



PannErgy Nyrt.
Éves beszámoló és Üzleti jelentés
(IFRS-ek szerint összeállítva)
2017.
Független könyvvizsgálói jelentéssel
együtt

TARTALOMJEGYZÉK

| | | |
|------|--|----|
| I. | Független könyvvizsgálói jelentés | 3 |
| II. | Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített éves beszámoló | 7 |
| | Pénzügyi helyzet kimutatás | 8 |
| | Eredménykimutatás | 9 |
| | Átfogó jövedelemkimutatás | 10 |
| | Kimutatás a saját tőke változásáról | 11 |
| | Cash flow kimutatás | 12 |
| | Kiegészítő melléklet | 14 |
| III. | A PannErgy Nyrt. üzleti jelentése | 69 |
| IV. | A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. pontja alapján | 80 |



Független Könyvvizsgálói Jelentés

A PannErgy Nyrt. részvényeseinek

Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. (a „Társaság”) 2017. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2017. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 12.142.404 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 74.428 E Ft nyereség –, saját tőke változás kimutatásból és cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Társaság 2017. december 31-én fennálló pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó pénzügyi teljesítményéről és cash-flow-iról az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (az „EU IFRS”) összhangban, valamint azokat minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek (a „számviteli törvény”) az EU IFRS-ek szerint éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb kérdések

A Társaság előző évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát más könyvvizsgáló vizsgálta, aki 2017. február 28-án minősítés nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak, amelyeket a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megkaptunk, valamint az éves jelentésből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály

vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a pénzügyi kimutatásoknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, beleértve, hogy az üzleti jelentés megfelel-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés e) és f) pontjában foglalt követelményeknek, és erről, valamint az üzleti jelentés és a pénzügyi kimutatások összhangjáról vélemény nyilvánítása. A számviteli törvény alapján nyilatkoznunk kell továbbá arról, hogy az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották-e a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat.

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Az üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentiekén túl a Társaságról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

Amikor átolvassuk az éves jelentést, ha arra a következtetésre jutunk, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk az adott kérdést kommunikálni az irányítással megbízott személyek felé.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvégteljesen a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő

bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felmérjük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak a kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának a kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ✓ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ✓ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Nyilatkozunk az irányítással megbízott személyeknek arról, hogy megfelelünk a függetlenségre vonatkozó releváns etikai követelményeknek, és kommunikáljuk feléjük mindazon kapcsolatokat és egyéb kérdéseket, amelyekről észszerűen feltételezhető, hogy befolyásolják a függetlenségünket, valamint adott esetben a kapcsolódó biztosítékokat.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat a kérdéseket, amelyek a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb

kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

Az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 10. cikkének (2) bekezdésével összhangban az alábbi nyilatkozatokat tesszük a független könyvvizsgálói jelentésünkben a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2017. április 28. napi közgyűlésen határozattal jelölte ki cégünket a Társaság könyvvizsgálójának és megbízásunk a megválasztásunk óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a Társaság auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2018. február 28-án adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása

Kijelentjük, hogy a Csoport részére nem nyújtottunk semmilyen, az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 5. cikkének (1) bekezdésében ismertetett tiltott, nem könyvvizsgálói szolgáltatást. Ezen túlmenően kijelentjük, hogy a Társaság és az általa kontrollált vállalkozások részére nem nyújtottunk olyan egyéb, nem könyvvizsgálói szolgáltatásokat, amelyek nem szerepelnek a konszolidált pénzügyi kimutatásokban vagy az üzleti jelentésben.

A jelen független könyvvizsgálói jelentést eredményező könyvvizsgálat megbízásért felelős partnerének a jelentés aláírója minősül.

Budapest, 2018. március 19.

Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgysz: 01-09-566797

Nyilvántartási szám: 000340

IFRS minősítés: IFRS000115

Kibocsátói minősítés: K000045

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

A képviseletre jogosult neve: Bukri Rózsa

a Venilia Vellum Kft. képviseletében illetve mint kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tag könyvvizsgálói tagszám: 001130

IFRS minősítés: IFRS000042

Kibocsátói minősítés: K000002



PannErgy Nyrt.

Éves beszámoló
a 2017-es üzleti évre vonatkozóan
IFRS-ek szerint összeállítva

2017. december 31.

Budapest, 2018. március 19.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében



PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

| | Jegyzet száma | 2017. dec. 31. eFt | 2016. dec. 31. eFt |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Goodwill | 14 | - | - |
| Immateriális javak | 14 | 217 | 270 |
| Tárgyi eszközök | 15 | 1.343 | 1.254 |
| Befektetési célú ingatlanok | 15 | - | 280.873 |
| Értékesítési célú ingatlanok | 15 | 343.000 | - |
| Tartós befektetések | 16 | 4.627.883 | 4.377.883 |
| Pénzügyi eszközök | | - | - |
| Halasztott adó követelés | 30 | 12.475 | 46.799 |
| Hosszú lejáratú követelések | 17 | 11.243 | 14.929 |
| Befektetett eszközök összesen | | 4.996.161 | 4.722.008 |
| Készletek | 19 | - | - |
| Vevők | 20 | 135.028 | 108.982 |
| Adott kölcsönök | 41.3 | 6.660.581 | 7.334.168 |
| Egyéb követelések | 21 | 129.104 | 492.521 |
| Előre fizetett nyereségadók | 21 | - | 2.284 |
| Értékpapírok | 22 | 200.027 | 20 |
| Pénzeszközök | 32 | 21.503 | 54.905 |
| Forgóeszközök összesen | | 7.146.243 | 7.992.880 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | | 12.142.404 | 12.714.888 |
| Jegyzett tőke | 23 | 421.093 | 421.093 |
| Tartalékok | 25 | 12.308.074 | 12.604.454 |
| Tárgyévi nettó eredmény | 25 | 74.428 | -145.276 |
| Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék | 24 | -1.095.778 | -1.027.369 |
| Saját tőke összesen | | 11.707.817 | 11.852.902 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízingek | 26 | - | - |
| Halasztott adó kötelezettség | | - | - |
| Céltartalék | 27 | - | 56.236 |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | | - | 56.236 |
| Szállítók | 33 | 154.586 | 135.967 |
| Rövid lejáratú hitelek | 28 | 48.362 | 635.554 |
| Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része | 28 | - | - |
| Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel | | - | - |
| Fizetendő nyereségadók | 30 | 3.452 | - |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 29 | 228.187 | 34.229 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | | 434.587 | 805.750 |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN | | 12.142.404 | 12.714.888 |

EREDMÉNYKIMUTATÁS

| | Jegyzet száma | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|------------------|----------------|-----------------|
| Értékesítés árbevétele | 5 | 787.541 | 759.082 |
| Értékesítés költsége | 7 | -544.635 | -502.595 |
| Bruttó fedezet | | 242.906 | 256.487 |
| Bruttó fedezet hányad % | | 30,8 % | 33,8 % |
| Bruttó cash-flow | | 247.247 | 261.647 |
| Bruttó cash-flow hányad % | | 31,4 % | 34,5 % |
| Igazgatási és általános költségek | 6 | -153.628 | -198.420 |
| Egyéb bevételek | 10 | 79.087 | 68.623 |
| Egyéb ráfordítások | 9 | -30.282 | -90.510 |
| Működési eredmény | | 138.083 | 36.180 |
| Működési eredmény hányad % | | 17,5 % | 4,8 % |
| EBITDA | | 148.857 | 51.590 |
| EBITDA hányad % | | 18,9 % | 6,8 % |
| Pénzügyi műveletek eredménye | 11-12 | -20.523 | -177.491 |
| Adózás előtti eredmény | | 117.560 | -141.311 |
| Nyereségadó | 32 | -43.132 | -3.965 |
| Tárgyévi nettó eredmény | | 74.428 | -145.276 |
| ebből: A Társaság részvényeseire jutó nettó eredmény | | 74.428 | -145.276 |
| Egy törzsrészvényre jutó eredmény (Ft) | | | |
| Alap | 31 | 4,00 | -7,74 |
| Hígított | 31 | 3,82 | -7,74 |

KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

| | 2017. | 2016. |
|---|---------------|-----------------|
| | eFt | eFt |
| Tárgyévi nettó eredmény | 74.428 | -145.276 |
| <i>Egyéb átfogó jövedelem</i> | | |
| Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet | - | - |
| Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözet | - | - |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök halasztott adóval együtt | - | - |
| Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt | - | - |
| Részesedés a társult vállalkozások átfogó jövedelméből | - | - |
| <i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i> | - | - |
| Tárgyévi teljes átfogó jövedelem | 74.428 | -145.276 |
| ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem | 74.428 | -145.276 |



KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

| Megnevezés | Jegyzett tőke | Tartalékok | Visszavásárolt saját részvények | Saját tőke |
|---|----------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Egyenleg 2015. december 31-én | 421.093 | 12.631.183 | -838.953 | 12.213.323 |
| 2016. évi eredmény | - | -145.276 | - | -145.276 |
| Részvénykibocsátás miatti növekedés | - | - | - | - |
| Osztalékok | - | - | - | - |
| Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés | - | -26.729 | - | -26.729 |
| Visszavásárolt saját részvények | - | - | -233.866 | -233.866 |
| Saját részvény csökkenés | - | - | 45.450 | 45.450 |
| Egyenleg 2016. december 31-én | 421.093 | 12.459.178 | -1.027.369 | 11.852.902 |
| 2017. évi eredmény | - | 74.428 | - | 74.428 |
| Részvénykibocsátás miatti növekedés | - | - | - | - |
| Osztalékok | - | - | - | - |
| Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés | - | -151.104 | - | -151.104 |
| Visszavásárolt saját részvények | - | - | -68.409 | -68.409 |
| Saját részvény csökkenés | - | - | - | - |
| Egyenleg 2017. december 31-én | 421.093 | 12.382.502 | -1.095.778 | 11.707.817 |



CASH-FLOW KIMUTATÁS

| | Jegyzet száma | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|------------------|-----------------|-----------------|
| Működésből származó pénzeszközök | | | |
| Adózás előtti eredmény | | 117.560 | -141.311 |
| <i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i> | | | |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése | 14,15 | 6.620 | 7.256 |
| Halasztott adó hatása | 30 | 34.324 | 435 |
| Nyereségadó ráfordítás | 30 | -43.132 | -3.965 |
| Hitelek árfolyamvesztesége/nyeresége | 13 | 424 | 8.003 |
| Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása | 9, 15 | 4.153 | 8.154 |
| Készletek értékvesztése és hiánya | 19 | - | - |
| Ingatlanok valós érték változás | 10, 15 | -70.469 | - |
| Fizetendő/kapott kamatok | 11,12 | -229.265 | -158.731 |
| Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény | 10 | - | -40.355 |
| Részvényopciós program ráfordítás | 29,35 | -209.046 | 59.303 |
| Értékvesztések visszairása | | - | 169.184 |
| <i>Változás a működő tőke elemekben</i> | | | |
| Készletek csökkenése/növekedése | 19 | - | - |
| Fizetett nyereségadó | 30 | 3.452 | 157 |
| Követelések csökkenése/növekedése | 20, 21 | 341.056 | -166.284 |
| Kötelezettségek csökkenése/növekedése | 29,13 | 212.193 | 64.125 |
| Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése | 21 | 2.284 | -568 |
| Kapott kamatok | 5, 11 | 242.534 | 171.426 |
| Fizetett kamatok | 12 | -13.269 | -12.695 |
| Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök | | 399.419 | -35.866 |
| Befektetésből származó pénzeszközök | | | |
| Meglévő befektetések növelése/ csökkenése | 16 | -250.000 | -500.000 |
| Befektetések eladása | 16 | - | - |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése | 14-15 | -762 | -559 |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása | 10, 15 | - | 76.486 |
| Kapcsolt feleknek adott kölcsönök | 41.3. | -86 385 | -715 498 |
| Kapcsolt felek kölcsön törlesztései | 41.3. | 759 972 | 995 988 |
| Kapcsolt felek által folyósított kölcsönök | 41.3 | 39 734 | 604 728 |
| Kapcsolt felek felé kölcsön törlesztések | 41.3 | -626 964 | -676 331 |
| Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök | | -164.405 | -215.186 |

| | | | |
|--|----|-----------------|----------------|
| Pénzügyi tevékenység | | | |
| Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele | 26 | - | -52.842 |
| Saját részvények beszerzése | 24 | -68.409 | -233.866 |
| Saját részvények eladása | 24 | - | 45.450 |
| Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése | 22 | -200.007 | 500.717 |
| Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök | | -268.416 | 259.459 |
| | | | |
| Pénz és pénzgyenértékesek nettó csökkenése/növekedése | | -33.402 | 8.407 |
| | | | |
| Pénz és pénzgyenértékesek január 1-én | | 54.905 | 46.498 |
| Pénz és pénzgyenértékesek december 31-én | | 21.503 | 54.905 |



Tartalomjegyzék

| | | |
|------------|--|-----------|
| 1. | ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE | 16 |
| 2. | A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA | 16 |
| 3. | A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA | 17 |
| 3.1. | Általános ismertetés | 17 |
| 3.2. | A tárgyévben alkalmazott/alkalmazható új és módosított beszámolási standardok bemutatása | 17 |
| 3.3. | Funkcionális pénznem | 20 |
| 3.4. | Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek | 21 |
| 3.5. | Valós értékelés | 21 |
| 3.6. | Immateriális javak | 21 |
| 3.7. | Nem pénzügyi eszközök értékvesztése | 22 |
| 3.8. | Kutatás Fejlesztés elszámolása | 22 |
| 3.9. | Ingatlanok, gépek és berendezések | 23 |
| 3.10. | Befektetési célú ingatlanok | 23 |
| 3.11. | Értékesítésre tartott befektetett eszközök | 23 |
| 3.12. | Az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések alá tartozó tárgyi eszközök | 24 |
| 3.13. | Beruházások | 26 |
| 3.14. | Befektetések | 26 |
| 3.15. | Készletek | 27 |
| 3.16. | Pénzügyi instrumentumok | 27 |
| 3.17. | Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek | 30 |
| 3.18. | Saját tőke, jegyzett tőke | 31 |
| 3.19. | Visszavásárolt saját részvény | 31 |
| 3.20. | Az egy részvényre jutó nyereség | 32 |
| 3.21. | Tényleges és halasztott nyereségadó | 32 |
| 3.22. | Céltartalék képzés | 34 |
| 3.23. | Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések | 35 |
| 3.24. | Árbevétel elszámolása | 36 |
| 3.25. | Kamatbevétel és osztalékbevétel | 37 |
| 3.26. | Lízingek | 38 |
| 3.27. | Osztalékfizetés | 39 |
| 3.28. | Állami támogatások | 39 |
| 3.29. | Összehasonlító időszakai információk | 39 |
| 3.30. | Szegmens jelentések | 39 |
| 4. | LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR | 40 |
| 4.1. | Pénzügyi kimutatás fordulónapja utáni események | 40 |
| 4.2. | Lényeges hiba | 40 |
| 4.3. | Kritikus számviteli becslések és feltételezések | 41 |
| 5. | ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE | 42 |
| 5.1. | Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként | 42 |
| 5.2. | Az árbevétel földrajzi megoszlása | 42 |
| 5.3. | Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése | 42 |
| 5.4. | Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása | 43 |
| 5.5. | Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk | 43 |
| 6. | IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK) | 43 |
| 7. | ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK) | 44 |
| 8. | LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA | 44 |
| 9. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 45 |
| 10. | EGYÉB BEVÉTELEK | 45 |
| 11. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE | 46 |
| 12. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 46 |
| 13. | PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK | 46 |
| 14. | IMMATERIÁLIS JAVAK | 47 |
| 15. | TÁRGYI ESZKÖZÖK | 48 |
| 16. | BEFEKTETÉSEK | 49 |
| 17. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK | 50 |
| 18. | LÍZINGKÖVETELÉSEK | 50 |
| 19. | KÉSZLETEK | 50 |
| 20. | VEVŐKÖVETELÉSEK | 50 |
| 21. | EGYÉB KÖVETELÉSEK | 51 |
| 22. | ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK) | 51 |
| 23. | JEGYZETT TŐKE | 51 |
| 24. | VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY | 52 |
| 25. | TARTALÉKOK | 53 |
| 26. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 53 |

| | | |
|-------|---|----|
| 27. | CÉLTARTALÉKOK | 53 |
| 28. | RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK | 54 |
| 29. | EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 54 |
| 30. | ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ | 55 |
| 30.1. | Tárgyévet érintő jövedelemadó | 55 |
| 30.2. | Halasztott adó követelés | 56 |
| 30.3. | Effektív nyereségadó levezetés | 57 |
| 31. | AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG | 57 |
| 32. | PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK | 58 |
| 33. | SZÁLLÍTÓK | 58 |
| 34. | PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK | 58 |
| 35. | RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK | 60 |
| 36. | MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK | 61 |
| 36.1. | Szerződéses és beruházási kötelezettségek | 61 |
| 36.2. | Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások | 61 |
| 36.3. | Egyéb függő kötelezettségek | 61 |
| 37. | PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS | 62 |
| 37.1. | Pénzügyi kockázati tényezők | 62 |
| 37.2. | Piaci kockázat | 62 |
| 37.3. | Hitelezési kockázat | 62 |
| 37.4. | Likviditási kockázat | 63 |
| 37.5. | A tőke kezelése | 63 |
| 37.6. | Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása | 64 |
| 38. | RÉSZESÉDESEK | 64 |
| 38.1. | A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai | 64 |
| 38.2. | A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások | 64 |
| 39. | SZEGMENS BESZÁMOLÓ | 65 |
| 40. | BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA | 65 |
| 41. | TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL | 66 |
| 41.1. | A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók | 66 |
| 41.2. | Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók | 66 |
| 41.3. | Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök | 67 |
| 41.4. | A vezetőség kompenzációja | 67 |
| 42. | A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK | 68 |
| 43. | A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA | 68 |
| 1. | Vezetői összefoglaló | 70 |
| 2. | A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2017. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói | 71 |
| 3. | A társaság bemutatása | 74 |
| 3.1. | A PannErgy Nyrt. főtevékenysége | 74 |
| 3.2. | Ingatlanok hasznosítása | 74 |
| 4. | A PannErgy Nyrt. 2017. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok | 74 |
| 5. | A Társaság stratégiája | 75 |
| 6. | A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai | 75 |
| 6.1. | A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés és konszolidációba történő bevonás arányai | 75 |
| 6.2. | A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak adatai | 76 |
| 7. | A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei | 76 |
| 7.1. | A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke | 76 |
| 7.2. | A Társaságban 5% feletti tulajdonosai | 76 |
| 7.3. | A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben | 77 |
| 7.4. | A Társaság vezető állású személyei | 77 |
| 8. | Környezetvédelem | 77 |
| 9. | Létszámra vonatkozó információk | 78 |
| 10. | Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás | 78 |
| 11. | A Társaság főbb kockázatai, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok | 78 |
| 12. | Nyilvánosság | 78 |
| 13. | Pénzügyi kimutatás fordulónapja után bekövetkezett főbb események | 78 |
| 14. | A közzétételre történő engedélyezés napja | 79 |

1. ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE

A PannErgy Nyrt. (a továbbiakban PannErgy Nyrt., PannErgy vagy a Társaság) a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként majdnem egy évszázados múlttal rendelkező Társaság. A Társaság 1991. május 31-én nyilvános részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény előírásai szerint. A PannErgy 2007-ben azt a célt tűzte ki maga elé, hogy a régóta ismert magyar geotermikus források felhasználásával jelentős mennyiségű hő- és elektromos energiát állítson elő, értéket teremtve Magyarország lakossága és intézményi szereplői, továbbá a PannErgy részvényesei számára. Ennek a stratégiaváltásnak megfelelően a korábbi műanyagipari gyártás helyett 2007-től fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energia hasznosítása. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai 2017. december 31-i állapot szerint többek között Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet. A leányvállalatok felsorolása a 38. jegyzetben található.

A PannErgy Nyrt. - mint egyedi társaság - fő tevékenysége a vagyonkezelés, a PannErgy Csoport holding irányítása, illetve ezen túlmenően a 2007 előtti időszakból származó, a műanyagipari gyártáshoz kapcsolódó ingatlanjait hasznosítja, elsősorban értékesítési céllal, illetve az értékesítés megvalósulásáig bérbeadás jellegű hasznosítással.

A Társaság székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. címen található.

2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A PannErgy Nyrt. tagvállalatainak számviteli és egyéb nyilvántartásainak vezetése a mindenkor hatályos magyarországi törvényeknek és számviteli jogszabályoknak megfelelően történik.

A PannErgy Nyrt. számára, mint az Európai Gazdasági Térség („EGT”) bármely szabályozott piacán jegyzett társaság 2017. január 1-től kötelező jelleggel elő van írva az Európai Unió által befogadott nemzetközi számviteli standardok (a továbbiakban: „IFRS” vagy „EU IFRS”-ek) egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. **Ez alapján a PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is EU IFRS-ek szerint állítja össze 2017. január 1-től.**

A PannErgy Nyrt. éves beszámolója a bekerülési érték elv alapján készült, a pénzügyi instrumentumokat bizonyos pénzügyi eszközöket, forrásokat, valamint értékesítésre tartott eszközöket kivéve, amelyek valós értéken szerepelnek az egyedi pénzügyi helyzet kimutatásban. A PannErgy Nyrt. az éves beszámolójában szereplő adatokat magyar forintban, ezer forintra kerekítette, a kivételek a kimutatásokban külön jelzésre kerülnek.

A PannErgy Nyrt. éves beszámolója a Társaság pénzügyi helyzetét és tevékenységének, valamint pénzforgalmának eredményét, illetve a saját tőke változását mutatja be.



3. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

3.1. Általános ismertetés

Az IFRS-ek szerinti éves beszámoló összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Nyrt. az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazza, azaz a 2017. január 1-i alkalmazással egyidejűleg az összehasonlítás érdekében az éves beszámolóban szereplő előző évi adatokat is EU IFRS-ek szerint szerepelteti.

3.2. A tárgyévben alkalmazott/alkalmazható új és módosított beszámolási standardok bemutatása

2017. január 1-i alkalmazási hatállyal nincsen olyan új, vagy módosított standard, amelyet a PannErgy Nyrt. a 2017. január 1-jén kezdődő pénzügyi évben először alkalmazna az éves beszámoló összeállításánál, és ami releváns lenne a tárgyévi éves beszámoló szempontjából.

Még nem alkalmazott új standardok és értelmezések

Az alábbiakban részletezett, már hatályba léptetett standardok és értelmezés módosítások 2018. január 1-jén és ezt követő üzleti évekre hatályosak. Ezeknek a standardoknak a korai alkalmazása megengedett, amely lehetőséggel a PannErgy Nyrt. a 2017. évre vonatkozó éves beszámoló összeállítása során nem élt.

IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok

Az Európai Unió 2016/2067. számú rendeletével 2016. november 22-án adoptálta, befogadta az *IFRS 9 standardot*, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, korai alkalmazása megengedett. A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek megjelenítésével, értékelésével, besorolásával foglalkozó standard 2014. júliusban jelent meg, az *IAS 39 standard* vonatkozó részeit kiváltva. Az *IFRS 9 standard* a pénzügyi eszközök valós értéken értékelt és amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriákba történő besorolását írja elő, ezt a besorolást a kezdeti megjelenítéskor kell elvégezni. A tőkeinstrumentumokba való befektetések értékelése eredménnyel szemben valós értéken történik. A Társaság standard valós érték változás elszámolásra, hitelezési veszteség jellegű értékvesztés elszámolásra vonatkozó előírásait nem alkalmazza.

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” standard rendelkezéseit a PannErgy Nyrt., mint tőzsdén jegyzett társaság 2018. január 1-től köteles alkalmazni. Ehhez kapcsolódóan a 2017. évre vonatkozó éves beszámolójában közzéteszi a 2018. január 1-től bevezetendő IFRS 9 standard várható hatásait, amelynek teljeskörű felmérése megtörtént.

Az IFRS 9 alkalmazásának hatásai a Társaság pénzügyi instrumentumaira

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” című standard a pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek besorolásával, értékelésével és megjelenítésével foglalkozik, a korábbi IAS 39 standard pénzügyi instrumentumok besorolására és értékelésére vonatkozó részeit váltja fel. Az IFRS 9 standard a pénzügyi eszközök valós értéken értékelt és amortizált bekerülési értéken értékelt kategóriákba történő besorolását írja elő. A pénzügyi eszközöket a kezdeti megjelenítéskor

kell ezekbe a kategóriákba besorolni. 2017. év végén a Társaság IFRS 9 hatástanulmányt készített, melynek elsődleges célja az új standard által érintett területek azonosítása volt.

Az IFRS 9 standard bevezetése nem okoz várhatóan jelentős változást a Társaság által alkalmazott besorolási elvekben, azokat a pénzügyi instrumentumokat, amelyek eddig is valós értéken szerepeltek a Társaság pénzügyi kimutatásaiban, továbbra is így kerülnek bemutatásra, és ugyanez igaz az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi instrumentumokra is. A "Held to maturity" kategóriába sorolt eszközökből lesz az amortizált bekerülési értékű kategória, alapvetően azért, mert a Társaság üzleti modelljében nincs értékesítésre tartott követelés. Az "Available for sale" kategória alapvetően csak értékpapírokra vonatkozik és a "Held for trading" kategória pedig csak a származékos ügyletekre.

Követelések

Az értékvesztés elszámolását illetően az IAS 39 standard felmerült veszteség modelljét felváltja az új, várható hitelezési veszteségeken alapuló modell, ez az IFRS 9 változás az értékvesztés területén várhatóan hatást fog gyakorolni a Társaság pénzügyi kimutatásaira a követelések értékvesztése terén, ugyanakkor ennek a változásnak a mértéke csekély lesz (éves szinten várhatóan 0 - 10.000 ezer forint sávba tehető), a Társaság követelés portfóliója és tevékenységének, szerződéses kapcsolatainak jellege miatt. A Társaság a követelések értékvesztésére vonatkozó előírásokat külön szabályzatba foglalja 2018. január 1-i hatállyal.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, amely vállalkozásokkal hosszú távú szerződéses kapcsolat áll fent több éve. Az eddigi tapasztalatok alapján elmondható, hogy a Társaság vevői követeléseivel kapcsolatban nincs szükség standard beszedési folyamatra, mivel a vevő partnerek a fizetési határidőt figyelembe véve, határidőben utalnak. Ettől függetlenül, a Társaság a „várható hitelezési veszteség” modell alapján határozza meg 2018. január 1-től a várható értékvesztést, azaz a jövőbe tekintő információkat is figyelembe vevő múltbeli adatok alapján felépített értékvesztés mátrixot alkalmaz, külön vevő típusonként, a vevő partnerrel meglévő kapcsolat jellege (szerződés hossza, szerződés stratégiai jellege) alapján. A Társaság által választott értékvesztés módszertan a Staging módszertan, amely során egyértelműen meghatározásra kerülnek a stage minősítések (1-3) portfólió értékvesztési szempontok figyelembevételével, a minősítés mögötti egzakt indokok. Ezen túlmenően a Társaság mérete, kis számú vevő partnere lehetővé teszi az egyedi minősítés szabályrendszerének alkalmazását.

A Társaság nem folytat retail tevékenységet, amely indokolná a szegmensenkénti SPPI tesztek, illetve portfólió értékvesztési modell alkalmazását.

A Társaság a gyakorlatba nem alkalmazza a faktorálás intézményét, ha előfordulna ilyen, akkor valós értékeléssel történne az ilyen követelések bemutatása.

Adott kölcsönök

A Társaság csak eseti jelleggel nyújt kölcsönt más vállalkozásnak, amelyek szinte minden esetben kapcsolt konszolidációs körbe bevont vállalkozások. A kapcsolt jelleg miatt, és mivel ezeknek a kölcsönöknek a visszafizetése a csoport szintű cash-flow tervezéstől függ, a Társaság ezekre a kölcsönökre nem számol el értékvesztést. Ezeket a lejáratig tartandó pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken értékeli. A Társaság 2018. január 1-től elvégzi és dokumentálja az ún. SPPI besorolási teszteket/ benchmark teszteket a nem kapcsolt, konszolidációs körbe nem bevont félnek nyújtott kölcsönökre, figyelembe véve, hogy a hitelek változó kamatozásúak-e. Ha a teszt megbukik, az adott kölcsönöknél a valós érték meghatározása válik szükségessé.

A Társaság azokat a kapcsolt kölcsönöket, hiteleket, amelyek továbbra is amortizált bekerülési értéken lesznek nyilvántartva, besorolásra kerülnek a várható hitelezési veszteség modell alapján 1-től 3-ig terjedő kategóriákba, és ennek megfelelően kerül megállapításra az értékvesztés. A Társaság az értékvesztés vizsgálat során nem veszi figyelembe egyedi minősítésként az egyes kitétségeket, egyben kezeli, mivel a kapcsolt vállalkozásoknak nyújtott kölcsönöknél a kitétségek külön kezelésének értékelésre gyakorolt hatása nem releváns. A teljeskörű dokumentálási kötelezettség miatt a kapcsolt, konszolidációs körbe bevont társaságra is elvégzésre kerülnek az SPPI tesztek, ezekben azonban a kapcsolt jelleg miatt a további vizsgálat és hatáselemzés nélkül is 1-es kategória kerül meghatározásra, azaz értékvesztéssel nem érintett kategória.

Fedezeti- és származékos ügyletek

A Társaság csak részben fogja alkalmazni az IFRS 9 standard által a fedezeti ügyletekre és származékos ügyletekre vonatkozó új szabályokat, mivel ezek az ügyletek nem jellemzőek rá. Az ezekre az ügyletekre vonatkozó előírásokat a Társaság külön szabályzatba foglalja 2018. január 1-i hatállyal, amely szabályzat tartalmazza a fedezeti ügyletekkel, származékos ügyletekkel kapcsolatos üzleti modellt, valamint az ügyletek vezetésének és adminisztrálásának részleteit.

Pénzeszközök

Mivel a pénzeszközök megfelelnek az amortizált bekerülési értéken való megjelenítés kritériumainak, ezért a "várható hitelezési veszteség" modell alapján a Társaság nem alkalmazza az értékvesztés elszámolását, mivel alap kritérium, hogy csak magas hitelminősítű, azaz kockázatmentes pénzintézetnél tartja pénzeszközeit.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

A Társaság értékesíthető pénzügyi eszközként tartja nyilván a tőzsdén és tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló, értékesítési célú részesedéseit, értékpapírokat, ezeket valós értéken értékeli a pénzügyi kimutatásokban. A tőzsdén nem jegyzett társaságban fennálló részesedések értékelésénél a valós érték meghatározásához független szakértőt von be a Társaság.

A Társaság a valós érték változásából eredő különbözeteket az eredménykimutatásban jeleníti meg.

Hitelek

A Társaság nem rendelkezik hitelekkel, kölcsönökkel. Nincsenek azonosított eltérések a korábban alkalmazott, IAS 39 alapú számviteli elszámoláshoz képest.

Szállítói kötelezettségek

Nincsenek azonosított eltérések a korábban alkalmazott számviteli elszámoláshoz képest.

Egyéb területek

Nincsenek további módosító tételek, azonban a korábban említett módosítások indokoltá teszik a számviteli politika, a számviteli rendszerek és folyamatok, valamint a szükséges közzétételek (beleértve a 2017. december 31-én végződő üzleti év éves beszámolóját is) megváltoztatását, valamint az új standard alkalmazásából eredő adóhatások számszerűsítését is. A Társaság nem alkalmazza a fedezeti elszámolás, beágyazott derivatívák, pénzügyi lízing követelésekre képzett értékvesztés, stb... intézményét.

Effektív kamatláb meghatározása

A Társaság effektív kamatlábként, amellyel a jövőbeli, várható cash-flow-k diszkontálásra kerülnek – azt a szerződéses forint és euró alapú fix kamatlábat tartja, amelyre a PannErgy Csoport társaságai kamat csere ügylet körében lecserélték változó kamat terheiket.

IFRS 15 Vevői szerződésekből származó árbevétel

Az Európai Unió 2016/1905. számú rendeletével 2016. szeptember 22-án adoptálta, befogadta az *IFRS 15 standardot*, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, korai alkalmazása megengedett.

A Társaság nem élt a standard korai alkalmazásával, így a 2017. évről készített éves beszámolóra nem gyakorolt hatást.

Az *IFRS 15 standard* a bevételek megjelenítésével foglalkozik, új elszámolási elveket vezet be a vevői szerződésekből származó árbevételek és cash flow elszámolható összegére, időzítésére, valamint a pénzügyi kimutatásokban történő bemutatásukra vonatkozóan. A standard szerint az árbevétel akkor jeleníthető meg, ha a javak vagy szolgáltatások feletti kontroll átszáll a vevőre, azaz a vevő képes a felhasználás irányítására, illetve jogosult a javakból vagy szolgáltatásokból eredő hasznokra. A standard felváltja az *IAS 18 Bevételek* és *IAS 11 Beruházási szerződések* standardokat. A Társaságnál az *IFRS 15 standard* teljes hatásainak felmérése folyamatban van, jelen Éves beszámoló tartalmára nem gyakorolt hatást.

IFRS 16 Lízingek

2016. január 13-án az IASB kibocsátotta az új lízing standardot, mely 2019. január 1-től lesz hatályos. Az új standard előírásai a bérleti szerződésekre vonatkozóan jelentős változásokat tartalmaznak, az elszámolási módnál kiemelt módon figyelembe véve, hogy a bérleti szerződések egy fontos finanszírozási megoldást jelentenek, lehetőséget teremtve arra, hogy a gazdasági társaságok befektetett eszközöket használhassanak anélkül, hogy egy jelentős kezdeti pénzkirámlást kellene vállalniuk. A jelenlegi lízing standard szerint a bérbe vevő az ilyen megállapodásokat elszámolhatja a mérlegen kívül (operatív lízing esetén), vagy pénzügyi lízing esetén megjeleníti a pénzügyi helyzet kimutatásában. Az új standard megköveteli a bérbe vevőtől, hogy szinte minden bérleti szerződést kötelezően megjelenítsen a pénzügyi kimutatásaiban, ami megfelelően tükrözi az eszköz bizonyos időszakon keresztül történő használatára vonatkozó jogukat és megjeleníti az ezzel kapcsolatos bérleti díj fizetésére vonatkozó kötelezettségvállalást. A bérbeadók esetén a számviteli elszámolás nagyrészt változatlan marad.

A Társaságnál az *IFRS 16 standard* teljes hatásainak felmérése folyamatban van, az éves beszámolók tartalmára vonatkozóan várhatóan nem gyakorolt jelentős hatást.

Nincs más olyan, hatályba még nem lépett IFRS vagy IFRIC értelmezés, amely várhatóan lényeges hatást gyakorolna a Társaságra.

3.3. 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 az éves beszámolóban nem kerül kifejtésre.

3.4. Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek

A devizaműveletek a tranzakció, illetve átértékelés esetén az értékelés napján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra magyar forintra. Az ilyen tranzakciók rendezéséből származó, illetve a devizában nyilvántartott pénzügyi eszközök és kötelezettségek év végén esedékes átértékeléséből adódó árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatásban kerülnek megjelenítésre. Az árfolyamnyereségek és veszteségek az eredménykimutatás „Pénzügyi tevékenység bevétele” vagy „Pénzügyi tevékenység ráfordítása” sorában kerülnek bemutatásra.

3.5. Valós értékelés

Valós értékelést az értékesíthető pénzügyi eszközök és az értékesítésre tartott befektetett eszközök (értékesítési célú befektetett eszközök) esetében alkalmaz a Társaság.

A Társaság a fentieken túli, nem értékesíthető, illetve értékesítési célú eszközeit és kötelezettségeit értékvesztéssel, amortizációval csökkentett bekerülési értéken tartja nyilván az egyes IFRS-ek értékelési és elszámolási sajátosságait figyelembe véve.

A pénzügyi eszközöket vagy kötelezettségeket a Társaságnak valós értéken kell értékelnit kezdetben, beleértve - amennyiben a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt - azon tranzakciós költségeket is, amelyek közvetlenül a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi kötelezettség kibocsátásának vagy megszerzésének tulajdoníthatók.

A Társaság a követő értékelés során a valós értékelést az eszközökön belül csak az értékesítési célú befektetett eszközökre, az értékesíthető pénzügyi eszközökre, illetve a származékos pénzügyi eszközökre alkalmazza. A Társaság a valós érték változását az egyéb átfogó jövedelemben mutatja ki, pénzügyi eszközöknél a pénzügyi ráfordítások/bevételek között, az értékesítési célú befektetett eszközöknél az egyéb ráfordítások/bevételek között.

3.6. Immateriális javak

A pénzügyi beszámolás koncepcionális keretelvei szerinti eszköz fogalom, illetve az *IAS 38 Immateriális javak standard* alapján a Társaság immateriális eszközként mutatja ki azokat a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrásokat, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, továbbá a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, azonosítható forrásból származnak (szerződéses vagy egyéb jogon alapul, vagy elkülöníthető), és fizikai megjelenését tekintve nem létező, nem monetáris eszközök.

Az immateriális javakat bekerülési értéken tartja nyilván a PannErgy Nyrt., mivel ezeknek az eszközöknek a speciális jellege miatt az aktív piac nem értelmezhető. Ez a bekerülési érték kerül csökkentésre a halmozott, hasznos élettartamnak megfelelően elszámolt amortizációval és esetleges értékvesztéssel.

A Társaságnál az immateriális javak között a működéshez használt szoftverek és vagyoni értékű jogok találhatók. A szoftverek alapvetően külső, harmadik fél által fejlesztett szoftverek, a Társaság saját szoftverfejlesztési tevékenységet nem folytat.

A vásárolt számítógépes szoftverek a beszerzéshez és üzembe helyezéshez kapcsolódó költségek alapján számított bekerülési értéken kerülnek aktiválásra. A bekerülési érték 3-5 éves becsült hasznos élettartam alatt kerül leírásra, a szoftver jellegének megfelelően.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott immateriális eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt amortizáció és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő amortizáció közötti különbséget az eredményben kerül elszámolásra.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező immateriális eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

3.7. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas immateriális eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja. Azok az eszközök, amelyekre a Társaság amortizációt számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy lehetséges, hogy a könyv szerinti érték nem teljesen fog megtérülni.

Ha a Társaság olyan jeleket tapasztal, amely alapján esély mutatkozik arra, hogy a tárgyi eszközök és immateriális javak realizálható értéke a könyv szerinti érték alá kerülhet, akkor értékvesztés felülvizsgálatra kerül sor. Amennyiben a realizálható érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A realizálható érték az eszköz használati értéke és piaci értéke közül a magasabb. A piaci érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatból és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke.

A PannErgy Nyrt. minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. A korábban elszámolt értékvesztés visszaírására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszaírására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

3.8. Kutatás Fejlesztés elszámolása

A saját előállítású immateriális eszközök megjelenítésének vizsgálata során a Társaság az eszköz előállításának folyamatát felosztja kutatási és fejlesztési szakaszra. Amennyiben az immateriális eszköz saját előállítására irányuló projekten belül a Társaság nem tudja a kutatási szakaszt megkülönböztetni a fejlesztési szakasztól, a projekthez kapcsolódó ráfordítást úgy kezeli, mintha az kizárólag a kutatási szakaszban keletkezett volna. A kutatásból (vagy egy belső projekt kutatási

szakaszából) származó immateriális eszközt nem lehet kimutatni, így a kutatáshoz felmerülő ráfordítást a Társaság annak felmerülésekor ráfordításként számolja el.

A Társaságnál – mivel vagyonkezelő, holding irányító tevékenységet folytat - a kutatás-fejlesztési tevékenység nem jellemző.

3.9. Ingatlanok, gépek és berendezések

A PannErgy Nyrt. pénzügyi helyzet kimutatásában értékesítési célú (és az értékesítésig befektetési jelleggel hasznosított) iroda épületek és termelésre alkalmas ipari létesítmények (ipari csarnokok) találhatóak.

A Társaság a tárgyi eszközök minősítése kapcsán elkülöníti az értékesítésre szánt/tartott befektetett eszközöket, a befektetési célú ingatlanokat és az ezeknek a speciális minősítési kategóriáknak nem megfelelő, IAS 16 alá tartozó ingatlanokat, gépeket, berendezéseket.

3.10. Befektetési célú ingatlanok

Az IAS 40 *Befektetési célú ingatlanok standard* alapján ingatlanoknak számítanak a telkek, épületek (épületrészek), építmények. A Társaság befektetési célú ingatlanként kezel és tart nyilván minden olyan ingatlant, amelyet bérbeadás céljából vagy értéknövekedésre spekulálva tartanak és amelyet nem áruk/szolgáltatások előállításával vagy nyújtásával kapcsolatos felhasználásra vagy igazgatási célokra, illetve a szokásos üzletmenet keretében történő értékesítés céljaira tartanak.

A Társaság a tulajdonában lévő, még a PannErgy Csoport szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerezett, földrajzilag a Budapest XXI. kerületben és Debrecenben található telephelyen nyilvántartott ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) befektetési célú ingatlanokként tartotta nyilván a tárgyidőszak során az eszközök között, mivel ezeket a PannErgy Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ingatlanokat a Társaság bérbeadással hasznosítja. A meglévő szerződéses háttér alapján valószínűsíthető, hogy a befektetési célú ingatlanhoz kapcsolódó jövőbeni gazdasági hasznok befolyanak a Társasághoz és a befektetési célú ingatlanok piaci értéke megbízhatóan mérhető. A tárgyidőszak végén a rendelkezésre álló információk alapján a Társaság a korábban befektetési célú ingatlanként nyilvántartott eszközöket átsorolta az értékesítési tartott, értékesítési célú befektetett eszközök közé.

3.11. Értékesítésre tartott befektetett eszközök

A Társaság abban az esetben minősít egy befektetett eszközt értékesítésre tartottnak, amennyiben az eszköz könyv szerinti értéke annak értékesítése során fog megtérülni, nem pedig folyamatos használata során. Az eszköznek az IFRS 5 *standard* előírásaival összhangban olyan állapotban kell lennie, amely alapján kijelenthető, hogy készen áll az értékesítésre, illetve az értékesítés valószínűségének nagyának kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagyának minősíti, és ezáltal értékesítési célú eszközként történő nyilvántartás alapfeltételének tekinti:

- ha a Társaság legfőbb szerve/vezetősége igazoltan elkötelezett az értékesítés terve mellett, és az elkötelezettség alapján igazolt a konkrét vevő megtalálására vonatkozó terv;

- ha a Társaság a dokumentált elköteleződést követően aktív marketing tevékenységet folytat reális, az eszköz értékével összhangban lévő áron, a minél rövidebb időtávon és minél kedvezőbb feltételekkel történő értékesítés céljából;
- ha nem valószínű, hogy az értékesítési terven jelentős változtatásokat hajtanak végre, vagy annak visszavonására valószínűleg nem kerül sor;
- ha az értékesítés a tervek alapján a minősítés időpontját követő egy éven belül várható. Bizonyos esetekben előfordulhat, hogy az értékesítés egy évnél hosszabb időszakra kerül kiterjesztésre. Ilyen eset, amikor a Társaság ellenőrzési körén kívül eső események vagy körülmények késedelmet okoznak az értékesítés befejezésében és elegendő bizonyíték áll rendelkezésre arra vonatkozóan, hogy a gazdálkodó egység továbbra is elkötelezett az eszköz eladásának terve mellett.

A Társaság abban az esetben, ha a fentiek alapján értékesítésre tartott befektetési eszközzé minősít egy eszközt, az átminősítés pillanatával leállítja az eszköz értékcsökkenését, a minősítéskori értékelés alapján az értékesítési költségekkel csökkentett valós értéken történik az átértékelés, ez az elv a későbbi értékelésekre is vonatkozik.

A Társaság az értékesítésre tartottnak minősített befektetett eszközöket a többi eszköztől elkülönítetten mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásaiban. Az átminősítéshez, későbbi értékelésekhez kapcsolódó, az egyéb átfogó jövedelemmel szemben elszámolt halmozott bevételek vagy ráfordítások összegét elkülönítetten mutatja be a Társaság.

A tárgyidőszak végén az értékesítési tervek, intézkedések és rendelkezésre álló információk alapján a Társaság a korábban befektetési célú ingatlanként nyilvántartott eszközöket átsorolta az értékesítési tartott, értékesítési célú befektetett eszközök közé.

3.12. Az IAS 16 Ingatlanok, gépek és berendezések alá tartozó tárgyi eszközök

A Társaság az IAS 16 *Ingatlanok, gépek és berendezések* standard előírásaival összhangban kezel minden olyan tartós eszközt, amely nem tartozik a befektetési célú ingatlanok, vagy az értékesítésre tartott befektetett eszközök kategóriába. Ezek olyan tartós (több, mint egy üzleti perióduson át használt) tárgyasult eszközök, amelyek a múltbeli események eredményeképpen a Társaság ellenőrzése alatt álló erőforrások, amelyek révén a Társaság várhatóan jövőbeni gazdasági haszonra tesz szert, a bekerülési értékük megbízhatóan mérhető, és amelyeket a termelés vagy szolgáltatás nyújtása érdekében, vagy adminisztratív célokra használ a Társaság.

Az ingatlanok, gépek és berendezések az értékcsökkenéssel csökkentett eredeti bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A tárgyi eszközök bekerülési értéke az előállítás, bekerülés módjától függ. Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítású eszköznél a fejlesztési szakaszban felmerült ráfordítások.

Az eredeti bekerülési érték a tételek megszerzéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket foglalja magában. A kezdeti aktiválás után a későbbi költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékét növelő vagy külön eszközként megjelenítésre, ha a Társaság valószínűleg részesül a tételből származó jövőbeni gazdasági hasznokból és a tétel költsége megbízhatóan mérhető. Az eszközök kicserélt komponenseinek könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. A tárgyi eszköz üzembe

helyezése után felmerült költségeket, mint például a javítási és karbantartási költségeket az eredmény terhére számolja el a Társaság, abban az időszakban, amelyikben felmerültek.

A bekerülési érték modell segítségével értékelt tárgyi eszközöknél a bekerülési érték és a hasznos élettartam alapján megállapításra kerül az értékcsökkenés és a maradványérték, ez alapján maradványértékkel csökkentett bekerülési érték értékcsökkenése történik a hasznos élettartam alatt, amely a tárgyévi éves beszámolóban kerül kimutatásra. A Társaság maradványértékként veszi figyelembe azt az összeget, amelyet az eszköz hasznos élettartamának a végén, a várható elidegenítési költségek levonása után várhatóan realizál. Minden tárgyi eszköz esetén a maradványérték és a hasznos élettartam (ezáltal az alkalmazott értékcsökkenési kulcs) évenkénti felülvizsgálata, szükség esetén újrabecslése szükséges.

A Társaságnál előfordulhat, hogy egy adott tárgyi eszköz a hasznos élettartam végén nulla értéken szerepel a Társaság kimutatásaiban és kivezetésre kellene kerüljön, ugyanakkor a hasznos élettartam becslés alapfelvetéseiben bekövetkezett változások miatt továbbra is használja a Társaság. Ennek az elkerülésére a hasznos élettartam és értékcsökkenés újrabecslését végzi el a Társaság évente, minden fordulónapon. Az újrabecslést követő esetleges hasznos élettartam módosításkor a fordulónapig elszámolt értékcsökkenés és az újrakalkulált hasznos élettartamnak megfelelő értékcsökkenés közötti különbség a tárgyévi eredményben kerül elszámolásra, a változás évében könyvelve.

Ez a hasznos élettartam újrabecslés nem vonatkozik a 100 ezer forint alatti bekerülési értékkel rendelkező immateriális eszköz beszerzésekre, az ilyen összeghatár alatti beszerzéseket a Társaság nem tekinti materiálisnak, ezen összeghatár alatti beszerzések nem kerülnek aktiválásra. Az ilyen beszerzések értéke értékcsökkenésként jelenik meg a tárgyévi eredménykimutatásban, asset management szempontokat figyelembevéve külön nyilvántartást vezet róluk a Társaság.

A PannErgy Nyrt. a telkekre értékcsökkenést nem számol el. A Társaság az ingatlanok, gépek és berendezések értékcsökkenését lineáris módszerrel számítja ki, melynek során az eszközök bekerülési értékét vagy átértékelt összegeit az alábbi becsült hasznos élettartamok alatt a maradványértékig csökkenti:

| | |
|---------------------|------------|
| Ingatlanok | 20 - 50 év |
| Gépek, berendezések | 2 - 8 év |
| Járművek | 5 év |

Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékre, ha a könyv szerinti értéke meghaladja a becsült megtérülő értékét.

A pénzügyi lízing keretében beszerzett tárgyi eszközöket a saját tulajdonú tárgyi eszközökkel azonos módon a várható hasznos élettartam alatt értékcsökkenti a Társaság, de csak abban az esetben, ha ésszerű bizonyosság van a tulajdonjog átszállására a futamidő végén.

Az eszközök értékesítésekor keletkező nyereség vagy veszteség, amely a könyv szerinti érték és az értékesítési ár figyelembevételével kerül megállapításra, az egyéb ráfordítások és bevételek között kerül elszámolásra.

A határozatlan hasznos élettartamú vagy a használatra még nem alkalmas tárgyi eszközökre a Társaság nem számol el amortizációt, de azokat értékvesztés szempontjából évente felülvizsgálja. Azok a tárgyi eszközök, amelyekre a Társaság értékcsökkenést számolt el, szintén felülvizsgálatra kerülnek értékvesztés szempontjából minden olyan esetben, amikor az események vagy a megváltozott körülmények azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték teljes megtérülése nem biztos, hogy bekövetkezik.

Amennyiben a megtérülő érték a könyv szerinti érték alá kerül, a bekerülési értéken kezelt eszközök vonatkozásában értékvesztést kell az eredmény terhére elszámolni. A megtérülő érték az eszköz használati értéke és értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke közül a magasabb. Az értékesítési költségekkel csökkentett valós érték az az összeg, amely független felek közötti tranzakció során az eszközért megkapható, csökkentve az elidegenítés költségeivel, míg a használati érték az eszköz folyamatos használatából és hasznos élettartamának végén történő értékesítésből származó cash flow-k nettó jelenértéke.

A Társaság a pénzügyi kimutatás fordulónapján megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. Az értékvesztés visszaírására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszaírására csak olyan szintig van lehetőség, hogy az eszköz könyv szerinti értéke nem haladhatja meg annak megtérülő értékét, vagy – amennyiben ez kisebb – az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

3.13. Beruházások

A beszámolóban a tárgyi eszközök értéke tartalmazza a beruházások értékét is, ezek a folyamatban lévő beruházások aktuális bekerülési értékei, az értékcsökkenés elszámolása a beruházás üzembehelyezését követően történik.

Az *IAS 11 Beruházási standard* előírásai nem vonatkoznak a PannErgy Nyrt-re, nem folytat ilyen jellegű tevékenységet.

3.14. Befektetések

A Társaság az *IAS 27 standard* által a befektetések értékelésére vonatkozóan meghatározott módszerek közül a bekerülési érték módszert alkalmazza valamennyi részesedésére vonatkozóan.

A részesedések értékelésének fontos eleme a meghatározott időszakonként történő értékvesztés vizsgálat, a Társaság az *IAS 36 standard* előírásai alapján évente elvégzi az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatások, éves beszámoló összeállításakor a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy az adott részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően a Társaság jövőre vonatkozó, részletes pénzügyi tervei alapján diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték (ha ez egzakt módon meghatározható piaci benchmark információk alapján) közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni, a tárgyévi eredménykimutatás egyéb ráfordítások sorában kerül bemutatásra.

A részesedéseknél értékvesztést akkor kell elszámolni a fentiekkel összhangban, ha az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatások fordulónapján a könyv szerinti érték a várhatóan

megtérülő értéket meghaladja. A Társaság értékvesztésre utaló jelként definiálja, ha birtokába kerül olyan információ, amely a leányvállalat pénzügyi nehézségeiről, bevételszerző képességének bázisául szolgáló vevői szerződések megszűnéséről, a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, a külső finanszírozási struktúra a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, egyéb csőd veszélyről szól.

3.15. Készletek

A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan nem rendelkezik készletekkel. Abban az esetben, ha ez megváltozna, akkor a készletek értékelése során az *IAS 2 Készletek standard* előírásai által felsorolt értékelési módszerek közül a súlyozott átlagos bekerülési érték kerülne alkalmazásra.

3.16. Pénzügyi instrumentumok

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolójában kimutatott adott kölcsönök, kapott kölcsönök, vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részesedések más Társaságban, vevők, szállítók, határidős ügyletek és swap ügyletek.

A pénzügyi instrumentumok (beleértve az összetett pénzügyi instrumentumokat) az alapul szolgáló szerződéses kötelezettségek valós tartalma alapján válnak eszköz-, forrás- vagy tőkeelemmé, kezdetben valós értéken értékeli az ilyen eszközöket a Társaság. A pénzügyi instrumentum valós értéke az az ár, amelyet az eszköz értékesítésekor kapna a Társaság, illetve a kötelezettség átruházásakor kifizetne a Társaság normál piaci szereplői viszonyokat, normál üzletmenetben létrejött ügyletet feltételezve az értékelés időpontjában.

A valós érték meghatározása történhet egzakt piaci árak alapján vagy, ennek hiányában, értékelési modellekkel. A modellek kiválasztása és kialakítása során az instrumentum jellemzőinek megfelelő modellt kell alkalmazni és a valós érték meghatározásának általános alapelveit kell figyelembe venni.

Kezdeti megjelenítés valós értéken

A Társaság az *IAS 39 standard* alapján minden pénzügyi instrumentumot valós értéken jelenít meg kezdetben, az ügyletkötés időpontjában, vagyis azon a napon, amikor a Társaság kötelezettséget vállal az eszköz megvásárlására vagy értékesítésére. Ebbe az értékbe a Társaság beleveszi azokat a tranzakciós költségeket is, amelyek közvetlenül a pénzügyi instrumentum megszerzéséhez vagy kibocsátásához kapcsolódnak. Az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközök kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a tranzakciós költségek az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra.

A pénzügyi instrumentumok besorolást a pénzügyi eszközök beszerzésének célja, a pénzügyi instrumentumok jellemzői és az *IAS 39 standard* pénzügyi instrumentum kategóriákra vonatkozó definíciói határozzák meg. A pénzügyi eszközök besorolását a Társaság a kezdeti megjelenítéskor határozza meg. A későbbi megjelenítés szempontjából a pénzügyi instrumentumokat a következő kategóriákba lehet sorolni:

Értékesíthető pénzügyi eszközök

A Társaság értékesíthető pénzügyi eszközként (Available for Sale, AFS) tartja nyilván azokat a pénzügyi eszközöket, amelyek értékesíthetőként vannak megjelölve, vagy amelyeket nem soroltak be egyéb kategóriába. Az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelésének alapja a valós érték, a

valós érték változását az egyéb átfogó jövedelemben kezeli a Társaság. Az ide sorolt pénzügyi instrumentumoknál a Társaság csak akkor alkalmazza az effektív kamatláb módszert, ha adósságinstrumentumról van szó. Az értékesíthető pénzügyi eszközökre a pénzügyi instrumentumokra vonatkozó értékvesztési szabályok is alkalmazandók.

A Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök között szerepelteti elsődleges jelleggel a vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és más Társaságban lévő részesedéseket.

Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések olyan fix vagy meghatározható kifizetéssel rendelkező nem származékos pénzügyi eszközök, melyeket nem jegyeznek aktív piacokon. A Társaság a kölcsönök és követelések között szerepelteti a vásárolt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és jellegének megfelelően itt szerepeltetheti a vevő követeléseket, valamint az adott kölcsönöket. A kölcsönöket a forgóeszközök között tartja nyilván a Társaság, kivéve azokat, amelyek lejáratát meghaladja a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapjától számított egy évet, ez utóbbiak a befektetett eszközök szerepelnek.

A kölcsönök és követelések értékét kezdetben valós értéken, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel. Az amortizált bekerülési értéken történő nyilvántartással a Társaság biztosítja, hogy a pénzügyi instrumentummal kapcsolatos kezdeti prémiumok, diszkontok, tranzakciós költségek és bizonyos pénzügyi szolgáltatási díjak az instrumentum kezdeti bekerülési értékét (valós értékét) módosítsák, és azok a várható futamidő alatt effektív kamatláb módszerrel meghatározásra kerülnek, a nominális kamat és az effektív kamat közötti különbséget pedig az instrumentum könyv szerinti értékét korrigálja. Az effektív kamatlábat az instrumentum bekerülésekor határozza meg a Társaság, a jövőbeni hitelezési veszteségek figyelembevételével. Az így meghatározott effektív kamatlábat módosítani csak a változó kamatozású instrumentumoknál lehetséges. Ha kezdetben nem merültek fel egyedi, a pénzügyi instrumentumhoz kapcsolódó költségek, díjak, az effektív kamatláb meg fog egyezni az ügyleti kamatláb mértékével.

A valós érték változását csak az Éves beszámoló jegyzeteiben kell bemutatni. A kölcsönök és követelések jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az értékvesztési szabályokat.

A vevőkövetelések a vevőktől a szokásos üzletmenet során eladott árukért vagy nyújtott szolgáltatásokért járó összegeket tartalmazzák. Ha az összegek várhatóan egy éven belül befolyanak, akkor a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra, egyéb esetben a befektetett eszközök között kerülnek bemutatásra a lejáratával összhangban.

A hitelkeret rendelkezésre tartási díjai tranzakciós költségként kerülnek megjelenítésre (és így a hitel amortizált bekerülési értékének és effektív kamatlábjának számításakor figyelembe kell őket venni), amennyiben valószínűsíthető, hogy a rendelkezésre álló hitel adott része lehívásra kerül. Ebben az esetben a már kifizetett díj a lehívásig elhatárolásra kerül. Ezzel szemben, amennyiben nem valószínű, hogy a hitel adott része lehívásra kerül, a díj a hitelkeret rendelkezésre tartásának időszaka alatt kerül elszámolásra, a tárgyévi eredmények terhére.

Az olyan általános és egyedi hitelfelvételi költségek aktiválásra kerülnek, melyek közvetlenül olyan minősített eszköz beszerzéséhez, megépítéséhez vagy előállításához kapcsolódnak, amely eszköz

esetében jelentős idő szükséges ahhoz, hogy az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető legyen. Az ilyen hitelfelvételi költségek mindaddig növelik az adott eszköz bekerülési értékét, amíg az a tervezett célnak megfelelően használható vagy értékesíthető nem lesz. A minősített eszközhöz kapcsolódóan még fel nem használt egyedi hitelek átmeneti befektetéséből származó bevétel levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből. Minden egyéb hitelfelvételi költség a felmerülés időszakában az eredményben kerül megjelenítésre.

Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök

A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként (Held to Maturity, HTM) tartja nyilván a fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratúval bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket, amelyeket a Társaság pozitív szándéka és képessége alapján a lejáratig tervez megtartani, ezek jellemzően vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A lejáratig tartandó pénzügyi eszközök értékét a Társaság amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóban. A valós érték változását csak a jegyzetekben kell bemutatni. A lejáratig tartandó pénzügyi eszközök jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az effektív kamatlábbal történő értékmeghatározást, és az értékvesztési szabályok is alkalmazandók.

Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok

A Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumként (Fair Value Through Profit or Loss, FVTPL) tartja nyilván a kereskedési céllal tartott pénzügyi eszközöket vagy pénzügyi kötelezettségeket, és a származékos termékeket (ha nem fedezeti ügylet egy hatékony cash-flow fedezeti ügyletben), valamint a Társaság által a kezdeti megjelenítéskor eredménnyel szemben valós értéken értékeltként megjelölt pénzügyi eszközöket vagy pénzügyi kötelezettségeket.

A Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként tartja nyilván a határidős ügyletekhez, swap ügyletekhez kapcsolódó követeléseket, míg a hasonló ügyletekhez kapcsolódó kötelezettségeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként tartja nyilván.

Egyéb pénzügyi kötelezettségek

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek értékét a Társaság amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokban. A valós érték változását csak az éves beszámoló jegyzeteiben kell bemutatni. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az effektív kamatlábbal történő értékmeghatározást.

A kötelezettségek közé sorolt pénzügyi instrumentumokhoz kapcsolódó kamatok, osztalékok, nyereségek és veszteségek felmerüléskor az eredménykimutatásban kerülnek elszámolásra a pénzügyi műveletek ráfordítása során. Az összetett pénzügyi instrumentumok esetében először azok kötelezettség része kerül értékelésre, a tőkerész maradványértékként kerül meghatározásra. A szállítói kötelezettségek a szokásos üzletmenet során a szállítóktól kapott árukért és szolgáltatásokért fizetendő összegeket foglalják magukban. A szállítói kötelezettségek a rövid lejáratú kötelezettségek közé kerülnek besorolásra, ha teljesítésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek bemutatásra. A szállítói kötelezettségek

kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

Pénzügyi instrumentumok nettósítása

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek kötelezően nettósításra és a pénzügyi kimutatásban nettó összegként kimutatásra, ha a megjelenített összegek nettó elszámolása jogilag megengedett és a Társaság az összegeket nettó módon kívánja rendezni, vagy egyidejűleg kívánja az eszközt realizálni és a kötelezettséget rendezni.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

A Társaság minden beszámolási időszak végén megvizsgálja, hogy van-e a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi eszközök egy csoportjának értékvesztésére utaló objektív bizonyíték. Egy pénzügyi eszköz vagy pénzügyi eszközök csoportja esetében csak akkor áll fenn értékvesztés és kerül könyvelésre a kapcsolódó ráfordítás, ha az eszköz kezdeti megjelenítése után történt események eredményeként objektív bizonyíték létezik az értékvesztésre és ezeknek a veszteséget okozó eseményeknek hatásuk van a pénzügyi eszköz vagy a pénzügyi eszközök egy csoportjának becslült jövőbeni cash-flow-jára, és ennek a hatásnak az értéke megbízhatóan becsülhető. Értékvesztésre utaló jelzés lehet, ha a vevők vagy a vevők egy csoportja komoly pénzügyi nehézségekkel küzd, a kamatok vagy a tőkeösszeg törlesztéseit késedelmesen vagy nem teljesíti, valószínűsíthetően fizetéképtelenné válik vagy egyéb pénzügyi átszervezés előtt áll és a megfigyelhető adatok azt jelzik, hogy a becslült jövőbeni cash flow-k mérhetően csökkenni fognak, például a fizetéképtelenség valószínűségét jelentősen befolyásoló gazdasági körülmények megváltoznak.

A kölcsönök és követelések kategóriában a Társaság a veszteség összegét az eszköz könyv szerinti értéke, valamint a (még fel nem merült, jövőbeni hitelezési veszteségek nélkül) becslült jövőbeni cash flowknak a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontált jelenértéke közötti különbözethez határozza meg. Az eszköz könyv szerinti értéke csökkentésre kerül és a veszteség összege az eredménykimutatásban kerül megjelenítésre, kölcsönök esetén a pénzügyi műveletek ráfordítása soron, követelések esetén az egyéb ráfordítások soron. Változó kamatlábú kölcsön vagy lejáratig tartandó befektetés esetében az értékvesztés miatti veszteség meghatározásához használt diszkontráta az eszköz aktuális effektív kamatlábjába. A Társaság gyakorlati okokból az instrumentumnak a piacon megfigyelhető ára alapján meghatározott valós értéke alapján is meghatározhatja az értékvesztést.

Ha egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenést objektív módon egy olyan eseményhez lehet kapcsolni, amely az értékvesztés elszámolása után következett be (mint például az adós hitelképességi besorolásának javulása), az előzőleg elszámolt értékvesztés miatti veszteség visszaírását az eredménykimutatásban kell megjeleníteni, kölcsönök esetén a pénzügyi műveletek bevétele, követelések esetén az egyéb bevételek soron.

3.17. Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatásában és cash-flow kimutatásában a pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a Társaság forint és valuta pénztáiraiban fordulónapon található pénzeszköz állományt, a Társaság által pénzügyintézeteknél vezetett elektronikus számlákon található szabadon felhasználható bankszámla egyenlegeket, a Társaság által pénzügyintézeteknél elkülönített számlákon vezetett, korlátozottan felhasználható bankszámla

egyenlegeket, a pénzügyintézeteknél lekötött betétszámlán található egyenlegeket, valamint a látra szóló bankbetéteket jelentik. Az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatásban és cash-flow kimutatásban a pénzügyintézeteknél vezetett folyószámlákon található negatív egyenlegek, azaz folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között, a rövid lejáratú hitelek soron jelennek meg.

3.18. Saját tőke, jegyzett tőke

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatásában a saját tőke az eszközök és a kötelezettségek különbözete.

A jegyzett tőke a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül. A Társaság cégjogi formája nyilvános részvénytársaság, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett PannErgy törzsrészcéget IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészcégek kibocsátásához közvetlenül hozzárendelhető járulékos költségek a saját tőkét csökkentő tételként jelennek meg.

A tőketartalék a saját tőke minden olyan elemének összege, amely nem felel meg az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke, a jegyzett, de be nem fizetett tőke, az eredménytartalék, az értékelési tartalék, az adózott eredmény vagy a lekötött tartalék fogalmának.

Az eredménytartalék az IFRS-ek szerinti éves beszámolóban kimutatott, korábbi évek halmozott - és a tulajdonosok részére még ki nem osztott - adózott eredmény, ideértve az IFRS-ek szerint a felhalmozott eredmény javára vagy terhére elszámolt összegeket is. Az így keletkezett összeget csökkenteni kell a fizetett pótbefizetés IFRS-ek szerint eszközként kimutatott összegével, és a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az *IAS 12 Nyereségadó* című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

Az adózott eredmény az *IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása* című standard szerinti átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszűnt tevékenységekre bemutatott adózás utáni nettó eredmény együttes összege.

A lekötött tartalék a kapott pótbefizetés IFRS-ek szerint kötelezettségként kimutatott összege, növelve a fel nem használt fejlesztési tartaléknak a kapcsolódó, az *IAS 12 Nyereségadó* című standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

3.19. Visszavásárolt saját részvény

A Társaság visszavásárolt saját részvényeket a tőzsdén, illetve a tőzsdén kívüli piacon vásárolhat az aktuális közgyűlési felhatalmazással összhangban és az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatásokban, éves beszámolóban saját tőkét csökkentő tételként, elkülönítetten mutatja be.

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye közvetlenül a saját tőkében, a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék soron kerül elszámolásra.

A fentiek biztosítják, hogy a saját részvényekkel kapcsolatban nem kerül megjelenítésre sem nyereség, sem veszteség a Társaság eredményében, a saját részvények bármilyen változása (vásárlása, értékesítése, kibocsátása vagy törlése) esetén.

3.20. Az egy részvényre jutó nyereség

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszaki átlagos, visszavásárolt saját részvénnel csökkentett részvény darabszám hányadosát használta.

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytáblaként a Társaság kibocsátott részvényeinek számát jelenti, kibővítve a warrantokkal (a Társaság által kibocsátott opciókkal), menedzsmentopciókkal és átváltoztatható kötvényekkel, az azokban foglalt, érintett részvény darabszámmal.

Ezen túlmenően a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel, abban az esetben, ha részvényopciós programban meghatározott opció lehívási feltételrendszer a beszámoló készítésének időpontjában teljesül. A hígított egy részvényre jutó nyereség a fent említett korrekcióknak köszönhetően figyelembe veszi a részvénytábla dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyont értékét.

3.21. Tényleges és halasztott nyereségadó

Az IAS 12 *Halasztott adó standard* előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. Az éves beszámolóban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóban az évente fizetendő társasági adó mértéke a magyarországi jogszabályok alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely korrigálásra kerül a halasztott adó ráfordítás összegével.

A tényleges adó, az adott időszakra vonatkozó adóköteles nyereséggel (negatív adóalappal) kapcsolatban fizetendő (realizálható) nyereségadó összege. A jövedelemadók közé minden olyan hazai és külföldi adó beletartozik, amely az adóköteles nyereségen alapul. A tárgyidőszakra és korábbi időszakokra vonatkozóan a Társaság a tényleges adókötelezettségeket (adóköveteléseket) az adóhatóság felé várhatóan fizetendő (vagy az adóhatóságtól várhatóan visszatérülő) mértékben értékeli, azon adókulcsok és adójogszabályok felhasználásával, amelyeket a beszámolási időszak végéig jogszabályba foglaltak.

A tényleges adó (kötelezettség/eszköz) a fizetendő/levonható adó összegével egyezik meg. A ténylegesen fizetendő/levonható adóösszegek különbözhetnek a tényleges adók között kimutatott összegektől. Ezek a módosítások a becsült fizetendő/levonható adóösszegek változásait tükrözik. Hacsak nincs arra utaló jel, hogy a módosítás hibából fakad, ezek a tényleges adó változtatások számviteli becslésben bekövetkezett változásként kezelendők. Ezek a módosítások az adóráfordítások/bevételek között kerülnek kimutatásra, abban az időszakban, amikor a módosítás történik.

A tényleges adó megjelenítése annak megfelelően történik az eredményben vagy az egyéb átfogó jövedelemben (saját tőkében), hogy a mögöttes ügylet/esemény megjelenítése hol történik.

A Társaság a vonatkozó adójogszabályok szerint helyi iparűzési adó és innovációs járulék fizetésére is kötelezett, amely jelentős hatással van a Társaság eredményére. A Társaság az *IAS 12 standard* adóköteles nyereség definíciójának értelmezése alapján a helyi iparűzési adó és innovációs járulék adónemek kapcsán fizetendő adókat nem nyereségadóként kezeli, hanem működési ráfordításként, az egyéb ráfordítások között kimutatva.

A Társaság halasztott adóként az *IAS 12 standard* előírásaival összhangban a jövőbeni időszakok vonatkozásában fizetendő/megtérülő nyereségadókat mutatja ki, melyek megtérülése biztosított és felmerülésük múltbeli ügyletekhez és eseményekhez kapcsolódik. Egy adott eszköz adóalapja az eszközhöz adó szempontjából hozzárendelt összeg, amely az eszköz megtérülésekor levonható. Amennyiben a gazdasági hasznok nem adókötelesek, az adóalap megegyezik a könyv szerinti értékkel. Egy adott kötelezettség adóalapja a kötelezettséghez adó szempontjából hozzárendelt összeg, azaz a kötelezettség könyv szerinti értéke csökkentve az adó szempontjából a későbbiekben levont bármilyen összeggel. A halasztott bevétel adóalapja annak könyv szerinti értéke csökkentve a jövőbeni nem adóköteles bevétellel. Az *IAS 12 standard* alapján az átmeneti különbözet a számviteli könyv szerinti érték és az adóalap különbsége, mely vagy adóköteles vagy levonható összeg a megtérülést/rendezést követően. Amennyiben adóköteles az átmeneti különbözet halasztott adókötelezettségről, míg levonható átmeneti különbözet esetén halasztott adókövetelésről beszélünk.

A halasztott adókövetelés forrásai a levonható átmeneti különbözetek, a fel nem használt negatív adóalapok és fel nem használt adójóváírások lehetnek. A halasztott adó megtérülésének forrásai a jövőbeni adóköteles nyereség és az adóköteles átmeneti különbözetek.

Halasztott adókötelezettség esetében teljes egészében szükséges a halasztott adót megjeleníteni. Ezzel szemben halasztott adókövetelések esetében a megjelenítés csak abban az esetben lehetséges, ha rendelkezésre áll majd olyan jövőbeni adóköteles nyereség, amellyel szemben a levonható átmeneti különbözetek felhasználhatók. A halasztott adó megjelenítése ugyanott történik, ahol a mögöttes ügylet vagy eseményé (vagyis tételé), amelyre vonatkozik.

A halasztott adókövetelés és halasztott adókötelezettség egymással szembeni beszámítása kötelező, ha kikényszeríthető joga van a Társaságnak a tényleges adókövetelések és kötelezettségek beszámítására és ugyanarra az adóhatóságra vonatkozó nyereségadókról van szó.

A fentiek alapján halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli- és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adó követelés és kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan visszafordulnak. A halasztott adó követelés és kötelezettség tükrözi a Társaság által megállapított, az eszközök és kötelezettségek pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennálló adóvonzatát. Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a pénzügyi helyzet kimutatásban, ha valószínűsíthető, hogy a Társaság jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adó eszköz érvényesítést fog nyerni.

A pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján a Társaság számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését és kötelezettségét, valamint ezek megtérülését jövőbeni nyereségeire vonatkozó diszkontált cash-flow számítással ellenőrzi.

A halasztott adók számításánál a Társaság az *IAS 12* előírásaival összhangban nem alkalmaz diszkontálást.

3.22. Céltartalék képzés

A Társaság céltartalékként azokat a bizonytalan ütemezésű, vagy összegű kötelezettséget mutatja ki, amelyeknél:

- a kapcsolódó kötelem múltbeli eseményből ered;
- a pénzügyi kimutatások fordulónapján fennáll;
- jogi vagy vélelmezett kötelem;
- várhatóan gazdasági hasznossággal bíró javak kiáramlásával jár a rendezése és;
- a kötelem nagysága megbízhatóan becsülhető.
- A Társaság függő kötelezettséget mutat ki abban az esetben, amennyiben:
 - olyan kötelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, és amelynek létezését csak egy vagy több, nem teljesen a Társaság ellenőrzése alatt álló, bizonytalan jövőbeli esemény bekövetkezése vagy be nem következése fogja megerősíteni vagy;
 - olyan kötelem létezik, amely múltbeli eseményekből származik, de amelyet nem jelenítenek meg, mert nem valószínű, hogy a kötelem kiegyenlítése gazdasági hasznot megtestesítő erőforrások kiáramlását fogja igényelni; vagy a kötelem összege nem mérhető megfelelő megbízhatósággal.

A pénzügyi kimutatások fordulónapján történő fennállás és múltbeli eseményhez kapcsolódás fontos szempont, céltartalék nem képezhető olyan költségekre, amelyek a jövőbeni működés érdekében merülnek fel.

Egy múltbeli esemény akkor keletkeztet kötelmet a Társaság számára, ha az esemény rendezésére vonatkozóan nincs más reális alternatíva, mint teljesíteni azt. Ez jogi kötelem esetén azt feltételezi, hogy a kötelem egy szerződésből, jogszabályból vagy egyéb jogi műveletből származik. Vélelmezett kötelem esetén pedig a Társaság cselekedeteiből ered a kötelem, amikor egy bevett múltbeli gyakorlat, nyilvánosságra hozott politikák vagy egy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés által a Társaság jelezte más felek felé, hogy bizonyos felelőségeket vállalni fog és ily módon olyan jogos várakozásokat ébreszt harmadik félben, amelyek alapján a Társaság rendezi kötelmét. Annak eldöntésére, hogy a céltartalék potenciális alapját képező esemény, kötelem teljesítése járhat-e gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásával a Társaság a bekövetkezés valószínűségét vizsgálja. Valószínűnek a Társaság azt az eseményt tekinti, ahol a bekövetkezés valószínűsége nagyobb, mint a be nem következése, azaz meghaladja az 50%-ot. Amennyiben nem valószínű, hogy az esemény bekövetkezik, akkor a Társaság függő kötelezettségként tartja nyilván az adott kötelmet és függő kötelezettségként teszi közé a pénzügyi kimutatásaiban, de a pénzügyi helyzet kimutatásban nem mutatja ki azt.

A Társaság a céltartalékokat a kapcsolódó összes kötelem rendezéséhez szükséges összegben mutatja ki, ez az összeg a szükséges összes ráfordítás pénzügyi kimutatások fordulónapi információk alapján megállapított legjobb becslése, figyelembe véve minden kockázatot, illetve bizonytalanságot, ami a kötelemmel kapcsolatban felmerülhet.

Amennyiben a pénz időértéke jelentősen befolyásolja a kapcsolódó kötelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Társaság. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldással a céltartalék pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő értéke évről évre nő a diszkonthatással, a növekmény pedig a tárgyévi eredmény terhére, kamatráfordításként kerül elszámolásra az egyeből ráfordítások soron.

Előfordulhat, hogy a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítás vagy annak egy része megtérül. Ezt figyelembe véve kizárólag akkor lehet megjeleníteni a megtérülést, ha lényegileg biztos, hogy megkapja a Társaság a térítést, amennyiben rendezte a céltartalékkal érintett kötelmet. A megtérülésként kapott összeg nem haladhatja meg a céltartalék összegét. A megtérülést elkülönített eszközként kell megjeleníteni, a céltartalékkal kapcsolatos ráfordítás az eredménykimutatásban a megtérülés összegével nettósítva is kimutatható.

3.23. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések

A Társaság részvényopciós programot működtethet, igazgatósági felhatalmazás alapján, amely többéves ciklusra meghirdetett programban a PannErgy részvény tőzsdei árfolyam meghatározott szintjeinek elérése esetén a részvényopciós program jogosultja meghatározott darabszámú részvények megvásárlására jogosult a szintén meghatározott opciós áron.

A Társaság a részvényopciós program értékelésének összegét rövid lejáratú kötelezettségként mutatja ki a tőketartalékkal szemben, az adott fordulónapon a PannErgy részvény aktuális piaci árfolyama, volatilitása és a részvényopciós programban meghatározott részvény árfolyam szintek elérésének valószínűsége alapján, Black-Scholes módszerrel történő értékelés eredményétől függően. Ez számviteli politika változást jelent, mert a tárgyévet megelőző időszakban a Társaság ezeket a várható kötelezettségeket céltartalékként kezelte, annak figyelembevételével, hogy a jelzett időszakokban az opciók lehívásához kapcsolódó feltételrendszer még nem teljesült maradéktalanul.

A részvényopciós program értékelése során történt tényleges részvényalapú kifizetések elszámolására vonatkozóan a Társaság az *IFRS 2 Részvény alapú kifizetések* standard előírásait alkalmazza. Abban az esetben, ha a részvényalapú kifizetések tőkeinstrumentumban történnek, akkor a kifizetésekkel kapcsolatban felmerült költségek a saját tőkével szemben, míg pénzeszközben történő teljesítés esetén, a pénzügyi kötelezettségekkel szemben kerülnek elszámolásra, személyi jellegű ráfordításként.

A részvényopciós programon túli egyéb részvényalapú kifizetésekre is *IFRS 2 Részvény alapú kifizetések* standard előírásait alkalmazza a Társaság. Ez alapján amennyiben választási lehetőség biztosított a teljesítés módjáról a Társaság részéről, akkor, ha a szerződés megkötésekor keletkezik kötelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor pénzeszközben teljesítendő tranzakcióként kezelendő. Ha a szerződés megkötésekor nem keletkezik kötelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor a megállapodás tőkeinstrumentumban rendezendő tranzakcióként kezelendő.

Ha a választási lehetőség a másik fél (jellemzően a Társaság munkavállalója lehet) részére biztosított, akkor a Társaság részéről összetett pénzügyi instrumentum kerül kibocsátásra, amely szétválasztandó tőkeinstrumentumban teljesítendő, illetve pénzeszközben teljesítendő részre, és ennek megfelelően jelenítendő meg az eredménykimutatásban és a pénzügyi helyzet kimutatásban.

A jellemzően munkavállalók számára nyújtott részvényalapú juttatások nem azonnal keletkeztetnek kötelmet a Társaság számára, hanem a juttatások követeléséhez kapcsolódó jog egy meghatározott időszak (ún. megszolgálati időszak) alatt teljesített megszolgálati és esetleges nem megszolgálati feltételek teljesítése után lép életbe. A megszolgálati időszak általában több éves

periódus, ennek megfelelően a várhatóan felmerülő költségeket időarányosan kell elszámolni a megszolgálati időszak alatt.

A részvényalapú kifizetések értékének meghatározása direkt és indirekt módszerrel történhet. A direkt módszer esetén a Társaság által beszerzett termék/igénybe vett szolgáltatás valós értéke alapján kerül meghatározásra a részvényalapú kifizetés összege. Az indirekt módszer használata esetén a nyújtott tőkeinstrumentum valós értéke szolgálhat alapul a kifizetés összegének meghatározásához. A tőkeinstrumentumban teljesített részvényalapú kifizetéseknél a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének használata a teljes megszolgálati időszak alatt, a valós érték változások elszámolása a saját tőkével szemben történik. A pénzeszközben teljesített részvényalapú kifizetések a részvényalapú juttatás nyújtásának időpontjában érvényes tőkeinstrumentum valós értékének újraértékelése minden fordulónapon, a valós érték változások elszámolása az eredménnyel szemben történik.

A részvény alapú kifizetésekhez kapcsolódó költségek minden esetben annak a Társaságnak az eredményében kerülnek elszámolásra, amely Társaság a juttatásra jogosult munkavállalókkal munkáltatói jogviszonyban áll. A Társaság olyan partnerekkel is köthet részvényalapú juttatásról szóló szerződést, amely partnerek nem a Társaság munkavállalói. A megjelenítési és értékelési elvek ebben az esetben is megegyeznek a munkavállalói, részvényalapú juttatások esetében alkalmazott elvekkel.

3.24. Árbevétel elszámolása

A pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására vonatkozó keretelvek alapján a bevétel a gazdasági hasznokban a beszámolási időszakban eszközök befolyása vagy növekedése vagy kötelezettségek csökkenése formájában bekövetkezett növekedése, amely azt eredményezi, hogy a saját tőke a tulajdonosok hozzájárulásától eltérő okból nő. Az *IAS 18 Bevételek* standard alapján az árbevétel az a bevétel, amely egy gazdálkodó egység szokásos üzletmenetéből származik. A Társaságnál a szokásos üzletmenethez kapcsolódóan árbevétel a következő tevékenységből keletkezhet:

- Áru értékesítése;
- Szolgáltatások nyújtása;
- A Társaság eszközeinek mások által történő jogdíjakat eredményező használata.

Mindegyik fenti árbevétel típus közös jellemzője, hogy a jövőbeli gazdasági hasznok beáramlása valószínű, a bevétel megbízhatóan mérhető, a (felmerült és várható) költségek megbízhatóan azonosíthatók és mérhetők.

Az *IAS 18 Bevételek* standard alapján a kapott vagy járó ellenértéket valós értékén kell értékelni, figyelembe véve a gazdálkodó egység által jóváhagyott bármilyen kereskedelmi és mennyiségi engedmény árbevétel csökkentő összegét. A valós érték nem tartalmazza a kapcsolódó adókat. Szokásos fizetési határidőn túli halasztott fizetés esetén nettó jelenértéken szükséges az árbevétel értékelni. Az összemérés elve alapján a bevételeknek és a költségeknek ahhoz az időszakhoz kell kapcsolódniuk, amikor azok gazdaságilag felmerültek.

Az *IFRS 15 (Ügyfelektől származó bevételek)* standard 2018. január 1-jén, vagy azt követően kezdődő üzleti évekre kötelezően alkalmazandó, az új bevétel standard számos ponton hoz

változást az *IAS 18 standardhoz* képest. Egy öt lépéses modell kerül kialakításra a bevételek megjelenítésére vonatkozóan:

- Értékesítési szerződés azonosítása
- A teljesítési kötelezettségek azonosítása
- Tranzakciós ár meghatározása
- Tranzakciós ár allokációja
- Bevétel megjelenítése

Az *IFRS 15 standard* fokozottabb iránymutatást ad a termékek vagy szolgáltatások elkülönítésére vonatkozóan, egy termék vagy szolgáltatás akkor tekinthető elkülöníthetőnek, ha az önmagában hasznot hajt, illetve, ha nem elválasztható más tételektől. Megszűnik a valós értéken történő értékelés, és az ellenérték úgy kerül meghatározásra, mint az az összeg, amelyre a Társaság várakozásai szerint jogosult lesz. A változó ellenérték hatását szükséges a Társaságnak számításba venni a tranzakciós ár meghatározásakor. Emellett amennyiben jelentős finanszírozása komponense van a bevételnek, a pénz időértékét is szükséges figyelembe venni.

A fentiekén túlmenően megszűnik a kockázat és haszon alapú bevétel megjelenítési modell. A bevétel akkor jelenik meg, amikor a vevő megszerzi az ellenőrzés jogát, kontrollt a szolgáltatás/eszköz felett. A kontroll időarányosan, a feltételek teljesülésével, illetve egy időpontban kerül át, ha a feltételek nem teljesültek.

Az *IFRS 15 standard* korábbi alkalmazása megengedett, de a Társaság több szempontot is figyelembe véve nem él az új bevétel standard korai alkalmazásával, csak 2018. január 1-től fogja alkalmazni, a kötelező előírással összhangban.

A Társaság azokat a tárgyi eszköz eladásait és egyéb bevételeit, amelyek nem a szokásos üzletmenet során realizálódnak, nem mutatja ki árbevételként.

3.25. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetése után osztalék bevételt is realizálhat. **A Társaság a kapcsolt féltől származó kamat és osztalék bevételeit a vagyonkezelési főtevékenységhez szorosan kapcsolódónak minősíti, így árbevételként mutatja ki az éves beszámolóban.** A nem kapcsolt féltől származó kamat és osztalék bevételeket a Társaság nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, nem árbevételként kezeli, hanem a pénzügyi műveletek bevételei között.

A kamatbevétel az effektív kamatláb módszerrel kerül megjelenítésre. A kölcsönök és követelések értékvesztése esetén a Társaság a könyv szerinti értéket a megtérülő értékre csökkenti, ami az instrumentum eredeti effektív kamatlábalal diszkontált, becsült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbözet kamatbevételként jelenik meg.

Az értékvesztett kölcsönökből és követelésekből származó kamatbevétel az értékvesztés számításához használt effektív kamatláb alkalmazásával kerül megjelenítésre, a pénzügyi eszköz nettó értékére számítva.

Az osztalékbevétel akkor kerül megjelenítésre, amikor a Társaság jogosulttá válik az osztaléokra.



3.26. Lízingek

A Társaság az IAS 17 *Lízingek* standard előírásaival összhangban minden olyan megállapodást lízingnek tekint, amellyel a lízingbe adó a szerződésben rögzített időszakra egy fizetés vagy fizetések sorozata fejében átadja az eszköz használatának jogát a lízingbe vevőnek. A lízingek minősítése az operatív és pénzügyi kategóriába történhet meg annak alapján, hogy a kockázatok és hasznok lényegében átkerülnek-e a lízingbe vevőhöz.

A Társaság pénzügyi lízingnek tekinti azokat a megállapodásokat, ahol az alábbi feltételek közül legalább kettő egyidejűleg teljesül:

- ahol a megállapodás alapján a tulajdonjog átszáll a futamidő végén;
- ahol a megállapodás tartalmaz egy a futamidő végére vonatkozó, kedvező vásárlási lehetőséget, amellyel – a lízing kezdetekor – valószínű, hogy a lízingbe vevő élni fog;
- a lízing futamideje megegyezik a lízing tárgyát jelentő eszköz hasznos élettartamának túlnyomó részével;
- a minimális lízingfizetések jelenértéke legalább lényegében megegyezik a lízingelt eszköz teljes valós értékével;
- a lízingelt eszközök egyediek.

A Társaság a lízingelt eszközöket a tárgyi eszköz nyilvántartásával összhangban lízingelt tárgyi eszközként tartja nyilván az éves beszámolóban a kötelezettségekkel szemben, ahol a kötelezettségek a szerződés alapján fizetendő minimális lízingkötelezettségek jelenértékének felel meg. Az így nyilvántartásban lévő eszközre a maradványérték és hasznos élettartam vagy lízing élettartam becslés alapján értékcsökkenés elszámolása történik, meg a lízing finanszírozáshoz kapcsolódó finanszírozási kamat terhek pénzügyi ráfordításként kerülnek elszámolásra a Társaság eredménykimutatásában.

A Társaság, mint lízingbe vevő a bekerüléskor a lízingelt eszköz és kapcsolódó lízing kötelezettség kimutatása közül az alacsonyabb értéken mutatja be vagy a minimális lízingfizetések jelenértékét vagy valós értékét.

Az értékcsökkenés elszámolásánál a lízing futamideje és a lízingelt eszköz hasznos élettartama közül a rövidebb időtartamot kell választani értékcsökkenés alapjául kivéve, ha kellően biztos, hogy a lízingbe vevő a futamidő végén megszerzi a tulajdonjogot a lízingelt eszköz felett.

A Társaság a futamidő végéig fizetendő finanszírozási terheket, kamatokat az effektív kamatláb módszerével, a lízing implicit kamatlábjának használatával számolja el.

A Társaság a visszlízingeket a lízingekkel összhangban kezeli. A visszlízing magában foglalja egy adott eszköz értékesítését és ugyanannak az eszköznek a vissza lízingelését, finanszírozási célból. A lízingdíj és az eladási ár rendszerint kölcsönösen függenek egymástól, mivel együttesen tárgyalnak azokról. A visszlízing ügyletek számviteli kezelése attól függően eltér, hogy operatív vagy pénzügyi visszlízingről van-e szó. A pénzügyi visszlízing esetében a könyv szerinti értéket meghaladó bármely értékesítési bevételt nem lehet bevételként azonnal elszámolni az eladó-lízingbevevőnél. Ehelyett a nyereséget el kell határolni, és a lízing futamideje alatt amortizálni kell. Az amortizálás oka, hogy a pénzügyi visszlízing esetén a lízingbeadó finanszírozást nyújt a lízingbevevőnek, így a könyv szerinti értéket meghaladó értékesítési bevételeket nem helyénvaló bevételként kezelni.

Amennyiben a valós érték alacsonyabb az eszköz könyv szerinti értékénél, a könyv szerinti érték és a valós érték közötti különbözettel azonos összegű veszteséget nem szabad elszámolni. Míg az operatív lízing esetében azonnal, egy összegben kell elszámolni a veszteséges értékesítésből származó veszteséget, a pénzügyi lízing esetén a veszteség megjelenítése nem lehetséges. Azonban szükséges megvizsgálni, hogy történt-e értékvesztés, amely esetben az *IAS 36 standarddal* összhangban a könyv szerinti értéket szükséges lecsökkenteni a megtérülő értékre.

A Társaságnál sem lízing követelések, sem lízing kötelezettségek nem kerülnek bemutatásra az éves beszámolóban.

3.27. Osztalékfizetés

A Társaság részvényeseinek fizetendő osztalékot a Társaság a pénzügyi beszámolójában kötelezettségként mutatja ki abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták. A fizetendő osztalék a saját tőke közvetlen csökkentéseként kerül elszámolásra.

3.28. Állami támogatások

Az állami támogatások valós értéken kerülnek elszámolásra, ha ésszerűen biztos, hogy a Társaság megkapja a támogatást, mivel teljesíteni fogja a támogatáshoz kapcsolódó feltételeket.

A jövedelem-megközelítés elszámolási módszer alapján a Társaság a támogatást bevételként azokra az időszakokra számolja el az összemérés elve alapján, amelyben a kapcsolódó ráfordítások is felmerültek. Ez alól egyetlen kivétel van, ha a támogatás utólagos elszámoláson alapul, azaz a támogatás célja a már felmerült ráfordítások vagy veszteségek kompenzálása, illetve a jövőbeli, kapcsolódó költség nélkül adott azonnali pénzügyi támogatások. Ezeket a támogatásokat a Társaság akkor számolja el bevételként, amikor lehívhatóvá válnak.

Az eszköz beszerzéshez kapcsolódó állami támogatásokat halasztott bevételként mutatja ki a Társaság, és az eszköz hasznos élettartama alatt egyenlő részletekben számolja el az eredménnyel szemben. Egy visszafizetendővé váló állami támogatást a számviteli becslés módosításaként kell elszámolni.

3.29. Összehasonlító időszakai információk

A bázis és tárgyévi adatok a Éves beszámolóban azonos értékeléssel történtek, kivéve a bázis adatokban történt átsorolásokat, amelyek a 40. jegyzetben kerültek kifejtésre. Annak érdekében, hogy a Társaság IFRS-ek szerint éves beszámolója megfeleljen az *IAS 1 standardnak*, a Társaság pénzügyi kimutatásai minden esetben tartalmaznak egy összehasonlító időszakot.

Összehasonlító időszak alatt a Társaság az adott üzleti év pénzügyi kimutatásához kapcsolódóan az üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozóan készített pénzügyi kimutatások tárgyidőszaki adatait érti. Ezeket az összehasonlításokat kellő részletezettséggel kell közölni, hogy a pénzügyi kimutatások felhasználói képesek legyenek értelmezni a pénzügyi helyzet kimutatást és eredménykimutatást érintő fontosabb módosításokat.

3.30. Szegmens jelentések

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia, azonban a vizsgálat során **nem kerültek beazonosításra szegmensek**. A társaság fő tevékenysége a

vagyonkezelés és holding irányítás, ehhez kapcsolódóan a PannErgy Nyrt. a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Budapest XXI. kerületében (Csepelen), illetve Debrecenben található ipari létesítmény és kapcsolódó irodahelyiség jellegű ingatlanokat hasznosította, amely ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak tovább számlázását és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedését jelentette, illetve ezen túlmenően a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányuló költségek merültek fel.

A működési szegmentálás szükségtelenségén túl megállapítható, hogy a Társaság tevékenységét kizárólag Magyarországon végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás sem indokolt.

3.1. *Bruttó cash-flow és EBITDA definíció*

Az eredménykimutatásban szereplő bruttó cash-flow és EBITDA kategóriák definiálása:

A bruttó cash-flow a bruttó fedezet és a pénzmozgással nem járó közvetlen értékcsökkenés összege. Az EBITDA (kamat és amortizáció előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetlen értékcsökkenés összege (lásd. 6. Igazgatási és általános költségek jegyzet), a közvetett értékcsökkenés összege (lásd 7. Értékesítési költségek jegyzet) és a tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összege (lásd 9. Egyéb ráfordítások jegyzet).

4. **LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSOKOR**

Az IFRS követelményeinek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolójának készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegeket. A Társaság a becsléseket és megítéléseket múltbeli tapasztalatok és egyéb tényezők, így az adott körülmények között ésszerűnek gondolt jövőbeli eseményekkel kapcsolatos várakozások alapján folyamatosan értékeli.

A Társaság az IAS 8 Számviteli Politika, a számviteli becslések változásai és hibák standard, valamint az IAS 10 Mérlegfordulónap utáni események standard előírásainak megfelelően alkalmazza a korábbi időszaki lényeges hibákra, a számviteli becslések módosítására, illetve a pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események kezelésére vonatkozóan.

4.1. *Pénzügyi kimutatás fordulónapja utáni események*

A pénzügyi kimutatások fordulónapja és a pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontja közötti események kapcsán a Társaság megvizsgálja, hogy az érintett esemény a fordulónapon fennállt körülményeket igazol-e, ebben az esetben a pénzügyi kimutatás módosítására van szükség. Ha az esemény a fordulónap után felmerült követelményekre utal, akkor csak közzétételre van szükség, de csak lényeges esetekben.

4.2. *Lényeges hiba*

Az éves beszámoló készítése során hiba a számviteli politika alkalmazása során elkövetett matematikai hibákból, tények figyelmen kívül hagyásából vagy helytelen értelmezéséből adódhat.

A Társaság fő elvként ezen hibák javítására vonatkozóan azt vallja, hogy amennyiben lehetséges, technikailag nem kivitelezhetetlen, akkor a korábbi időszaki lényeges hibákat visszamenőleg kell helyesbíteni a hiba feltárását követő első, közzétételre jóváhagyott pénzügyi kimutatásban, éves beszámolóban. A Társaság a kivitelezhetetlen fogalmán azt érti, ha akkor sem tudja alkalmazni, ha minden tőle ésszerűen elvárható megtesz az alkalmazás érdekében.

A Társaság a lényeges hiba fogalmát a következők szerint definiálja: a tételek kihagyásai vagy téves bemutatásai akkor lényegesek, ha azok egyenként vagy együttesen képesek a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függ. A megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező, általános elvként az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő eszközök összesített értékének 1%-át meghaladó összegű hibákat definiálja a Társaság lényeges hibaként.

4.3. Kritikus számviteli becslések és feltételezések

Az IFRS-ek szerint összeállított számviteli politika alkalmazása során a Társaság a jövőre vonatkozóan bizonyos becslésekkel és feltételezésekkel él. Az ebből eredő számviteli becslések, bár a Társaság jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, – a definícióból adódóan – csak ritkán egyeznek meg a tényleges eredményekkel, a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Azok a becslések és feltételezések, amelyek miatt jelentős mértékben módosulhat az eszközök és források pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra. Ezen feltételezések a megfelelő megjegyzésekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző jövőbeni nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszközök érvényesíthetőek;
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele;
- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása;
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása;
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása;
- A céltartalék értékének a meghatározása.

A számviteli becslések módszertanában változás állhat be, a Társaság a számviteli becslések változása alatt azt érti, amikor valamely eszköz vagy kötelezettség könyv szerinti értékének, vagy az eszköz időszaki felhasználása összegének módosítása szükséges. A számviteli becslés megváltoztatása az eszközök és kötelezettségek jelenlegi helyzetének értékelése, valamint az azokhoz kapcsolódó várható jövőbeni hasznok és kötelek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változtatásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően ezek nem minősülnek hibajavításnak.



5. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE**5.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként**

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| Vagyonkezelés | 287.556 | 286.483 |
| Ingatlankezelés | 499.985 | 472.599 |
| Összesen | 787.541 | 759.082 |

5.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Belföldi értékesítés árbevétele | 786.509 | 758.331 |
| EU-n belüli értékesítés árbevétele | 1.032 | 751 |
| EU-n kívüli értékesítés árbevétele | - | - |
| Összesen | 787.541 | 759.082 |

5.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Villamos energia továbbértékesítés | 448.097 | 422.959 |
| Vagyonkezelés kamatbevételei kapcsoló féltről | 242.534 | 171.415 |
| Kapcsoló félnek nyújtott szolgáltatások | 43.945 | 114.276 |
| Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás | 43.757 | 42.953 |
| Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja | 8.423 | 7.098 |
| Termék, árú értékesítés | 785 | 381 |
| Összesen | 787.541 | 759.082 |

A villamos energia értékesítés 448.097 ezer forint bevétele a PannErgy Nyrt. csepeli és debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársasainak továbbszámlázott villamos energia.



5.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|------------------|------------------|
| Belföldi termelésben használt eszközök | 4.996.161 | 4.722.008 |
| EU-n belüli termelésben használt eszközök | - | - |
| EU-n kívüli termelésben használt eszközök | - | - |
| Összesen | 4.996.161 | 4.722.008 |

5.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk

A Társaság három olyan vevő partnerrel rendelkezik, amelyektől a Társaság összes árbevételének legalább 10%-a származik:

| | 2017. | 2017. összes árbevételhez viszonyítva | 2016. | 2016. összes árbevételhez viszonyítva |
|--|----------------|---|----------------|---|
| Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen | 729.446 | 92,62 % | 605.631 | 79,78 % |
| Értékesítés árbevétele | 787.541 | 100,00 % | 759.082 | 100,00 % |

6. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|--|----------------|----------------|
| Szakértői, könyvvizsgálat díjak | 62.148 | 79.227 |
| Irodai és üzemeltetési költségek | 48.546 | 51.573 |
| Közvetett személyi jellegű ráfordítások | 19.313 | 44.270 |
| Biztosítási díjak | 7.977 | 8.373 |
| Nyilvános és tőzsdei jelenléti költségek | 7.525 | 8.175 |
| Bankköltségek | 6.108 | 4.999 |
| Közvetett értékcsökkenés | 1.706 | - |
| Egyéb hatósági díjak, illetékek | 305 | 1.803 |
| Összesen | 153.628 | 198.420 |

A PannErgy Nyrt. a közvetett működési költségek közül számos területen költségcsökkentést tudott elérni az előző évhez képest.

A legnagyobb csökkenés a közvetett személyi jellegű ráfordításoknál látható, amely létszámrationalizáló intézkedések tárgyidőszakban teljes egészében jelentkező pozitív hatását mutatja. Ezen túlmenően – a bankköltségek kivételével – valamennyi közvetett költségnél csökkenés történt az előző évhez képest.

7. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

| | 2017. | 2016. |
|--|----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások | 502.218 | 457.103 |
| Létesítmény fenntartási, bérleti költségek | 36.476 | 35.538 |
| Közvetlen értékcsökkenés (ingatlanok) | 4.914 | 7.256 |
| Villamos energia költségek | 280 | 268 |
| Fenntartási anyag költségek | - | 14 |
| Egyéb közvetett költségek | 747 | 2.416 |
| Összesen | 544.635 | 502.595 |

A PannErgy Nyrt. értékesítési, közvetlen költségei a csepeli és debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos költségeket tartalmazzák.

8. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

| | 2017. | 2016. |
|--|---------------|---------------|
| Átlagos statisztikai létszám (fő) | - | 3 |
| Béreköltség (eFt) | 14.480 | 31.210 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt) | 1.218 | 3.219 |
| Bérfelrakások (eFt) | 3.615 | 9.841 |
| Összesen | 19.313 | 44.270 |

A PannErgy Nyrt. 2017. évre vonatkozóan nem rendelkezett munkavállalóval, a PannErgy Csoport létszámracionizáló intézkedéseinek köszönhetően. A személyi jellegű ráfordítások az igazgatótanács tagjai számára számfejtett tiszteletdíjakat és kapcsolódó járulékokat tartalmazzák.



9. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Helyi adók, illetékek, bírságok | 21.243 | 18.401 |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése | 4.153 | 8.154 |
| Káreseménnyel kapcsolatos költség | 2.205 | 2.517 |
| Költségek ellentételezésére adott támogatás | 1.350 | 1.350 |
| Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés | 1.317 | 10 |
| Illetékek, hozzájárulások | 14 | - |
| Céltartalék képzés | - | 56.236 |
| Követelésekre képzett értékvesztés | - | 135 |
| Egyéb | - | 3.707 |
| Összesen | 30.282 | 90.510 |

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 30.282 ezer forintos értékén belül kiemelhető, hogy a legjelentősebb tétel 21.243 ezer forintos értékben a Társaság működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, elsősorban iparűzési adó, építményadó.

10. EGYÉB BEVÉTELEK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Értékesítési célú ingatlanok valós értékelése | 70.469 | - |
| Kapott bírság, kártérítés | 8.597 | 7.558 |
| Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége | - | 40.355 |
| Elengedett behajtási költségátalány, késedelmi kamat | - | 10.386 |
| Egyéb | 21 | 10.324 |
| Összesen | 79.087 | 68.623 |

Az egyéb bevételek tárgyévi 79.087 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb az értékesítési célú eszközökké minősített ingatlanok 2017. december 31-i valós értékeléséből eredő különbözet.



11. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Realizált és nem realizált árfolyamnyereség | 2.612 | 6.653 |
| Származékos ügyletek nyeresége | 652 | 10.549 |
| Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége | 1 | 2.274 |
| Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | - | 11 |
| Egyéb pénzügyi bevételek | - | - |
| Összesen | 3.265 | 19.487 |

12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 13.269 | 12.695 |
| Realizált és nem realizált árfolyamveszteség | 6.267 | 11.387 |
| Származékos ügyletek vesztesége | 3.709 | 644 |
| Részesedések értékesítésének árfolyamvesztesége | - | 169.184 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások | 543 | 3.068 |
| Összesen | 23.788 | 196.978 |

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

| | 2017. | 2016. |
|--|--------------|--------------|
| HUF/EUR árfolyam előző év december 31-én | 311,02 | 313,32 |
| HUF/EUR árfolyam tárgyév december 31-én | 310,14 | 311,02 |
| HUF/EUR árfolyam különbözet | -0,88 | -2,30 |

Az év végi devizás ártértékeléseken a nem realizált eredmény összességében 424 ezer forint veszteség, szemben az előző évi 8.003 ezer forint veszteséggel, ez elsősorban az euró alapú követelésekhez, kötelezettségekhez kapcsolódik.



14. IMMATERIÁLIS JAVAK*Bruttó érték*

| | adatok ezer Ft-ban | | | | |
|--------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------|----------|
| | Goodwill | Vagyoni értékű jog | Szellemi termék | Egyéb | Összesen |
| 2016. január 1. | - | 954 | 270 | - | 1224 |
| Beszerzés | - | 15 | - | - | 15 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | -320 | -84 | - | -404 |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2016. december 31. | - | 649 | 186 | - | 835 |
| Beszerzés | - | - | - | - | - |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | -99 | - | - | -99 |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2017. december 31. | - | 550 | 186 | - | 736 |

Halmazott értékcsökkenés

| | Goodwill | Vagyoni értékű jog | Szellemi termék | Egyéb | Összesen |
|--------------------------|----------|--------------------|-----------------|-------|----------|
| 2016. január 1. | - | 633 | 270 | - | 903 |
| Növekedés | - | 67 | - | - | 67 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | -321 | -84 | - | -404 |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2016. december 31. | - | 379 | 186 | - | 565 |
| Növekedés | - | 52 | - | - | 52 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | -99 | - | - | -99 |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2017. december 31. | - | 333 | 186 | - | 519 |

Nettó érték

| | | | | | |
|--------------------|---|-----|---|---|-----|
| 2017. január 1. | - | 270 | - | - | 270 |
| 2017. december 31. | - | 217 | - | - | 217 |

15. TÁRGYI ESZKÖZÖK

| Bruttó érték | Adatok ezer Ft-ban | | | | |
|--|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| | Ért. célú ingatlanok | Befekt. célú Ingatlanok | Gépek és járművek | Beruházás | Összesen |
| 2016. január 1. | - | 364.997 | 77.640 | - | 442.637 |
| Beszerzés | - | - | - | 544 | 544 |
| Aktiválás | - | - | 544 | -544 | - |
| Értékesítés | - | - | -43.593 | - | -43.593 |
| Átsorolás, selejtezés, értékvesztés | - | -11.988 | -15.344 | - | -27.332 |
| 2016. december 31. | - | 353.009 | 19.247 | - | 372.256 |
| Beszerzés | - | - | - | 762 | 762 |
| Aktiválás | - | - | 762 | -762 | - |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás, selejtezés, értékvesztés | 347.456 | -5.553 | -1.562 | - | 340.341 |
| Valós értékelés hatása | 70.469 | - | - | - | 70.469 |
| Átsorolás értékesítési célú ingatlanba | - | -347.456 | - | - | -347.456 |
| 2017. december 31. | 417.925 | - | 18.447 | - | 436.372 |
| Halmazott értékcsökkenés | Ért. célú ingatlanok | Befekt. célú Ingatlanok | Gépek és járművek | Beruházás | Összesen |
| 2016. január 1. | - | 70.944 | 38.636 | - | 109.580 |
| Növekedés | - | 5.093 | 2.096 | - | 7.189 |
| Értékesítés | - | - | -7.462 | - | -7.462 |
| Átsorolás, selejtezés, értékvesztés | - | -3.901 | -15.277 | - | -19.178 |
| 2016. december 31. | - | 72.136 | 17.993 | - | 90.129 |
| Növekedés | - | 4.289 | 573 | - | 4.862 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás, selejtezés, értékvesztés | 74.925 | -76.425 | -1.462 | - | -2.962 |
| 2017. december 31. | 74.925 | - | 17.104 | - | 92.029 |
| Nettó érték | | | | | |
| 2017. január 1. | - | 280.873 | 1.254 | - | 282.127 |
| 2017. december 31. | 343.000 | - | 1.343 | - | 344.343 |

A társaság Budapest, XXI. kerületben (Csepel) és Debrecenben található ingatlanjai az előző évben az ingatlanok között szerepeltek, a pénzügyi helyzet kimutatásban, mint befektetési célú eszközök kerültek megjelölésre.

A tárgyidőszak végén az értékesítési tervek, intézkedések és rendelkezésre álló információk alapján a Társaság a korábban befektetési célú ingatlanként nyilvántartott és a tárgyidőszakban 74.925 ezer forint értékcsökkenés elszámolással érintett eszközöket átsorolta 272.531 ezer forint értékben az értékesítési tartott, értékesítési célú befektetett eszközök közé, ahol az átsorolást követően valós értékelésre került sor. A valós értékelés során az érintett ingatlanokra vonatkozó független piaci értékbecslésekben szereplő piaci, forgalmi érték került összehasonlításra a könyv szerinti értékkel, egy az ipari jellegű ingatlanok értékesítésének rövid távon belül történő megvalósulását egy jelentős, 50%-os diszkont tényezővel figyelembevéve, amely reprezentálja az értékesítés időszükségletét és az értékesítési költségeket is. Ez alapján 70.469 ezer forint értékben kerültek az érintett értékesítési célú ingatlanok felértékelésre, az egyéb bevételeket növelve.

Az IAS 16 szerint nyilvántartott tárgyi eszközökhöz kapcsolódóan év végén nem került sor értékvesztés elszámolására.

A PannErgy Nyrt. tárgyi eszközeihez kapcsolódóan nincsenek jogcímkorlátozások, elzálogosítások.

16. BEFEKTETÉSEK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 4.604.948 | 3.258.000 |
| PMM Kereskedelmi Zrt. | - | 1.096.948 |
| Pannunion Service GmbH. | 22.935 | 22.935 |
| Összesen | 4.627.883 | 4.377.883 |

A Társaság 2017 folyamán megszerezte az ONP Holdings SE-től a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. maradék 2,3 % kisebbségi részesedését, lezárva ezzel a 2016-ban megkezdett tranzakciót. A 2,3 % részesedés vételára 250.000 ezer forint volt, ezzel a Társaság részesedése 100 %-ra nőtt.

2017. augusztus 31-i dátummal a PMM Zrt. beolvadt a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-be, a beolvadással a PMM Zrt. megszűnt, általános jogutódja a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lett.

A PannErgy Nyrt. a pénzügyi helyzet kimutatásban a Tartós befektetések mutatja ki a Pannunion Service GmbH., mint befektetésként megszerzett, de nem konszolidált társaságok könyv szerinti értékét, ennél a társaságnál a PannErgy Nyrt. részesedése 91%. A Pannunion Service GmbH. végelszámolás alatt van, amely végelszámolási folyamat 2018-ban kerül befejezésre. A végelszámolási folyamat során, a vagyonfelosztásnál a Társaság befektetése teljes egészében térülni fog.



17. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Hosszú lejáratú követelések | 11.243 | 14.929 |

A PannErgy Nyrt. 11.243 ezer forint értékben tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket 2017. december 31-én az éves beszámolóban. Ez az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott követelés a PannErgy Nyrt. egyik, 2015. évi ingatlan értékesítéséhez kapcsolódik, amely adásvételi tranzakció során a vételár egyik részére hosszú lejáratú, egy éven túli fizetési ütemezésben állapodott meg a vevő partnerrel.

18. LÍZINGKÖVETELÉSEK

A tárgyidőszakban és a bázis időszakban a PannErgy Nyrt.-nek lízing követelése nem áll fenn.

19. KÉSZLETEK

A Társaság készletekkel nem rendelkezik a tárgyidőszak végén.

20. VEVŐKÖVETELÉSEK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-----------------|----------------------------|----------------------------|
| Vevőkövetelések | 135.028 | 108.982 |
| Összesen | 135.028 | 108.982 |

A PannErgy Nyrt. kisszámú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttéren alapulva. A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a PannErgy Nyrt.-nél nem történt a vevői követelésekre vonatkozó értékvesztés.

A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30 napos futamidejűek.

A vevőkövetelések az előző időszakokkal összehasonlítva nagyságrendileg azonos értéket mutatnak.



21. EGYÉB KÖVETELÉSEK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Következő időszak tételei | 101.725 | 483.816 |
| Egyéb adó követelések | 13.439 | 2.494 |
| Biztosítéknyújtási díj kapcsolt felé | 8.564 | 1.900 |
| Követelések munkavállalókkal szemben | 3.405 | - |
| Adott előlegek | - | 632 |
| Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelések | - | 466 |
| Egyéb adott kölcsönök | - | 3.143 |
| Egyéb | 1.971 | 70 |
| Összesen | 129.104 | 492.521 |

A következő időszak tételeinek összegéből 87.970 ezer forint árbevételhez, 13.755 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések összegét részletezve az látható, hogy az általános forgalmi adó követelés a legjelentősebb 12.191 ezer forint értékben.

22. ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Lejáratig tartandó értékpapírok | 200.027 | 20 |

Az előző évhez képest jelentősen megnőtt az értékpapírok értéke az éves beszámolóban, ennek oka, hogy a PannErgy Nyrt. a cash-flow terveivel összhangban 200.000 ezer forint összeget rövid lejáratú állampapírban (diszkont kincstárjegy) helyezett el átmeneti jelleggel.

23. JEGYZETT TŐKE

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Jegyzett tőke | 421.093 | 421.093 |

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

A jegyzett tőke 21.054.655 db, egyenként 20 Ft névértékű szavazati jogot biztosító részvényből áll.



A Budapesti Értéktőzsde Zrt. a Pannonplast Műanyagipari Nyrt. HU0000073440 ISIN kóddal ellátott törzsrészevényei tekintetében a Terméklista adatait 2007. november 21. napjával módosította:

| ISIN azonosító | új adat HU0000089867 | régi adat: HU0000073440 |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Értékpapír névértéke: | 20 Ft | 100 Ft |
| Tőzsdére bevezetett értékpapír (db) | 21.054.655 | 4.210.931 |

A Cégbíróság 2007. október 12-i hatállyal a cégnyilvántartásba bejegyezte a Társaság 2007. augusztus 31-én megtartott közgyűlésének a Társaság által kibocsátott részvények névértékének a Társaság jegyzett tőkéjének nagyságát nem érintő stock-split (névérték darabolása) eljárásra vonatkozó határozatait. A 100 Ft névértékű részvények utolsó tőzsdei kereskedési napja 2007. november 20-a volt.

24. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

| | 2017. | 2016. |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Visszavásárolt saját részvény (db) | 2.440.435 | 2.293.235 |
| Névérték (eFt) | 48.809 | 45.865 |
| Bekerülési érték (eFt) | 1.679.777 | 1.611.368 |

2017. december 31-én 2.440.435 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 147.200 darabbal, 6%-kal meghaladja a 2016. december 31-i saját részvény állományt, a tárgyidőszak január – március időszakában történt saját részvény vásárlásoknak köszönhetően. A tárgyidőszakban saját részvény csökkenés nem történt.

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. A program első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április volt. A program keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább 20 millió forint értékben vásárol 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 PannErgy Nyrt. 2016. szeptember 2-án tájékoztatta a tőkepiaci szereplőket, hogy a 2016. július 22-én közzétett, és részletesen bemutatott saját részvény visszavásárlási program részeként, a Társaság kereskedési naponként 3.000 darab törzsrészvény vásárlását célozta meg, amelyet 2016. szeptember 2-től 2.300 darabra csökkentett.

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. évben ezzel a programmal kapcsolatban nem történt saját részvény vásárlás, a részvény árfolyam jelentős emelkedése miatt.

A saját részvény tranzakciók tekintetében a nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

25. TARTALÉKOK

A PannErgy Nyrt. pénzügyi helyzet kimutatásaiban a Tartalékok részletei a következők:

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Tőketartalék | 10.638.746 | 10.789.848 |
| Eredménytartalék | 1.669.328 | 1.814.606 |
| Egyéb tartalék | - | - |
| Összesen | 12.308.074 | 12.604.454 |

A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint készített vagyoni kimutatásában külön soron szerepel a visszavásárolt saját részvények miatti tartalék és az általános tartalékok összevont összege. Az elszámolás és a bemutatás módja az IAS 32 *Pénzügyi instrumentumok: Bemutatás standard* és IAS 33 *Egy részvényre jutó eredmény standard* előírásoknak felel meg.

A saját tőke változásairól készült kimutatás „Visszavásárolt saját részvények” oszlopa az aktuális saját részvény állományok és mozgások könyv szerinti, bekerülési értékét mutatja, míg a „Saját részvény eladás” sor „Tartalék” oszlopához tartozó összeg az értékesítéshez tartozó – könyv szerinti értékhez képest elszámolt – árfolyam különbözetet tartalmazza. Saját részvény vásárlás esetén eredmény nem merül fel, így a saját tőkén belül a tartalékok közé nem kerül érték.

26. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság nem rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettségekkel.

27. CÉLTARTALÉKOK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-------------------------------------|--------------|---------------|
| Nyitó egyenleg január 1-jén | 56.236 | 13.745 |
| Céltartalék képzés | - | 56.236 |
| Céltartalék átsorolás | -56.236 | - |
| Céltartalék feloldás | - | -13.745 |
| Záró egyenleg december 31-én | - | 56.236 |

Az előző időszaki céltartalék képzés a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós program értékeléséhez kapcsolódott. A Társaság a tárgyidőszakban a részvényopciós program értékelésének összegét rövid lejáratú kötelezettségként mutatja ki a tőketartalékkal szemben, az

adott fordulónapon a PannErgy részvény aktuális piaci árfolyama, volatilitása és a részvényopciós programban meghatározott részvény árfolyam szintek elérésének valószínűsége alapján.

Ez számviteli politika változást jelent az IFRS-ek első alkalmazásához kapcsolódóan, mert a tárgyévet megelőző időszakban a Társaság ezeket a várható kötelezettségeket céltartalékként kezelte, annak figyelembevételével, hogy a jelzett időszakokban az opciók lehívásához kapcsolódó feltételrendszer még nem teljesült maradéktalanul. A fentiek alapján került sor a tárgyidőszakban a céltartalék egyéb rövid lejáratú kötelezettségek közé történő átvezetésére.

A PannErgy Nyrt. tárgyévi és megelőző évi pénzügyi helyzet kimutatásban nem szerepeltetett céltartalékok környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre.

A Társaság nem képez fedezetet a létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

28. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

A Társaság az alábbi rövid lejáratú hitelekből eredő kötelezettséget tartja nyilván 2017. december 31-én:

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Pannunion Services GmbH. | 48.072 | 41.988 |
| PMM Kereskedelmi Zrt. | - | 593.316 |
| Átsorolt folyószámla hitelek | 290 | 250 |
| Záró egyenleg december 31-én | 48.362 | 635.554 |

29. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|--|----------------|---------------|
| Részvényopciós programhoz kapcsolódó kötelezettség | 209.046 | - |
| Következő időszak tételei | 10.115 | 25.099 |
| Adó- és járulék kötelezettségek | 4.115 | 542 |
| Bérek és társadalombiztosítás | 492 | 1.464 |
| Származékos ügylethez kapcsolódó kötelezettség | - | 644 |
| Egyéb | 4.419 | 6.480 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen | 228.187 | 34.229 |

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a legjelentősebb tétel a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós programhoz kapcsolódó kötelezettség (lásd bővebben 34. Részvény alapú juttatások fejezet).

Ezen túlmenően 4.115 ezer forint összegben tart nyilván a Társaság adó- és járulék kötelezettségeket, ezek közül kiemelhető az iparűzési adó kötelezettségek 3.036 ezer forint értéke.

A 10.115 ezer forint értéken kimutatott következő időszak tételei közül 7.860 ezer forint a következő időszakhoz kapcsolódó nem kamat jellegű költségek összege, míg 2.255 ezer forint a következő időszakra vonatkozó fizetendő kamatokat jelent.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 4.419 ezer forint értékben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséget tart nyilván a Társaság.

30. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ

30.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---------------------------|---------------|--------------|
| Tárgyévi adókötelezettség | 8.808 | 3.965 |
| Halasztott adó hatása | 34.324 | - |
| Összesen | 43.132 | 3.965 |

A tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség a magyarországi, társasági adóra vonatkozó szabályok szerint megállapított adózandó nyereség alapján került meghatározásra. Az alkalmazott társasági nyereségadó kulcs a tárgyidőszakban 9%, szemben az előző évi 10%-kal.

A Társaság az önkormányzatok felé fizetendő helyi iparűzési adót a számviteli politikájával összhangban nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.



30.2. Halasztott adó követelés

A halasztott adó eszközök és kötelezettségek értékelése során az eszközök között kimutatott halasztott adó követelés a következők szerint került meghatározásra:

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|----------------------|----------------------|
| Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés | 15.166 | 46.799 |
| Számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenésből eredő eltérés | 9 | - |
| Tárgyi eszközök értékcsökkenés differencia konszolidációból | - | - |
| Céltartalék képzés | - | - |
| <i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i> | <i>15.175</i> | <i>46.799</i> |
| <i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i> | <i>-2.700</i> | <i>-</i> |
| Elszámolandó halasztott adó (nettó) | 12.475 | 46.799 |
| Előző évben elszámolt halasztott adó | 46.799 | 46.799 |
| Halasztott adó elszámolás/visszaírás | -34.324 | - |
| Halasztott adó követelés december 31-én | 12.475 | 46.799 |

A befektetett eszközök között kimutatott 12.475 ezer forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Nyrt. 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.

Az elhatárolt veszteségek miatti halasztott adó követelés a halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél a korábban alkalmazott tíz éves időtartam helyett öt éves időtartamot vesz figyelembe, az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban, ez 9.099 ezer forint halasztott adó követelés csökkenést eredményezett.

A bruttó halasztott adó követelés összege 15.175 ezer forint, ezt további 2.700 ezer forinttal csökkenteni a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege.

Mivel ezek a halasztott adó követelések és kötelezettségek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 12.475 ezer forint halasztott adókövetelés szerepel az éves beszámolóban.



30.3. Effektív nyereségadó levezetés

A PannErgy Nyrt. egyedi adózás előtti eredménye és a Társaságra vonatkozó érvényes nyereségadókulcsok szorzataként számított elvárt nyereségadó, valamint az eredménykimutatásban ténylegesen kimutatott társasági nyereségadó közötti különbség levezetése a következő:

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Adózás előtti eredmény | 224.721 | 14.456 |
| Eredményre jutó, érvényben lévő adókulcsok (2017-ben 9%, 2016-ban 10%) alapján számított adó | 20.225 | 1.446 |
| Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó) | - | - |
| Adókulcs változás hatása | | |
| Nem levonható ráfordítások adóhatása, adóalap csökkentő és növelő tételek hatása | -2.609 | 6.484 |
| Adómentes bevételek | | - |
| Adókedvezmények | - | |
| Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés | -8.808 | -3.965 |
| Tárgyévi adó kötelezettség | 8.808 | 3.965 |
| Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása | 34.324 | - |
| Nyereségadó (eredménykimutatás szerint) | 43.132 | 3.965 |

Az előző időszakban az IFRS áttérés miatt 435 ezer forint halasztott adókövetelés leírása történt, ez azonban nem az eredménykimutatásban került elszámolásra ráfordításként, hanem tőketartalékkal szemben az összehasonlító adatok miatt, mivel a Társaság csak 2017. január 1-től alkalmazza az EU IFRS-eket.

31. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

| | 2017. | 2016. |
|---|--------------|--------------|
| Tárgyévi nettó eredmény (eFt) | 74.428 | -145.276 |
| A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma | 18.614.220 | 18.761.420 |
| Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft) | 4,00 | -7,74 |
| Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft) | 3,82 | -7,74 |



Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség és a hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség közötti eltérés oka, hogy a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő, még nem lehívott/transzferált részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel, abban az esetben, ha részvényopciós programban meghatározott opció lehívási feltételrendszer az éves beszámoló készítésének időpontjában teljesül. A 2017. december 31-i állapot szerint a részvényopciós programban szereplő 900.000 darab részvényből 49.000 darab részvény lehívást követő transzferálása megtörtént, így 851.000 darab került saját részvény csökkentő tételként figyelembevételre.

32. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Bankszámla és pénztár | 21.503 | 49.014 |
| Elkülönített, zárolt pénzeszközök | - | 5.891 |
| Pénz és pénzegetértékes | 21.503 | 54.905 |

33. SZÁLLÍTÓK

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---------------------------|----------------|------------------|
| Szállítói kötelezettségek | 154.586 | 135.967 |
| Összesen | 899.575 | 1.170.467 |

34. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Nyrt. pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|------------------|------------------|
| Pénzügyi eszközök | 5.103.285 | 4.996.619 |
| Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS) | 4.827.910 | 4.377.903 |
| Tartós befektetések | 4.627.883 | 4.377.883 |
| Értékpapírok | 200.027 | 20 |
| Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR) | 264.132 | 603.321 |
| Adott kölcsönök | - | - |
| Vevőkövetelések | 135.028 | 108.982 |
| Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségadók | 129.104 | 494.339 |
| Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Maturity, HTM) | 11.243 | 14.929 |

| | | |
|--|----------------|----------------|
| Hosszú lejáratú pénzügyi követelések | 11.243 | 14.929 |
| <i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i> | - | 466 |
| Származékos ügyletek | - | 466 |
| Pénzügyi kötelezettségek | 434.263 | 805.750 |
| <i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i> | 434.263 | 805.106 |
| Szállítói kötelezettségek | 154.586 | 135.967 |
| Hosszú lejáratú hitelek | - | - |
| Rövid lejáratú hitelek | 48.362 | 635.554 |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 231.315 | 33.585 |
| <i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i> | - | 644 |
| Származékos ügyletek – kötelezettségek | - | 644 |

A Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök között szerepelteti elsődleges jelleggel a vásárolt, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és más Társaságban lévő részesedéseket.

A Társaság a kölcsönök és követelések között szerepelteti a vásárolt és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat és jellegének megfelelően itt szerepeltetheti a vevő követeléseket, valamint az adott kölcsönöket. A kölcsönöket a forgóeszközök között tartja nyilván a Társaság. A kölcsönök és követelések értékét kezdetben valós értéken, majd ezt követően amortizált bekerülési értéken mutatja be az IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel.

A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként (Held to Maturity, HTM) tartja nyilván a fix vagy meghatározható kifizetésekkel és fix lejáratú bíró, nem származékos pénzügyi eszközöket, amelyeket a Társaság pozitív szándéka és képessége alapján a lejáratig tervez megtartani. A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként szerepelteti egy 2015. évi ingatlan értékesítéshez kapcsolódó vételárhátralék követelését, amely hosszú távú, meghatározott ütemezésű kifizetéseket jelent a Társaság számára, a követelés a lejáratig megtartott státuszú lesz.

A Társaság eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi eszközként tartja nyilván a határidős ügyletekhez, swap ügyletekhez kapcsolódó követeléseket, míg a hasonló ügyletekhez kapcsolódó kötelezettségeket eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségként tartja nyilván.

A Társaság egyéb pénzügyi kötelezettségként tart nyilván minden más, nem az eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettséget, alapvetően szállítói kötelezettségeket, kölcsön és hitel kötelezettségeket, egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket. A szállítói kötelezettségek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.



35. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaság 2016. április 28-án tartott éves rendes közgyűlésén a 17/2016. (IV.28.) sz. közgyűlési határozatával a 2013-2016. évre vonatkozó részvényopciós programját lezárta, ugyanakkor új részvényopciós program feltételrendszer fogadott el a 2016-2019. évekre vonatkozóan, melynek teljes – az 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 szerezhettek 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 fogalommal súlyozott tőzsdei átlagárával, azaz 349,02 forint részvényenként.

- Ha a tőzsde árfolyam az opciós program időszakában 15%-kal meghaladja a 349,02 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 349,02 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 349,02 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 értékelése:

A részvényopciós program valós értékének meghatározásánál mind a három megnyílni szakasz figyelembevételre került. A valós érték meghatározásánál figyelembevett piaci feltételeknek megfelelően, a Black-Scholes formulát alkalmazva (2017. december 31-i záró részvény árfolyam: 671 forint részvényenként, volatilitás (12 hó): 28,7 %, kockázatmentes kamatláb 2,5 %) az opciók valós értéke a teljes, az opciónyújtási piaci feltételt teljesítő, ugyanakkor még opciós lehívási nyilatkozattal nem lehívott 753.000 darabos állományra vonatkoztatva összesen 174.650 ezer forint. Ezt kiegészíti a Társaság által tett bejelentésnek megfelelően 2017. decemberében lehívott 98.000 db 2018. januári elszámolásához (opciós árnak megfelelő pénzügyi teljesítés az opciós jogosult részéről és ezt követő részvénytranszfer a Társaság részéről) kapcsolódó 34.396 ezer forint. Ezek alapján összesen 209.046 ezer forint kerül a Társaság éves beszámolójában elszámolásra 2017. december 31-én a részvényopciós program értékeléséhez kapcsolódóan., egyéb rövid lejáratú kötelezettséggként a tőketartalékkal szemben.

A tárgyévét megelőző időszakban a Társaság ezeket a várható kötelezettségeket a pénzügyi műveletek ráfordításai között mutatta ki, a tárgyidőszakban az elszámolás ugyanakkor már a tőketartalék között történik, annak figyelembevételével, hogy a az opciók lehívásához kapcsolódó feltételrendszer maradéktalanul teljesült a tárgyidőszakban, így a program keretében 2017. december 31-i időpont után a Társaságtól kikerülő saját részvények a tőketartalékot fogják csökkenteni.

36. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

36.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A megvalósult beruházások összege 2017-ben 762 ezer forint, szemben a tárgyévét megelőző évben megvalósult 559 ezer forint beruházási összeggel. A Társaság nem rendelkezik beruházási elköteleződéssel.

36.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság, a vagyonkezelői jellegű tranzakciók (részesezés-, egyéb eszköz adásvétele) 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.

36.3. Egyéb függő kötelezettségek

36.3.1. Pénzügyi finanszírozás eszköz jogcímkorlátozásai

A PannErgy Nyrt. nem rendelkezik pénzügyi intézetek felé fennálló hitel tartozással, így ehhez kapcsolódó eszköz jogcímkorlátozások sem terhelik, ugyanakkor a tárgyidőszaki 3.697.319 ezer forint és 20.175 ezer EUR értékű, PannErgy Nyrt. tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkeintézmények az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

36.3.2. 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 Nyrt. egy kivételtől eltekintve mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. PIAC_13 Piacorientált kutatás-fejlesztési tevékenység pályázati támogatásához kapcsolódóan 442.000 ezer forint összegben létesített pályázat mögötti kezességvállalást, amely a projekt fenntartási időszak alatt él.

36.3.4. Operatív lízingek

A fel nem mondható operatív lízingek alapján jövőben minimálisan fizetendő összesített lízing kötelezettség összegét az alábbi táblázat mutatja be lejárat szerinti kategóriánként:

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| 1 éven belül | 11.823 | 4.481 |
| 1 éven túl, de 5 éven belül | 8.170 | 19.993 |
| 5 éven túl | - | - |
| Összesen | 19.993 | 24.474 |

Az operatív lízing kötelezettség csökkenése a tárgyévi, operatív lízing finanszírozással érintett egyéb berendezések, gépek, járművek értékesítésihez kapcsolódik.

37. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

37.1. Pénzügyi kockázati tényezők

A PannErgy Nyrt. tevékenységei által az alábbi pénzügyi kockázatoknak van kitéve: piaci kockázat, ezen belül árfolyamkockázat, árkockázat, valós érték kamatkockázat, cash flow kamatkockázat, továbbá a hitelezési kockázat, valamint a likviditási kockázat.

37.2. Piaci kockázat

37.2.1. 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 oldalon szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel. 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 Nyrt. 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 az éves beszámoló pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításaiban kerülnek bemutatásra. Az éves beszámoló fordulónapján nincs nyitott határidős deviza ügylet.

37.2.2. Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata.

37.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

A Társaságnál elhanyagolható mértékben merül fel kamatkockázat, mivel külső finanszírozótól nem vesz igénybe olyan hosszú lejáratú hitelt, így nincs a futamidő hossza miatti kamatkockázat. A Társaság csak rövid lejáratú, kapcsolt féltől származó hitelekkel rendelkezik.

37.3. Hitelezési kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a Társaság vevő partnere nem teljesít valamilyen szerződéses kötelmet, 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 vevők minősítésénél a Társaság a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Nyrt. 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. A vevői tartozások (kinnlevőségek) év végi értékelése, intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik.

37.4. 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 Nyrt. 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 Nyrt. pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

A szállítói tartozásokon túl az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek a jellegüknek megfelelő esedékességgel szerepelnek a cash flow előrejelzésekben, azaz adó- és járulékkerhek, jövedelem elszámolással kapcsolatos kötelezettségek 30 napon belül, az egyéb jellegű kötelezettségek a mögöttes szerződéses, dokumentációs tartalomnak megfelelő időpontban, de legkésőbb egy éven belül kerülnek pénzügyileg rendezésre.

37.5. A tőke kezelése

A Társaság célja a tőkeszerkezet alakításával, hogy megőrizze a folyamatos működés képességét, annak érdekében, hogy részvényeseinek és egyéb érdekeltségi csoportjainak hasznot biztosítson, és egy optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. A Társaság a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében dönt a tulajdonosoknak kifizetett osztalék összegéről, a tulajdonosoknak történő tőke visszafizetéséről, illetve szintén a tőkeszerkezethez kapcsolódóan dönthet új részvények kibocsátásáról vagy eszközök értékesítéséről. A vezetés megerősíti, hogy a Társaság megfelel a rá érvényes jogszabályi tőkekövetelményeknek. A Társaság ennek értékelése során a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény előírásait követi figyelemmel. A saját tőkét, illetve annak jegyzett tőkéhez viszonyított arányát az alábbi táblázat mutatja. A saját tőke pozitív, a tárgyidőszakban és az azt megelőző évben is jelentősen meghaladja a jegyzett tőkét.

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|--|--------------|--------------|
| Jegyzett tőke | 421.093 | 421.093 |
| Saját tőke összesen | 11.707.817 | 11.852.902 |
| Saját tőke / Jegyzett tőke aránya | 27,80 | 28,15 |

37.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása

A kötelező érvényű nettó elszámolású megállapodás vagy hasonló megállapodás tárgyát képező pénzügyi eszközök és kötelezettségek esetében a Társaság és a másik fél között létrejött megállapodások az adott pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó elszámolását abban az esetben teszik lehetővé, ha mindkét fél a nettó elszámolás mellett dönt. A PannErgy Nyrt.-nél ilyen jellegű megállapodás és döntés nem született, ennek hiányában a pénzügyi eszközök és kötelezettségek elszámolása bruttó alapon történik.

38. RÉSZESEDÉSEK**38.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai**

A Társaság, mint anyavállalat konszolidációba bevont leányvállalatai és az azokban fennálló részesedés arányok a következők 2017. december 31-én:

| | Törzstőke (mFt) | Tulajdoni hányad (%) | Szavazati jog (%) | Konszolidációba bevonás aránya |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------------|------------------------------|---|
| Kuala Kft. | 3,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 2.072,70 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| TT Geotermia Zrt. | 5,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 5,00 | 99,80 | 99,80 | 99,80 |
| Miskolci Geotermia Zrt. | 5,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| Berekfürdő Energia Kft. | 24,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. | 86,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| PannErgy Koncessziós Kft. | 3,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DD Energy Kft. | 3,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Arrabona Geotermia Kft. | 3,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |

A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban fennálló közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatják. A konszolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány között nincs eltérés.

38.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások

A PannErgy Nyrt. mint tulajdonos döntése és a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága vonatkozó végzése szerint a PMM Zrt. 2017. augusztus 31-i hatállyal egyesült a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-vel.

Az egyesülés módja a Ptk. 3:44. § (1) bekezdése szerinti beolvadás, amelynek során a PMM Zrt. mint beolvadó társaság beolvadt az átvevő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-be. A beolvadással a PMM Zrt. megszűnt oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lett, amely változatlanul zártkörű részvénytársaság formájában működik tovább.

39. SZEGMENS BESZÁMOLÓ

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A PannErgy Nyrt. egyedi, EU IFRS-ek szerint készített beszámolójában egy működési szegmens (Vagyonkezelés) azonosítható, ebből kifolyólag a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie.

A Társaság esetében ez azt jelenti, hogy a Vagyonkezelés szegmens tárgyevi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen Éves beszámolóban megfelelően bemutatásra kerülnek.

40. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Nyrt. egyedi beszámolási célra első alkalommal 2017. január 1-i dátummal alkalmazza az EU IFRS-ek előírásait. Az előző időszakkal történő összehasonlítás érdekében a 2016. évi adatok is IFRS-ek szerint kerültek prezentálásra jelen éves beszámolóban. Természetesen ezek a 2016. évi, IFRS-ek szerinti adatok különböznek a 2016. évre vonatkozó, magyar számviteli előírások szerint készített éves beszámolóban szereplő adatokkal. Az előző évvel kapcsolatban az alábbi átsorolásokra került sor:

| Változással érintett tétel | 2016. év magyar számviteli törvény szerinti beszámoló | 2016. év IFRS-ek szerinti beszámoló | Változás jellege |
|--|---|-------------------------------------|--|
| Halasztott adó követelés | - | 46.799 | Tőketartalékkal szemben felvett új tétel |
| Saját részvények, saját üzletrészek | 1.027.369 | - | Saját tőke része, tartalékkal szemben |
| Visszavásárolt saját részvények árfolyamnyeresége, mint pénzügyi bevétel | 182.523 | - | Saját tőke része a saját részvény, tőketartalékkal szemben |
| Kapcsolt féltől kölcsön kamatbevételek, mint pénzügyi bevétel | 174.415 | - | Átsorolva pénzügyi bevételből az árbevétel közé |
| Kapcsolt féltől kölcsön kamatbevétel, mint árbevétel | - | 171.415 | |
| Részvényopciós programhoz kapcsolódó pénzügyi ráfordítás | 26.756 | - | Saját részvény mozgás a saját tőkén belül. |
| Tartalék változás IFRS korrekciók miatt | - | -824.803 | Lásd fenti, tőketartalékkal szemben történt átvezetések |

41. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL**41.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók**

A Csoport menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társasággal, amely folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű szolgáltatásokat nyújt a PannErgy Nyrt-nek, a szolgáltatások 2017. évi értéke 30.068 ezer forint volt.

41.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A Társaságnál a következő kapcsolt felekkel lebonyolított tranzakcióik jelentkeztek a 2017. évben:

| Kapcsolt de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tranzakciók adatai | 2017. eFt | 2016. eFt |
|---|----------------------|----------------------|
| Értékesítés kapcsolt félnek ¹ | 286.524 | 114.276 |
| Beszerezés kapcsolt féltől | 59.758 | 62.937 |
| - <i>Ebből kapcsolt leányvállalattól</i> | 29.690 | 28.598 |
| - <i>Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól</i> | 30.068 | 34.339 |
| Követelés kapcsolt féltől | 6.733.613 | 7.379.834 |
| Kötelezettség kapcsolt féllel szemben | 110.162 | 692.616 |
| - <i>Ebből kapcsolt leányvállalat felé</i> | 107.650 | 687.577 |
| - <i>Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé</i> | 2.512 | 5.039 |

¹ Ez 242.534 ezer forint árbevételként kimutatott, kapcsolt féltől származó kamat.

41.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök

A PannErgy Nyrt. 2017-ban és 2016-ben az alábbi, kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönt, ezenkívül a vezetőség részére nem történt kölcsön folyósítás.

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Adott kölcsön nyitó állomány | 7.334.168 | 7.614.659 |
| Kölcsön folyósítás kapcsolt félnek | 86.385 | 715.498 |
| Kapcsolt fél törlesztése | -759.972 | -995.988 |
| Adott kölcsön záró állomány | 6.660.581 | 7.334.169 |
| | 2017. eFt | 2016. eFt |
| Kapott kölcsön nyitó állomány | 635.304 | 706.907 |
| Kölcsön felvétel kapcsolt féltől | 39.734 | 604.728 |
| Kölcsön törlesztés kapcsolt fél felé | -626.964 | -676.331 |
| Kapott kölcsön záró állomány | 48.072 | 635.304 |

41.4. A vezetőség kompenzációja

A kulcspozícióban lévő vezetők, a Társaság Igazgatótanácsának tagjai, valamint a Társaság és a jelentősebb leányvállalatok stratégiai döntéshozatalában részvevő alkalmazottainak kompenzációja az IAS 24 *Kapcsolt felekre vonatkozó közzétételek* standardban foglalt kompenzációkategóriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

| | 2017. eFt | 2016. eFt |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Rövid távú munkavállalói juttatások | 14.480 | 15.478 |
| Egyéb hosszú távú juttatások | - | - |
| Végkielégítések | - | - |
| Részvény alapú kifizetések | - | - |
| Összesen | 14.480 | 15.478 |

A Társaság 7/2017. (IV.28.) számú közgyűlési határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195 ezer forint/ hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155 ezer forint/ hó összegben állapítja meg 2017. április 29. napjától kezdődően.



42. A PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOK FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

Az éves beszámoló fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

| Dátum | Hír típusa | Tárgy, rövid tartalom |
|-------------------|-------------------------|--|
| 2018. március 13. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési meghívó |
| 2018. február 28. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2018. február 27. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény és részvényopciós tranzakciók |
| 2018. február 9. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény és részvényopciós tranzakciók |
| 2018. február 6. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény és részvényopciós tranzakciók |
| 2018. január 31. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2018. január 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |
| 2018. január 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Tulajdonosi bejelentés |
| 2018. január 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Tulajdonosi bejelentés |
| 2018. január 1. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |

43. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatókat a Társaság Igazgatótanácsa 2018. március 19-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselője





PannErgy Nyrt. Üzleti jelentés 2017

A PannErgy Nyrt. IFRS-ek szerint készített
éves beszámolója alapján

Budapest, 2018. március 19.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében



1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Terveknek megfelelő bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA javulás a PannErgy Csoportban

A Társaság, mint a PannErgy Csoport holding irányító társasága sikeres évet zárt 2017-ben. A PannErgy Csoport EBITDA-ja a tárgyalt időszakban 2.241 millió forint volt 48%-os EBITDA hányaddal, ami eléri azt az korrigált EBITDA szintet, amelyet a PannErgy Nyrt. a 2017-es üzleti évre tűzött ki célul. Ez az EBITDA cél nagyságrendileg összhangban van a Társaság által 2016. május 30-án közzétett, üzletágértékelési jelentés kivonatában szereplő 2017-es évre vonatkozó üzletági EBITDA becsléssel.

Portfólió elemek tisztítását célzó átalakulások

A Társaság a tárgyidőszakban tovább folytatta a portfólió elemeinek racionalizálását célzó intézkedéseit, megfelelően annak a stratégiai célnak, hogy a PannErgy Nyrt. 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. Ezt követően 2017. decemberében a Társaság értékesítette a CSRG Energia Zrt. 100%-os üzletrészét, a 150.000 ezer forintos könyv szerinti értékkel összhangban lévő eladási áron.

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 beolvadt a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-be. A beolvadással a PMM Zrt. megszűnt oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. lett.

Kisebbségi részesedés megvásárlási tranzakció lezárása

2017-ben lezárult a PannErgy Nyrt. és ONP Holdings SE 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 750.000 ezer forint összegből 500.000 ezer forint 2016-ban került pénzügyileg rendezésre ezzel a részesedés 2,3 %-ra csökkent. Ennek a maradék 2,3 % részesedésnek a tranzakció lezárását jelentő, 250.000 ezer forint összegű vételár részlet pénzügyi teljesítésére 2017. áprilisában került sor. A PannErgy Nyrt. részesedése a tranzakció eredményeként a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-ben a 2016. december 31-i 97,7 % állapothoz képest 2017. május 5-én 100%-ra nőtt.

Saját részvény visszavásárlási programok

A Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV. 28.) sz. határozat alapján a PannErgy Nyrt. 2016. májusától 2017. áprilisáig tartó saját részvény visszavásárlási programot indított, 300 millió forint összegben. A program 2017. áprilisával lezárult. Ehhez a programhoz kapcsolódóan 2017. január – április időszakában a Társaság 147.200 db saját részvényt vásárolt a Budapesti Értéktőzsdén keresztül.

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. évben ezzel a programmal kapcsolatban nem történt saját részvény vásárlás, a részvény árfolyam jelentős emelkedése miatt.

2017. december 31-én 2.440.435 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 147.200 darabbal meghaladja a 2016. december 31-i saját részvény állományt, a tárgyalt időszak végén a saját részvény állomány mindösszesen 11,6 % a teljes kibocsátott részvénytömegre vetítve.

Ingtalanok értékesítési célúvá minősítése

A Társaság a Budapest XXI. kerületben (Csepel) és Debrecenben található ipari ingatlanjait a tárgyidőszakban értékesítési célúvá minősítette, és a vonatkozó IFRS-ek előírásaival összhangban valós értéken szerepelteti a tárgyidőszaki pénzügyi helyzet kimutatásiban.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés

A Társaság 2016-os üzleti évet lezáró rendes közgyűlése megismételten 2017. április 28-án határozatképesen lezajlott.

2. A PANNÉRGY NYRT., MINT EGYEDI TÁRSASÁG 2017. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

| Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban) | 2017. év | 2016. év |
|--|-----------------|-----------------|
| Értékesítés árbevétele | 787.541 | 759.082 |
| Értékesítés közvetlen költségei | -544.635 | -502.595 |
| Bruttó fedezet | 242.906 | 256.487 |
| Bruttó cash-flow | 247.247 | 261.647 |
| Igazgatási és általános költségek | -153.628 | -198.420 |
| Egyéb bevételek | 79.087 | 68.623 |
| Egyéb ráfordítások | -30.282 | -90.510 |
| Működési eredmény (EBIT) | 138.083 | 36.180 |
| EBITDA | 148.857 | 51.590 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -20.523 | -177.491 |
| Adózás előtti eredmény | 117.560 | -141.311 |
| Tárgyévi nettó eredmény | 74.428 | -145.276 |
| Saját tőke arányos nyereség, % (ROE) | 0,64 % | -1,23 % |
| Árbevétel arányos nyereség, % (ROS) | 9,45 % | -19,14 % |
| 1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft | 4,00 | -7,74 |



A hígított, egy részvényre jutó nyereség 3,82 forint, az eltérés oka, hogy a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a tárgyidőszakban aktuális részvényopciós programban szereplő, még nem lehívott/transzferált részvények darabszámát is figyelembe veszi, mint saját részvényt csökkentő tétel.

Társaság 2017. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A PannErgy Nyrt. 787.541 ezer forint árbevételt ért el 2017. évben, amely a 2016. év 759.082 ezer forintos értékét 4%-kal haladja meg.

Az előző évben kimutatott 472.599 ezer forinthez képest a tárgyidőszakban 499.985 ezer 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 14.068 ezer forint a tárgyidőszakban, míg a bérleti díj bevétel 9.117 ezer forint.

Ezen túlmenően a Társaság vagyionkezelési, holding irányítási tevékenységéből adódóan a tárgyidőszakban 287.556 ezer forint bevétel keletkezett, mivel a Társaság az EU IFRS-ek szerinti könyvvizetésre áttérve a kapcsolt féltől származó kamatbevételeit árbevételként mutatja ki. Az összehasonlíthatóság érdekében ez a módosítás az előző évi adatokat is érinti, 2016-ban 286.483 ezer forint kamatbevételt realizált a Társaság a vagyionkezelés, holding irányítási tevékenysége során.

A Csoport teljes árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek összesen az árbevétel 93%-át teszik ki a tárgyidőszakban.

A Társaság holding irányításhoz kapcsolódó költségei 23%-kal csökkentek az előző évhez képest, tárgyidőszaki értékük 153.628 ezer forint.

Ennek köszönhetően a Társaság a tárgyidőszakban 138.083 ezer forint működési eredményt, 148.857 ezer forint EBITDA-t realizált. A működéshez kapcsolódóan egyetlen olyan tétel merült fel, amely egyszeri felmerülésű, ugyanakkor összegét tekintve jelentős befolyással bírt az időszak eredményének alakulására. Ez a tárgyidőszakban értékesítési célú eszközzé minősített ingatlanok valós értékelésének 70.469 ezer forint értékben jelentkező egyéb bevétel növelő hatása.

A Társaság a fentieknek köszönhetően, 43.132 ezer forint nyereség adó ráfordítást követően 74.428 ezer forint tárgyévi nettó eredményt realizált.

| Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban) | 2017. év | 2016. év |
|---|-------------------|-------------------|
| Befektetett eszközök | 4.996.161 | 4.722.008 |
| Forgóeszközök összesen | 7.146.243 | 7.992.880 |
| Ezen belül Pénzeszközök | 21.503 | 54.905 |
| Eszközök összesen | 12.142.404 | 12.714.888 |
| Saját tőke összesen | 11.707.817 | 11.852.902 |

A tárgyidőszakban a befektetett eszközök növekedése az értékesítési célú ingatlanok 70.649 ezer forint összegű valós értékelés hatásának a következménye.

Az eszközök között 12.475 forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 73%-kal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Nyrt. halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 11%-kal csökkent az előző időszakhoz képest, ez a kapcsolt féllel szemben fennálló adott kölcsön követelések csökkenésének következménye.

Az előző évhez képest jelentősen megnőtt az értékpapírok értéke az éves beszámolóban, ennek oka, hogy a miskolci refinanszírozást követően a PannErgy Nyrt. a cash-flow terveivel összhangban 200.000 ezer forint összeget rövid lejáratú állampapírba (diszkont kincstárjegy) fektetett átmeneti jelleggel, a győri koncessziós beruházás során történő geotermikus kút fúrás 2018. második negyedévben várható kezdetéig.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 1%-kal csökkent, ez a tárgyidőszaki adózott eredmény nyereség, a visszavásárolt saját részvények növekedés együttes hatásának tulajdonítható.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek jelentős növekedése mögött a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós program 2017. december 31-i értékeléséhez kapcsolódó 209.046 ezer forint kötelezettség áll, ez részben, 56.236 ezer forint értékben – átminősítést követően – a céltartalékok közül került átvezetésre, illetve a tárgyidőszakban keletkezett 152.810 ezer forint kötelezettség a tőkével szemben került elszámolásra, mivel a részvényopciós program során a lehívott és kifizetett opciókat követően a részvények átranzferálásra kerülnek a jogosultak felé.

| Főbb mutatók | 2017. év | 2016. év |
|--|-------------|--------------|
| Jövedelmezőségi mutatók | | |
| Eszközarányos nyereség, % (ROA) | 0,61 | -1,14 |
| Saját tőke arányos nyereség, % (ROE) | 0,64 | -1,23 |
| Árbevétel arányos nyereség, % (ROS) | 9,45 | -19,14 |
| Vagyoni helyzet mutatói | | |
| Befektetett eszközök aránya, % | 41,15 | 37,14 |
| Saját tőke aránya, % | 96,42 | 93,22 |
| Eladósodottság mértéke, % | 3,71 | 7,27 |
| Pénzügyi mutatók | | |
| Likviditási mutató | 1.644,37 | 991,98 |
| Likviditási gyorsráta | 1.644,37 | 991,98 |
| 1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft | 4,00 | -7,74 |

A PannErgy Nyrt. tárgyévi eredmény javulása miatt a jövedelmezőségi mutatók és a pénzügyi mutatók emelkedtek az előző évhez képest, a tárgyidőszaki pozitív folyamatoknak köszönhetően.

3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

3.1. A PannErgy Nyrt. főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, a PannErgy Csoport irányítása, amely csoport fő tevékenysége Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitásának, azon belül is a megújuló geotermikus energiának az energetikai célú hasznosítása, kitermelése és értékesítése. A geotermikus energetikai tevékenységéhez kapcsolódóan a Társaság Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn folytat termelőtevékenységet. A PannErgy Nyrt. 2017. december 31-én nem rendelkezik munkavállalóval, vezetői tisztségviselői nem munkaviszony keretében végzik tevékenységüket. A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található.

3.2. Ingatlanok hasznosítása

A főtevékenységet jelentő geotermikus hőtermelésen és értékesítésen (Energetika) kívül a Társaság Budapest, XXI. kerületben (Csepel) és Debrecen területén rendelkezik a „Pannonplast - PannErgy” stratégiaváltás előtti időkből származó ipari ingatlanokkal, irodákkal. Ezeket az ingatlanokat a Társaság a tárgyidőszakban értékesítési célú befektetett eszközöknek minősítette, az értékesítés realizálásáig az ingatlanoknak egy részét a Társaság bérbeadás útján hasznosítja, ugyanakkor a bérbeadásból származó nyereség a főtevékenységet jelentő Energetikánál jelentkező árbevételhez, nyereséghez képest elenyésző mértékű. Ebből kifolyólag, illetve a Társaság vezetésének megközelítése miatt a 2017. évre vonatkozó éves beszámolóban az ingatlan hasznosítási tevékenység már nem kerül kiemelésre, ugyanakkor a fontosabb információkat továbbra is tartalmazzák az Éves beszámoló vonatkozó részei.

A fentiekkel összhangban a Társaság aktív vagyionkezelést nem folytat, valamennyi erőforrását az Energetika területén mozgósítja. Ezzel összhangban a PannErgy Nyrt. az említett ingatlanjait a tárgyidőszakban értékesítési célúvá minősítette.

4. A PANNERGY NYRT. 2017. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A Társaság 2017. évi fő célja a holding irányítási tevékenységéhez, mint fő tevékenységéhez kapcsolódóan a hőtermelés növekedés elérése és ehhez kapcsolódóan, az előzetesen megfogalmazott csoport szintű bruttó fedezet, cash-flow és EBITDA javulás elérése.

A Társaság sikeres évet zárt, mert a Csoport a hőtermelés növekedésnek és az előző időszakban és tárgyidőszakban történt költségracionalizáló intézkedések együttes pozitív tárgyidőszakra gyakorolt hatásának köszönhetően 2017. évben jelentős konszolidált árbevétel, bruttó fedezet és bruttó cash-flow növekedést realizált, továbbá működési eredménye és adózott eredménye is szignifikánsan emelkedett. A Csoport EBITDA-ja a tárgyalt időszakban 2.241 millió forint volt 48%-os EBITDA hányaddal, ami eléri azt az korrigált EBITDA szintet, amelyet a PannErgy Csoport a 2017-es üzleti évre tűzött ki célul. Ez az EBITDA cél nagyságrendileg összhangban van a Társaság által 2016. május 30-án közzétett, üzletágértékelési jelentés kivonatában szereplő 2017-es évre vonatkozó üzletági EBITDA becsléssel és a és a független tőkepiaci elemzői várakozásokkal.

A PannErgy Csoport öt projekt helyszínén a hőtermelésben a folyamatos és az optimális szintet sikeresen fókuszban tartó üzemeltetésnek köszönhetően, a 2017. éves üzemében a konszolidált hőértékesítés elérte a 1.538.556 GJ mennyiséget, ami jelentős, 10%-os javulás az előző év 1.402.155 GJ hőértékesítési adatához képest.

5. A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA

A PannErgy Nyrt. 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 PannErgy Nyrt. 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 Nyrt. 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 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 Nyrt. esetében érhető el Magyarországon.

A fenti geotermikus stratégia minél hatékonyabb megvalósítása érdekében a Társaság a tárgyidőszak végén a Budapest XXI. kerületben és Debrecenben található ipari létesítményeit értékesítési célú ingatlanra minősítette, elkötelezett értékesítés jellegű hasznosításuk irányába.

6. A PANNÉRGY NYRT. LEÁNYVÁLLALATAI

6.1. A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés és konszolidációba történő bevonás arányai

| PannErgy leányvállalatok | Törzstőke (MFt) | Tulajdoni hányad (%) | Szavazati jog (%) | Konszolidációba bevonás aránya |
|------------------------------------|-----------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 2.072,70 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DoverDrill Mélyfúró Kft. | 86,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Berekfürdő Energia Kft. | 24,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Miskolci Geotermia Zrt. | 5,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 5,00 | 99,80 | 99,80 | 99,80 |
| TT Geotermia Zrt. | 5,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| DD Energy Kft. | 3,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Arrabona Geotermia Kft. | 3,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Kuala Kft. | 3,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| PannErgy Koncessziós Kft. | 3,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Pannunion Service GmbH. | 25,00 | 91,00 | 91,00 | 0,00 |

6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak adatai

| PannErgy leányvállalatok | Saját tőke | Jegyzett tőke | Árbevétel | Üzleti eredmény | Adózott eredmény | Létszám |
|------------------------------------|------------|---------------|-----------|-----------------|------------------|--|
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 3.218.705 | 2 072.682 | 95.942 | 33.102 | 75.673 | 11 |
| Miskolc Geotermia Zrt. | 121.316 | 5.000 | 1.278.119 | 364.164 | 1.137.332 | 5 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 31.239 | 5.000 | 87.077 | 31.905 | 9.449 | 2 |
| TT- Geotermia Zrt. | -37.056 | 5.000 | - | -11.979 | -12.710 | - |
| Kuala Kft. | 131.138 | 3.000 | 1 031.225 | 154.700 | 65.203 | 1 |
| Berekfürdő Energia Kft. | 27.952 | 24.100 | 36.349 | 48.440 | 42.810 | - |
| DoverDrill Kft. | 835.759 | 86.000 | 533.535 | -8.138 | 6.261 | 7 |
| PannErgy Koncessziós Kft. | 2.311 | 3.000 | - | -690 | -689 | - |
| DD Energy Kft. | 1.012.092 | 3.100 | 1.416.922 | 227.611 | 118.792 | 1 |
| Arrabona Geotermia Kft. | 812.910 | 3.100 | 1.267.959 | 245.636 | 164.204 | 1 |
| CSRG Energia Zrt. | | | | | | Értékesítésre került a részesedés 2017-ben |
| PMM Kereskedelmi Zrt. | | | | | | Beolvadással megszűnt 2017-ben |

7. A TÁRSASÁG TULAJDONOSI STRUKTÚRÁJA, VEZETŐI ÁLLÁSÚ SZEMÉLYEI

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

| Tulajdonosi kör megnevezése | Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| | 2017.01.01. | | | 2017.12.31. | | |
| | % | % | db | % | % | db |
| Belföldi intézményi | 23,63 | 27,90 | 4 973 616 | 23,40 | 27,69 | 4 923 567 |
| Külföldi intézményi | 20,53 | 24,25 | 4 322 237 | 21,07 | 25,00 | 4 438 071 |
| Belföldi magánszemély | 31,75 | 37,50 | 6 684 428 | 31,24 | 37,00 | 6 578 283 |
| Külföldi magánszemély | 0,20 | 0,24 | 42 938 | 0,22 | 0,26 | 47 698 |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | 0,60 | 0,71 | 127 253 | 0,54 | 0,63 | 113 653 |
| Saját tulajdon | 15,33 | - | 3 228 438 | 15,57 | - | 3 277 638 |
| Államháztartáshoz tartozó tulajdonos | 7,96 | 9,40 | 1 675 745 | 7,96 | 9,42 | 1 675 745 |
| Nemzetközi Fejlesztési Intézmények | - | - | - | - | - | - |
| Egyéb | - | - | - | - | - | - |
| Összesen | 100,00 | 100,00 | 21.054.655 | 100,00 | 100,00 | 21.054.655 |

7.2. A Társaságban 5% feletti tulajdonosai

| Név | Befektetői besorolás | Mennyiség (db) | Részesedés (%) | Szavazati jog (%) |
|---------------------------------|--------------------------|----------------|----------------|-------------------|
| Benji Invest Kft. | Belföldi Intézményi | 2.424.010 | 11,51 | 13,63 |
| Nemzeti Eszközgazdálkodási Zrt. | Belföldi Államháztartási | 1.675.745 | 7,96 | 9,42 |
| ONP Holdings SE * | Külföldi Intézményi | 1.359.103 | 6,46 | 7,64 |

*Tulajdonosi bejelentés alapján az ONP Holdings SE 2018. január 12-én 1.750.000 db PannErgy részvénnyel rendelkezett egy 2018. január 12-i tranzakciót követően, amely 8,31 % részesedésnek felelt meg.

7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

| | 2017.01.01. | 2017.06.30. | 2017.12.31 |
|------------------|-------------|-------------|------------|
| Saját részvények | 2.293.235 | 2.440.435 | 2.342.435 |

7.4. A Társaság vezető állású személyei

A Társaság vezető állású személyeit az Igazgatótanács tagjai alkotják. Az Igazgatótanács tagjai és a tulajdonukban lévő részvények adatai 2017. december 31-én:

| Név | Beosztás | Megbízás kezdete | Megbízás vége/megszűnése | Részvény tulajdon (db) |
|--------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------|------------------------|
| Bokorovics Balázs | Tag, Elnök | 2007.08.31. | határozatlan ideig | - |
| Gyimóthy Dénes | Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató | 2007.08.31. | határozatlan ideig | - |
| Gyimóthy Katalin | Tag | 2016.04.28. | határozatlan ideig | - |
| Martonfalvay Lilla | Tag | 2016.04.28. | határozatlan ideig | 100.000 |
| Major Csaba | Tag | 2013.04.30. | határozatlan ideig | - |
| Juhász Attila | Tag | 2007.08.31. | határozatlan ideig | - |
| Töröcskei István | Tag | 2007.08.31. | határozatlan ideig | - |
| Részvénytulajdon (db) összesen | | | | 100.000 |

A Társaság a működését befolyásoló (stratégiai) alkalmazottal nem rendelkezik.

A PannErgy Nyrt. EU IFRS-ek szerint készített éves beszámolóját és üzleti jelentését Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató írja alá.

8. KÖRNYEZETVÉDELEM

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

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

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

szemléletének való megfelelésre. A Társaság kiemelt jelentőséget tulajdonít tevékenysége társadalmi kihatásainak, célja a felelősségteljes és fenntartható működés megvalósítása.

9. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A Társaság 2017-ban nem rendelkezett munkavállalóval, az azt megelőző évben 3 fő munkavállalóval rendelkezett.

10. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS

A Társaság 2017. évi tárgyevi nettó eredménye 74.428 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé osztalékfizetést nem javasol, a prudens pénzügyi erőforrás szintek folyamatos rendelkezésre állásának szükségességével és PannErgy Koncessziós Kft. 2018. évi, Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó beruházásának finanszírozási igényével összhangban.

11. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A PannErgy Nyrt. főbb kockázatait az alábbiakban a kiegészítő melléklet 36. *Pénzügyi kockázatkezelés* fejezetében kerülnek kifejtésre.

12. NYILVÁNOSSÁG

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

13. PÉNZÜGYI KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

A vonatkozó események hivatkozásait tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

| Dátum | Hír típusa | Tárgy, rövid tartalom |
|-------------------|-------------------------|--|
| 2018. március 13. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési meghívó |
| 2018. február 28. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2018. február 27. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény és részvényopciós tranzakciók |
| 2018. február 9. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény és részvényopciós tranzakciók |
| 2018. február 6. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény és részvényopciós tranzakciók |
| 2018. január 31. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2018. január 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |
| 2018. január 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Tulajdonosi bejelentés |
| 2018. január 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Tulajdonosi bejelentés |
| 2018. január 1. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |

14. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2018. március 19-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként





PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2017

A 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet
1. sz. mellékletének 2.4. pontja alapján

Budapest, 2018. március 19.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében



NYILATKOZAT

A PannErgy Nyrt. 2017. évi, IFRS-ek szerint készített éves beszámolóhoz és üzleti jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. 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, és a 2017. évi, IFRS-ek szerint készített egyedi éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközöiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- a 2017. évi, IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolóhoz kapcsolódó üzleti jelentés megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként

