában 15%-kal meghaladja a 349 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 402 forintos árfolyamot, akkor 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció,

Ha a tőzsdei árfolyam az opciós program időszakban 30%-kal meghaladja a 349 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 454 forintos árfolyamot, akkor újabb 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 600 000 darab részvényre,

Ha a tőzsdei árfolyam a jelzett időszakban 45%-kal meghaladja a 349 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri az 506 forintos árfolyamot, akkor újabb 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 900 000 darab részvényre, a részvényopciós program teljes mennyiségére.

A részvényopciós program tárgyidőszaki értékelése:

A részvényopciós program valós értékének meghatározásánál mind a három megnyíló szakasz figyelembevételre került. Az értékelésnél figyelembe vett piaci feltételeknek megfelelően, a Black-Scholes formulát alkalmazva (2017. június 30-i záró részvény árfolyam: 400 forint részvényenként, volatilitás (12 hó): 21,4%, kockázatmentes kamatláb 2.5%) az opciók valós értéke a teljes, az opciónyújtási piaci feltételt teljesítő 900 000 darabos állományra vonatkoztatva összesen 18 millió forint. Ez alapján a tárgyidőszakban 38 millió forint pénzügyi bevétel jellegű visszaírásra került sor.

5.10 Bázis időszaki beszámolóhoz képest történt átsorolások magyarázata

A PannErgy Csoport a 2016. első félévi konszolidált pénzügyi kimutatásaiban valamennyi ingatlanját a tárgyi eszközök között szerepeltette. A Társaság a tulajdonában lévő, még a PannErgy Csoport szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerzett, csepeli és debreceni telephelyen nyilvántartott ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) 2016. január 1-től befektetési célú ingatlanokként tartja nyilván az eszközök között, mivel ezeket a PannErgy Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ingatlanokat bérbeadással hasznosítja, továbbá a meglévő szerződéses háttér alapján valószínűsíthető, hogy a befektetési célú ingatlanhoz kapcsolódó jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Társasághoz és a befektetési célú ingatlanok bekerülési értéke megbízhatóan mérhető.

A tárgyévi átsorolás miatt a bázis időszaki átsorolás hatásainak bemutatása (millió forint)

	2016. I. félév	2016. I. félév.
	Eredeti adat	Módosított adat
Mérleg		
Tárgyi eszközök	20 050	19 757
Befektetési célú ingatlanok	-	293
Módosítás/adatbontás összesen	20 050	20 050

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 figyelembevétele mellett, felelősséget vállal a projekt helyszínek környezetbarát jellegének folyamatos javításáért, valamint a természeti erőforrásokkal történő környezetbarát gazdálkodásért. A kutatás és a fejlesztés a PannErgy Csoport környezetvédelmi politikájának a része. A PannErgy Csoport teljes körűen elkötelezett a környezeti és energia teljesítmény folyamatos javítására, a fenntarthatóság szemléletének való megfelelésre. A Társaság kiemelt jelentőséget tulajdonít tevékenysége társadalmi kihatásainak, célja a felelősségteljes és fenntartható működés megvalósítása.

5.12 Mérleg fordulónap utáni (2017. augusztus 31-ig) jelentősebb események

A Társaság honlapján (www.pannergy.com) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Csoport projektjeihez kapcsoló weboldalain (www.miskolci-geotermia.hu, www.gyori-geotermia.hu, www.szentlorinc-geotermia.hu) a projektek megvalósulásával kapcsolatos szakmai 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.

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, 2017. január 1. – 2017. augusztus 31. 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: 2017. első félév 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 | **X** | Egyéb | |

6.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (Mft)	Tulajdoni hányad (%) ³	Szavazati jog ¹ (%)	Konzolidációba bevonás aránya ⁴	Besorolás ²
PMM Zrt. ⁵	100,00	100,00	100,00	100,00	L
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	90,00	L
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	1 972,70	100,00	100,00	100,00	L
CSRG Energia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00	L
TT Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	99,80	99,80	99,80	L
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	90,00	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	100,00	L
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00	L
PannErgy Koncessziós Kft. ⁶	3,00	100,00	100,00	100,00	L
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00	L
Arrabona Geotermia Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00	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 2017.06.30-i dátummal megegyezik, mivel a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben korábban lévő kisebbségi tulajdonos részesedést a PannErgy Nyrt. megszerezte.

⁵ A PMM Zrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. egyesülése során a PMM Zrt. 2017. augusztus 31-i hatállyal beolvad a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-be. A beolvadással a PMM Zrt. megszűnik oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lesz.

⁶ 2017. február 9-i dátummal alakult társaság, a cégbejegyzés dátuma 2017. február 17.

⁷ A CSRG Energia Zrt.-ben a korábbi kisebbségi részesedés 2017. május 30. hatályú szétválással megszűnt.

6.3 Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek (PK6)

Szerződéses és beruházási kötelezettségek

2017. június 30-án a Társaságnak csak a Győr területére vonatkozóan aláírt koncessziós szerződés alapján van szerződéses beruházási elköteleződése, a koncessziós pályázatban meghatározott előzetes költségvetési tervvel. A Magyar Állam nevében a nemzeti fejlesztési miniszter, mint a bányászati ügyekért felelős miniszter a nemzeti vagyonról szóló 2011. évi CXCVI. törvény, a koncesszióról szóló 1991. évi XVI. törvény, és a bányászatról szóló 1993. évi XLVIII. törvény alapján Magyarország meghatározott zárt területeire nyilvános pályázatot írt ki geotermikus energia koncessziós szerződés keretében történő kutatására, kinyerésére és hasznosítására. A Győr területére vonatkozó koncessziós pályázat nyertesének a PannErgy Nyrt. leányvállalatát, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-t nyilvánították. A fentiekkel összhangban, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló (amely egy alkalommal 17 és fél évvel meghosszabbítható) koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. illetve az általa későbbiekben alapítandó koncessziós társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálja a térség koncessziós, 2.500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságait, és azt követően meghatározza a beruházási lehetőségeket.

2017. első félévében a fenti koncessziós szerződéses kapcsolódóan a megvalósult beruházások összege 5 millió forint, ez a beruházás előkészítő szakaszához kapcsolódó költségeket foglalja magában.

Határidős és swap ügyletek

A 2017. június 30-i fordulónapon a Társaság nyitott határidős ügylet pozícióval nem rendelkezett, azonban a változó kamatozású banki hitelei kamatait fix kamatozásúra cserélte az esetleges EURIBOR és BUBOR kamatbázisok növekedési kockázatának kezelésére.

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 2 700 millió forint és 20 942 ezer EURO értékű, kapcsolt vállalkozások által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkekintlévősége az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások:

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

Egyéb függő kötelezettségvállalások (készízető kezességek)

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-nek készízető kezességi kötelezettsége van 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 2015-ben történt visszasajtoló kút értékesítéséhez, valamint a visszasajtolási szolgáltatás szerződéses jogainak értékesítéséhez kapcsolódóan a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. készízető 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					
	2017.01.01.			2017.06.30.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	23,63	27,90	4 973 616	23,55	28,04	4 957 655
Külföldi intézményi	20,53	24,25	4 322 237	20,45	24,35	4 304 911
Belföldi magánszemély	31,75	37,50	6 684 428	31,21	37,18	6 572 102
Külföldi magánszemély	0,20	0,24	42 938	0,20	0,23	41 351
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,60	0,71	127 253	0,60	0,72	127 253
Saját tulajdon ⁴	15,33	-	3 228 438	16,03	-	3 375 638
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	7,96	9,40	1 675 745	7,96	9,48	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.)

	2017.01.01.	2017.06.30.
Társasági szinten	2 293 235	2 440 435
Leányvállalatok *	935 203	935 203
Mindösszesen	3 228 438	3 375 638

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

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program

A tárgyidőszakban történt 147 200 db saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV. 28.) sz. határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májusától saját részvény visszavásárlási programot indított. A program első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április. A program keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább 20 millió forint értékben vásárolt PannErgy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén keresztül, legfeljebb összesen 300 millió forint összegben, azzal a korlátozó előírással, hogy az ütemezett részvényvisszavásárlási program során a részvények vételára nem lehet több, mint 500 forint részvényenként. A tárgyidőszakban saját részvény csökkenésre nem került sor.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program

A Társaság 2017. április 28-án megtartott közgyűlésének 8/2017. (IV.28.) sz. határozata értelmében a PannErgy Nyrt. 2017. április 29-től saját részvény visszavásárlási programot indított, amelynek kezdő időpontja 2017. április 29., utolsó napja 2018. április 27. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1 000 millió forint értékben vásárolhat saját részvényt, legalább 1 forintos és legfeljebb 600 forintos maximális árfolyamon, a részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban tudja megszerezni. A visszavásárlási programon belüli további ütemezésre vonatkozóan nem született közgyűlési határozat.

Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2017. első félévében nem történt saját részvény vásárlás, a Társaság a program következő időszakaiban tervez saját részvény vásárlási tranzakciókat végrehajtani.

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	13,71	P
ONP Holdings SE	K	I	1 359 103	6,46	7,69	P
Nemzeti Eszköz-gazdálkodási Zrt.	B	Á	1 675 745	7,96	9,48	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.)

	2016.06.30.	2016.12.31.	2017.06.30.
PannErgy Nyrt.	3	3	0
Kapcsolt vállalkozások	34	30	29
Összesen:	37	33	29

A fenti adatok a PannErgy Csoport foglalkoztatottainak átlagos statisztikai állományi létszámát mutatják, amely jelentős csökkenést mutat a bázis időszakhoz képest a végrehajtott létszám racionalizálási intézkedéseknek köszönhetően.

2017. június 30-án a csoport tényleges munkavállalói létszáma 20 fő, szemben a 2016. december 31-i állapot szerinti 21 fővel és a 2016. június 30-i állapotnak megfelelő 28 fővel. Az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered.

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	-
IT	Briglovics Gábor ²	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	13 600
IT	Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
IT	Martonfalvai Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100 000
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:					113 600

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

² Briglovics Gábor 2017. július 10-én lemondott igazgatótanácsi tagságáról.



9. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

9.1 A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.) (2017. augusztus 31-ig)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2017. augusztus 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Cégbírószági végzés a PannErgy Nyrt. leányvállalatai körében végbemenő vállalati egyesülésről
2017. augusztus 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2017. július 12.	Egyéb tájékoztatás	Alapszabály
2017. július 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Személyi változás a PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsában
2017. július 2.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. június 1.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lezárta a CSRG Energia Zrt. adásvételével kapcsolatos tranzakciót
2017. június 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. május 11.	Egyéb tájékoztatás	Összefoglaló jelentés
2017. május 4.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Éves jelentés
2017. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Felelős Társaságirányítási Jelentés
2017. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Beolvas a PMM Kereskedelmi Zrt. a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-be.
2017. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	100%-ra növelte részesedését a PannErgy Nyrt. a PEGE Zrt.-ben
2017. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2017. április 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2017. április 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlés
2017. április 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció és a visszavásárlási program aktualizálása
2017. március 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. március 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2017. március 23.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. március 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 21.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy éves rendes közgyűlése napirendjének kiegészítése
2017. március 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2017. március 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. március 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 28.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. február 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció

2017. február 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Megalakult a PannErgy Koncessziós Kft.
2017. február 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 7.	Egyéb tájékoztatás	Még zöldőbb az Audi hője
2017. február 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. február 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Győr területére koncessziós szerződést írt alá a PannErgy Nyrt. leányvállalata
2017. február 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 31.	Egyéb tájékoztatás	A CSG Energia Zrt. adásvételi szerződésének teljesítéséről tájékoztatás
2017. január 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2017. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2017. január 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2017. január 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

Budapest, 2017. szeptember 1.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2017. első félévi IFRS szerint készített konszolidált jelentéséhez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet, Féléves jelentésekre vonatkozó 2. sz. mellékletének 3.3.2. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjeként nyilatkozom az alábbiakról:

Az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó, IFRS szerint készített 2017. első félévi konszolidált jelentés (féléves konszolidált beszámoló) valós és megbízható képet ad

- a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről,
- a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidálásba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A 2017. első félévi konszolidált jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként

