



PannErgy Nyrt.
Éves beszámoló és Üzleti jelentés
(EU IFRS-ek szerint összeállítva)
2019.
Független könyvvizsgálói jelentéssel
együtt

TARTALOMJEGYZÉK

| | | |
|------|--|----|
| I. | Független könyvvizsgálói jelentés | 3 |
| II. | Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített éves beszámoló | 8 |
| | Eredménykimutatás | 9 |
| | Mérleg | 10 |
| | Átfogó jövedelemkimutatás | 11 |
| | Kimutatás a saját tőke változásáról | 12 |
| | Cash flow kimutatás | 13 |
| | Kiegészítő melléklet | 14 |
| III. | A PannErgy Nyrt. üzleti jelentése | 73 |
| IV. | A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján | 88 |



Független Könyvvizsgálói Jelentés

A PannErgy Nyrt. részvényeseinek

Jelentés a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. (a „Társaság”) 2019. évi pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 12.294.232 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, átfogó jövedelem kimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 43.478 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 2019. 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatainak összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki külön véleményt.

| Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés | Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások |
|---|--|
| Árbevétel elszámolása | |
| <p>(Részletek a pénzügyi kimutatás 4.21 és 6. megjegyzésében)</p> <p>A Társaság árbevétele 2019-ben 335.238 E Ft. A Társaság nagy hangsúlyt fektet az árbevételre, mint kulcs teljesítménymutatóra, mely arra ösztönözhet, hogy a szokásostól eltérő szerződéses feltételekkel rendelkező tranzakciókba lépjen a Társaság.</p> <p>Ez alapján úgy értékeltük, hogy a terület kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés.</p> | <p>Az általunk végrehajtott könyvvizsgálati eljárások a következőket tartalmazták:</p> <ul style="list-style-type: none"> - az árbevételre vonatkozó számviteli politika megfelelőségének vizsgálatát, - a vezetés és az irányítással megbízott személyek kikérdezését, - a bevételek elszámolásával kapcsolatos alapvető belső kontrollok ellenőrzését, - az árbevétel, ÁFA, vevőkövetelések és a pénzbefolyás összefüggésének elemzését, - egyenlegközlő levelek bekérését és kiértékelését az árbevételre és a vevőkövetelésekre vonatkozóan, - fordulónap utáni események vizsgálatát. |

Egyéb információk

Az egyéb információk a Társaság 2019. 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 2019. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2019. 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 közzétegye 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, minősítenünk 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 Könyvvizsgálati Standardok által előírt jelentéstételi kötelezettségeken felül:

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A 2019. április 27. napi közgyűlésen határozattal jelölte ki cégünket a Társaság könyvvizsgálójának és megbízásunk a megválasztásunk 2017. április 28. 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 2020. március 5-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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, 2020. március 27.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgjsz: 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 2019-as üzleti évre vonatkozóan
EU IFRS-ek szerint összeállítva

2019. december 31.

Budapest, 2020. március 27.



EREDMÉNYKIMUTATÁS

| | Jegyzet száma | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Értékesítés árbevétele | 6 | 335.238 | 648.443 |
| Értékesítés költsége | 8 | -78.217 | -395.785 |
| Bruttó fedezet | | 257.021 | 252.658 |
| Bruttó fedezet hányad % | | 76,7 % | 39,0 % |
| Bruttó cash-flow | | 257.461 | 252.710 |
| Bruttó cash-flow hányad % | | 76,8 % | 39,0 % |
| Igazgatási és általános költségek | 7 | -136.335 | -150.875 |
| Egyéb bevételek | 11 | 79.793 | 86.416 |
| Egyéb ráfordítások | 10 | -142.770 | -90.943 |
| Működési eredmény | | 57.710 | 97.256 |
| Működési eredmény hányad % | | 17,2% | 15,0% |
| EBITDA | | 77.387 | 102.896 |
| EBITDA hányad % | | 23,1% | 15,9% |
| Pénzügyi műveletek eredménye | 12-13 | -1.412 | 79.073 |
| Adózás előtti eredmény | | 56.298 | 176.329 |
| Nyereségadó | 32 | -12.820 | -11.462 |
| Tárgyévi nettó eredmény | | 43.478 | 164.867 |
| Egyéb átfogó jövedelem | | - | - |
| A tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem | | 43.478 | 164.867 |
| Egy törzsrészesvényre jutó eredmény (Ft) | | | |
| Alap | 33 | 2,31 | 8,52 |
| Hígított | 33 | 2,31 | 8,47 |

MÉRLEG

| | Jegyzet száma | 2019. dec. 31. eFt | 2018. dec. 31. eFt |
|---|------------------|--------------------------|--------------------------|
| Immateriális javak | 15 | 113 | 165 |
| Tárgyi eszközök | 16 | 30.762 | 49.873 |
| Befektetési célú ingatlanok | 16 | 113.957 | - |
| Értékesítési célú ingatlanok | 16 | 2.756 | 410.594 |
| Tartós befektetések | 17 | 4.658.662 | 4.658.662 |
| Halasztott adó követelés | 31 | 12.498 | 25.293 |
| Hosszú lejáratú követelések | 18 | 5.318 | 8.301 |
| Befektetett eszközök összesen | | 4.824.066 | 5.152.888 |
| Vevők | 21 | 47.736 | 59.652 |
| Adott kölcsönök | 43.3 | 7.278.248 | 7.079.493 |
| Egyéb követelések | 23 | 127.189 | 295.851 |
| Értékpapírok | 24 | 24 | 25 |
| Pénzeszközök | 34 | 16.969 | 44.382 |
| Forgóeszközök összesen | | 7.470.166 | 7.479.403 |
| ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | | 12.294.232 | 12.632.291 |
| Jegyzett tőke | 25 | 421.093 | 421.093 |
| Tartalékok | 27 | 13.172.307 | 13.065.802 |
| Tárgyévi adózott eredmény | 32 | 43.478 | 164.867 |
| Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék | 26 | -1.665.098 | -1.294.235 |
| Saját tőke összesen | | 11.971.780 | 12.357.527 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízingek | 28 | 9.567 | 18.736 |
| Céltartalék | 29 | - | - |
| Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen | | 9.567 | 18.736 |
| Szállítók | 35 | 86.117 | 92.241 |
| Rövid lejáratú hitelek | 30 | 200.000 | 100.000 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része | 30 | 10.244 | 11.462 |
| Fizetendő nyereségadók | 31 | 2.686 | 4.854 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 31 | 13.838 | 47.471 |
| Rövid lejáratú kötelezettségek összesen | | 312.885 | 256.028 |
| KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN | | 12.294.232 | 12.632.291 |

ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

| | 2019. | 2018. |
|---|---------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| Tárgyévi nettó eredmény | 43.478 | 164.867 |
| <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 | 43.478 | 164.867 |
| ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem | 43.478 | 164.867 |



KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

| Megnevezés | Jegyzett tőke | Tartalékok | Visszavásárolt saját részvények | Saját tőke |
|--|----------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|
| Egyenleg 2017. december 31-én | 421.093 | 12.382.503 | -1.095.778 | 11.707.817 |
| 2018. évi eredmény | - | 164.867 | - | 164.867 |
| Részvénykibocsátás miatti növekedés | - | - | - | - |
| Osztalékok | - | - | - | - |
| Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés | - | - | - | - |
| Visszavásárolt saját részvények | - | 683.300 | -198.457 | 484.843 |
| Saját részvény csökkenés | - | - | - | - |
| Egyenleg 2018. december 31-én | 421.093 | 13.230.669 | -1.294.235 | 12.357.527 |
| 2019. évi eredmény | - | 43.478 | - | 43.478 |
| Részvénykibocsátás miatti növekedés | - | - | - | - |
| Osztalékok | - | - | - | - |
| Egyéb, tőkét érintő tranzakciók áttérés | - | -12.741 | - | -12.741 |
| Visszavásárolt saját részvények | - | -34.261 | -454.219 | -488.480 |
| Saját részvény csökkenés | - | -11.360 | 83.356 | 71.996 |
| Egyenleg 2019. december 31-én | 421.093 | 13.215.785 | -1.665.098 | 11.971.780 |

CASH-FLOW KIMUTATÁS

| | Jegyzet száma | 2019. | 2018. |
|---|------------------|-----------------|-----------------|
| Működésből származó pénzeszközök | | eFt | eFt |
| Adózás előtti eredmény | | 56.298 | 176.329 |
| <i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i> | | | |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése | 15-16. | 18.714 | 5.640 |
| Halasztott adó hatása | 32 | - | -12.819 |
| Nyereségadó ráfordítás | 32 | -12.820 | -11.462 |
| Hitelek árfolyamvesztesége/nyeresége | 14 | - | - |
| Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása | 10, 16 | 963 | - |
| Ingatlanok valós érték változás | 11, 16 | - | -69.057 |
| Fizetendő/kapott kamatok | 12-13 | 3.498 | 1.368 |
| Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény | 11 | 83.439 | - |
| Részvényopciós program ráfordítás | 37 | - | - |
| <i>Változás a működő tőke elemekben</i> | | | |
| Fizetett nyereségadó | 32 | - | - |
| Követelések csökkenése/növekedése | 21, 22 | 183.560 | -24.930 |
| Kötelezettségek csökkenése/növekedése | 30,31,35 | -39.786 | -243.061 |
| Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése | 23 | -2.168 | 1.402 |
| Kapott kamatok | 6, 12 | - | 20 |
| Fizetett kamatok | 13 | -3.498 | -1.388 |
| Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök | | 288.200 | -177.958 |
| Befektetésből származó pénzeszközök | | | |
| Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban | 17 | - | - |
| Meglévő befektetések növelése/ csökkenése | 17 | - | -30.778 |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése | 15-16 | -312 | -54.120 |
| Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása | 15-16 | 293.679 | 1.462 |
| Kapcsolt feleknek adott kölcsönök | 43.3 | -457.705 | -704.254 |
| Kapcsolt felek kölcsön törlesztései | 43.3 | 258.950 | 221.843 |
| Kapcsolt felektől kölcsön folyósítások | 43.3 | - | - |
| Kapcsolt felek felé kölcsön törlesztések | 43.3 | - | - |
| Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök | | 94.613 | -565.847 |
| Pénzügyi tevékenység | | | |
| Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/ növekedése | 28 | -9.169 | 18.736 |
| Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése | 30 | 98.783 | 63.100 |
| Saját részvény beszerzése/eladása | 26 | -499.840 | 484.845 |
| Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése | 24 | 1 | 200.003 |
| Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök | | -410.226 | 766.684 |
| Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenés/növekedés | | -27.413 | 22.879 |
| Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én | | 44.382 | 21.503 |
| Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én | | 16.969 | 44.382 |

Tartalomjegyzék

| | | |
|------------|---|-----------|
| 1. | ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE | 16 |
| 2. | A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA | 16 |
| 3. | COVID-19 HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA | 17 |
| 4. | A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA | 18 |
| 4.1. | Általános ismertetés | 18 |
| 4.2. | Az IFRS standardok 2019. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra | 18 |
| 4.3. | Funkcionális pénznem | 21 |
| 4.4. | Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek | 22 |
| 4.5. | Valós értékelés | 22 |
| 4.6. | Immateriális javak | 22 |
| 4.7. | Nem pénzügyi eszközök értékvesztése | 23 |
| 4.8. | Kutatás Fejlesztés elszámolása | 23 |
| 4.9. | Ingatlanok, gépek és berendezések | 24 |
| 4.10. | Befektetések | 28 |
| 4.11. | Goodwill | 28 |
| 4.12. | Készletek | 29 |
| 4.13. | Pénzügyi instrumentumok | 29 |
| 4.14. | Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek | 34 |
| 4.15. | Saját tőke, jegyzett tőke | 34 |
| 4.16. | Visszavásárolt saját részvény | 35 |
| 4.17. | Az egy részvényre jutó nyereség | 35 |
| 4.18. | Tényleges és halasztott nyereségadó | 35 |
| 4.19. | Céltartalék képzés | 37 |
| 4.20. | Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések | 38 |
| 4.21. | Árbevétel elszámolása | 40 |
| 4.22. | Kamatbevétel és osztalékbevétel | 42 |
| 4.23. | Lízingek | 42 |
| 4.24. | Osztalékfizetés | 44 |
| 4.25. | Állami támogatások | 44 |
| 4.26. | Összehasonlító időszaki információk | 45 |
| 4.27. | Szegmens jelentések | 45 |
| 4.28. | Bruttó cash-flow és EBITDA definíció | 45 |
| 5. | LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR | 46 |
| 5.1. | Mérlegfordulónap utáni események | 46 |
| 5.2. | Lényeges hiba | 46 |
| 5.3. | Kritikus számviteli becslések és feltételezések | 46 |
| 6. | ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE | 48 |
| 6.1. | Az árbevétel megoszlása fő tevékenységként | 48 |
| 6.2. | Az árbevétel földrajzi megoszlása | 48 |
| 6.3. | Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése | 48 |
| 6.4. | Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása | 49 |
| 6.5. | Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk | 49 |
| 7. | IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK) | 49 |
| 8. | ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK) | 50 |
| 9. | LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA | 50 |
| 10. | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK | 51 |
| 11. | EGYÉB BEVÉTELEK | 51 |
| 12. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE | 52 |
| 13. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI | 52 |
| 14. | PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK | 52 |
| 15. | IMMATERIÁLIS JAVAK | 53 |
| 16. | TÁRGYI ESZKÖZÖK | 54 |
| 17. | BEFEKTETÉSEK | 55 |
| 18. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK | 55 |
| 19. | LÍZINGKÖVETELÉSEK | 56 |
| 20. | KÉSZLETEK | 56 |
| 21. | VEVŐKÖVETELÉSEK | 56 |
| 22. | ADOTT KÖLCSÖNÖK | 56 |
| 23. | EGYÉB KÖVETELÉSEK | 57 |
| 24. | ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK) | 57 |
| 25. | JEGYZETT TŐKE | 57 |

| | | |
|-------|--|----|
| 26. | VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY | 58 |
| 27. | TARTALÉKOK | 58 |
| 28. | HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 59 |
| 29. | CÉLTARTALÉKOK | 59 |
| 30. | RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI | 59 |
| 31. | EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK | 60 |
| 32. | ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ | 60 |
| 32.1. | Tárgyévét érintő jövedelemadó | 60 |
| 32.2. | Halasztott adó követelés | 60 |
| 32.3. | Effektív nyereségadó levezetés | 61 |
| 33. | AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG | 62 |
| 34. | PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK | 62 |
| 35. | SZÁLLÍTÓK | 62 |
| 36. | PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK | 63 |
| 37. | RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK | 64 |
| 38. | MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK | 65 |
| 38.1. | Szerződéses és beruházási kötelezettségek | 65 |
| 38.2. | Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások | 65 |
| 38.3. | Egyéb függő kötelezettségek | 65 |
| 39. | PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS | 66 |
| 39.1. | Pénzügyi kockázati tényezők | 66 |
| 39.2. | Piaci kockázat | 66 |
| 39.3. | Hitelezési kockázat | 67 |
| 39.4. | Likviditási kockázat | 67 |
| 39.5. | A tőke kezelése | 67 |
| 39.6. | Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása | 68 |
| 40. | RÉSZESÉDESEK | 68 |
| 40.1. | A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai | 68 |
| 40.2. | A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások | 69 |
| 41. | SZEGMENS BESZÁMOLÓ | 69 |
| 42. | BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA | 69 |
| 43. | TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL | 69 |
| 43.1. | A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók | 69 |
| 43.2. | Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók | 70 |
| 43.3. | Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök | 70 |
| 43.4. | A vezetőség kompenzációja | 71 |
| 44. | A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK | 71 |
| 45. | A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA | 72 |
| 1. | Vezetői összefoglaló | 74 |
| 2. | A PannErgy Nyrt., mint egyedi társaság 2019. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói | 78 |
| 3. | A társaság bemutatása | 81 |
| 3.1. | A PannErgy Nyrt. főtevékenysége | 81 |
| 3.2. | Ingtatlanok hasznosítása | 81 |
| 4. | A PannErgy Nyrt. 2019. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok | 82 |
| 5. | A Társaság stratégiája | 82 |
| 6. | A PannErgy Nyrt. Leányvállalatai | 83 |
| 6.1. | A PannErgy Nyrt. leányvállalatai, részesedés és konszolidációba történő bevonás arányai | 83 |
| 6.2. | A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgydíszaki adatai | 83 |
| 7. | A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei | 84 |
| 7.1. | A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke | 84 |
| 7.2. | A Társaságban 5% feletti tulajdonosai | 84 |
| 7.3. | A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben | 84 |
| 7.4. | A Társaság vezető állású személyei | 84 |
| 8. | Környezetvédelem | 85 |
| 9. | Létszámra vonatkozó információk | 85 |
| 10. | Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás | 85 |
| 11. | A Társaság főbb kockázata, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok | 86 |
| 12. | Nyilvánosság | 86 |
| 13. | A mérleg fordulónapja után bekövetkezett főbb események | 87 |
| 14. | A közzétételre történő engedélyezés napja | 87 |

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 2019. december 31-i állapot szerint többek között Miskolcon, Győrben, Szentlőrincen és Berekfürdőn üzemeltetnek geotermikus forrásokat hasznosító projektet. A leányvállalatok felsorolása a 40. fejezetben található.

A PannErgy Nyrt. - mint egyedi társaság - fő tevékenysége a PannErgy Csoport holding irányítása, ehhez kapcsolódó vagyonkezelés, illetve ezen túlmenően a stratégiaváltás 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 standard-ok, azaz az 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 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 a mérlegben. 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. COVID-19 HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA

Az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) a nemzeti illetékes hatóságokkal szorosan együttműködve folyamatosan figyelemmel kíséri a COVID-19 vírus okozta világméretű hatásait az Európai Unió (EU) pénzügyi piacaira. Az ESMA felügyeleti tanácsa megvizsgálta a piaci helyzetet és a felügyelt szervezetek vészhelyzeti intézkedéseit, és ez alapján a következő ajánlást fogalmazta meg a pénzügyi piaci szereplők számára:

Üzleti folytonosság tervezése – vészhelyzeti terv összeállítása:

Az összes pénzügyi piaci résztvevőnek és infrastruktúrájának készen kell állnia arra, hogy szükség esetén alkalmazza vészhelyzeti tervét, ideértve az üzletmenet-folytonossági intézkedések meghozatalát és implementálását a társaságok működési folyamatosságának biztosítása érdekében, a jogszabályi kötelezettségeknek való megfeleléssel összhangban.

Nyilvánosságra hozatal:

A piaci nyilvánosságra hozatali elvekkel összhangban, amely alapján a nyilvános értékpapír-piaci kibocsátóknak a piaci visszaélésről szóló rendeletek szerinti átláthatósági kötelezettségeikkel összhangban a lehető leghamarabb közzé kell tenniük minden olyan lényeges információt, amely a COVID-19 vírus okozta világméretű a társaság vagyoni, jövedelmi, pénzügyi helyzetére, működési tevékenységére és kilátásaira, terveire vonatkozik.

Pénzügyi kimutatásokban szerepeltetés:

A kibocsátóknak biztosítaniuk kell a piaci szereplők felé a COVID-19 vírus okozta világméretű a társaságra gyakorolt, legjobb becslés szerinti tényleges és lehetséges hatásaira vonatkozó információkat, az üzleti tevékenység, pénzügyi helyzet és gazdasági teljesítmény kvalitatív és mennyiségi értékelése alapján, Ennek a kötelezettségüknek azoknak a kibocsátóknak, akik az ESMA ajánlás pillanatában (2020. március 13.) még nem jött ki a 2019. évre vonatkozó pénzügyi jelentésük, az éves jelentésben kell eleget tenniük, ellenkező esetben egyéb módon, közbenső pénzügyi beszámoló kibocsátásával.

A PannErgy Nyrt. az ESMA ajánlásával megfelelően az alábbi információkat publikálja a 2019. évre vonatkozó egyedi éves beszámolójában, illetve a PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásában:

A COVID-19 vírus okozta világméretű a Társaság 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásában szereplő adatokat materiálisan nem befolyásolja.

A Társaság a COVID-19 vírus magyarországi megjelenése óta megannyi vészhelyzeti intézkedést léptetett életbe az aktuális információk alapján az üzletmenet-folytonosság érdekében. Továbbá az aktuális járványfejlemények monitoringja mellett intézkedési terveket készít és aktualizál az esetleges újabb kedvezőtlen fejleményekre. A Társaság főtevékenysége, a geotermikus hőtermelés és értékesítés üzemeltetése, árbevételező képessége az alábbi szempontok mentén van kitéve a COVID-19 negatív hatásainak.

A Társaság kis számú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységeit. Közvetlen partnerei távhőszolgáltatók, illetve ipari termelő társaságok. A pénzügyi kimutatás, éves beszámoló

publikálásának időpontjában nem áll a Társaság rendelkezésére olyan információ a hűtvevő partnerek kapcsán, amely a COVID-19 járvány miatt a 2020. évi árbevétel szint materiális csökkenését valószínűsítene.

A Társaság legnagyobb ipari hűtvevő partnere, az Audi Hungaria Zrt. 2020. március 17-én bejelentette, hogy 2020. március 23-tól ideiglenesen leállítja győri termelését, azonban a Társaság előrejelzései alapján ez a leállás javarészt a fűtési szezonon kívüli időszakot érinti, továbbá az AUDI számára fenntartott kapacitások a győri távhőrendszerben javarészt hasznosíthatók, ahol a betáplált geotermia részaránya ezidáig a távhőrendszer hőkeresletének felét sem érte el.

A Társaság további meghatározó partnerei a MIHŐ Kft. (miskolci városi távhőrendszer) és GYŐR-SZOL Zrt. (győri városi távhőrendszer) a COVID-19 vírus esetleges hatásaira kevésbé érzékenyek, így a PannErgy számára biztos üzleti partnereknek tekinthetők. Sőt, ellenkező hatásként a járvány következtében terjedő otthoni munkavégzés stabilizálja a háztartások energiaigényét.

4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

4.1. 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 2019. január 1-i alkalmazással egyidejűleg az összehasonlítás érdekében az éves beszámolóban szereplő előző évi adatokat is IFRS-ek szerint szerepelteti.

Ezek a számviteli politikák összhangban vannak a 2019. évre vonatkozó konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikákkal.

4.2. Az IFRS standardok 2019. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra

A jelen beszámolási időszaktól hatályba lépő, az IASB által közzétett és az EU által elfogadott új és módosított standardok és értelmezések:

- IFRS 16 “Lízingek” standard – az EU által elfogadva 2017. október 31-én (hatályba lép a 2019. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok” standard módosításai – Előtörlesztés jellemzők negatív kompenzációval – az EU által elfogadva 2018. március 22-én (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 19 “Munkavállalói juttatások” standard módosításai – Programmódosítás, -megszorítás vagy -rendezés – az EU által elfogadva 2019. március 13-án (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standard módosításai - Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő hosszú távú érdekeltségek – az EU által elfogadva 2019. február 8-án (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),

- Egyes standardok módosításai - "IFRS-ek továbbfejlesztése (2015-2017 években)" – Az IFRS Fejlesztési Projekt eredményeképpen az egyes standardokat érintően (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 és IAS 23) történt módosítás, elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a magyarázatok tisztázása érdekében – az EU által elfogadva 2019. március 14-én (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRIC 23 "Nyeréségadó kezelésével kapcsolatos bizonytalanság" – az EU által elfogadva 2018. október 23-án (hatályba lép a 2019. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban).

Az IFRS 16 standard hatása:

Az EU által befogadott IFRS 16 standard 2019. január 1-jén vagy azt követően kezdődő üzleti évre alkalmazandó kötelezően. Ugyanakkor az IFRS 1 standard alapján a gazdálkodó egységnek ugyanazt a számviteli politikát kell alkalmaznia a pénzügyi helyzetre vonatkozó, IFRS-ek szerinti nyitó kimutatásában és valamennyi, az első, IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatásaiban bemutatott időszakra. Ez azt jelenti, hogy a 2018. január 1-ei időpontra és az azt követő üzleti évre vonatkozóan is már az új lízing standardot kell alkalmazni. A legkorábbi összehasonlító időszakot úgy kell bemutatni, mintha a Társaság mindig is IFRS 16-ot alkalmazott volna figyelembe véve az IFRS 1 által lehetővé tett mentességeket.

A Társaság 2018. január 1-re vonatkozóan megvizsgálta, hogy a szerződés az IFRS 16 hatálya alatt lízing-e, vagy tartalmaz-e lízinget.

Az új lízing standard bevezetésével egyidejűleg hatályon kívül kerül a korábbi lízing standard (IAS 17), valamint az alábbi értelmezések: az IFRIC 4 – Annak meghatározása, hogy egy konstrukció tartalmaz-e lízinget, SIC 15 – Ösztönzők és 27 – A lízing jogi formáját magában foglaló tranzakciók tartalmi megítélése.

Az IFRS 16, új lízing standard alkalmazásával, az operatív és pénzügyi lízingek közötti különbségtétel a lízingbe vevők esetén megszűnik, ehelyett minden esetben egy a lízinghez kapcsolódó, az eszköz használati jogát megtestesítő eszközt és egy lízingdíjak fizetésére vonatkozó kötelmet megtestesítő lízingkötelezettséget kell megjeleníteni a mérlegben. IFRS 16 rendelkezései alapján egy szerződés lízingnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

Az eszköz használatához kapcsolódó költségek – amelyek magyar számviteli szabályok, valamint a korábbi lízing standard szerint (IAS 17) operatív bérleti díjként jelentek meg – az IFRS 16, új lízing standard alkalmazását követően a használatijog-eszköz értékcsökkenéseként és a lízingkötelezettség kamat jellegű ráfordításaként kerülnek kimutatásra. A lízingbevevőnek emellett bizonyos események (például a lízing futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra kell értékelnie a lízingkötelezettséget. A lízingbevevő a lízingkötelezettség átértékelésének összegét a használatijog-eszköz módosításaként jeleníti meg. A standard megjelenítési kivételeket fogalmaz meg a rövid futamidejű lízingekre és olyan lízingekre vonatkozóan, amelyek esetében a mögöttes eszköz kisértékű. Ugyanakkor a lízingbeadóknak továbbra is pénzügyi vagy operatív lízingként kell besorolnia a lízingeket.

A Társaság az áttéréskor nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, és nem rendelkezik beruházási célú ingatlanok minősülő használati jog eszközökkel.

Lízingbeadók esetén, az IFRS 16 standard lényegében a korábbi lízing standard (IAS 17) szereplő lízingbeadói számviteli követelményeket tartja fenn. Az IFRS 16 standard hasonlóan a korábbi lízing standardhoz, továbbra is előírja, hogy a lízingbeadó köteles a lízingügyleteit operatív

lízingként vagy pénzügyi lízingként besorolni. A Társaságra, mint lízingbeadóra, a megnövekedett közzétételi követelményeken kívül nincs jelentős hatással az új lízingstandard.

Az IFRS áttérés során a standard alkalmazásának halmozott hatását a felhalmozott eredmény nyitóegyenlegének kiigazításaként jeleníteni meg az első alkalmazás időpontjában.

A Társaság él az IFRS 1 standard által biztosított alábbi mentességekkel:

- A lízingkötelezettséget a hátralévő lízingdíjak jelenértékén értékeli, az IFRS áttérés időpontjában, 2018. január 1-én, érvényes járulékos lízingbevevői kamatlábbal diszkontálva.
- Az első alkalmazás időpontjában megjelenített használati jog eszközt a lízingkötelezettséggel azonos értéken értékeli, kiigazítva az adott lízing kapcsán a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően megjelenített előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjak értékével. A nyitó használati jog eszköz érték és a lízingkötelezettség érték között nincs különbség. Amennyiben a megjelenített használati jog eszköz értéke eltér a lízingkötelezettségtől, a különbséget a Társaság a tárgyévi eredményben számolja el.
- A Társaság a meglehetősen hasonló jellemzőkkel (például hasonló fennmaradó lízingfutamidővel, hasonló kategóriájú mögöttes eszközzel, hasonló gazdasági környezettel) rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen diszkontrátát alkalmaz.
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek hátralévő futamideje az áttérés napján, 2018. január 11-én, kevesebb, mint 12 hónap. Ezen lízingeket a Társaság úgy számolja el, mint rövid futamidejű lízingek.
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek esetében a mögöttes eszköz kis értékű.
- A Társaság az első alkalmazás időpontjában a használatijog-eszköz értékelésénél nem veszi figyelembe a kezdeti közvetlen költségeket.
- A Társaság visszatekintést alkalmaz, például a lízingfutamidő meghatározásakor, ha a szerződés a lízing meghosszabbítását vagy megszüntetését lehetővé tevő opciókat tartalmaz.

Az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott, de még nem hatályos új és módosított standardok és értelmezések:

Ezen pénzügyi kimutatások jóváhagyásának időpontjában nincsenek az IASB által kibocsátott és az EU által elfogadott olyan standardok, valamint meglévő standardok és értelmezések módosításai, amelyek még nem léptek hatályba.

Az IASB által kibocsátott és az EU által nem elfogadott standardok és értelmezések:

Az EU által elfogadott IFRS-ek jelenleg nem különböznek jelentősen a Nemzetközi Számviteli Standard Testület (IASB) által elfogadott rendeletektől, kivéve az alábbi új standardokat, a meglévő standardok módosításait és új értelmezéseket, amelyeket az EU-ban még nem fogadtak be a pénzügyi kimutatások közzétételének napjával:

- IFRS 14 “Szabályozói elhatárolások” standard (hatályba lép a 2016. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban) – az Európai Bizottság döntést hozott, mely értelmében a jóváhagyás folyamatot a jelenlegi köztes standardra nem fogja alkalmazni, és megvárja a végső standardot.

- IFRS 17 “Biztosítási szerződések” standard (hatályba lép a 2021. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- IFRS 3 “Üzleti kombinációk” standard módosításai – Üzleti tevékenység definíciója (hatályos azon üzleti kombinációkra vonatkozóan, amelyeknél az akvizíció dátuma a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokba esik, valamint az adott időszak kezdetén vagy azt követően bekövetkező eszközbeszerzésekre).
- IFRS 9 “Pénzügyi instrumentumok”, IAS 39 “Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” és IFRS 7 “Pénzügyi instrumentumok: közzétételek” standardok módosításai - kamatláb benchmark reform (hatályba lép a 2020. január 1-jével vagy azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)
- IFRS 10 “Konzolidált pénzügyi kimutatások” és IAS 28 “Társult vállalkozásokban és közös vállalkozásokban lévő befektetések” standardok módosításai – Eszközök eladása, illetve átadása a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalkozása között (a hatálybalépés időpontját bizonytalan időre elhalasztották, amíg a kutatási projekt konklúzióra jut a tőke módszerrel kapcsolatban).
- IAS 1 “Pénzügyi kimutatások prezentálása” és IAS 8 “Számviteli politikák, a számviteli becslések változásai és hibák” standardok módosításai – Lényegesség definíciója (hatályba lép a 2020. január 1-ével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban),
- A Koncepcionális keretelvekre való hivatkozások módosításai az IFRS standardokban (hatályba lép a 2020. január 1-jével, illetve az azt követően kezdődő beszámolási időszakokban)

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek portfóliójára vonatkozó fedezeti elszámolás még nem került szabályozásra, mivel az EU által sincs még elfogadva a rendelet.

A Társaság becslése szerint az IAS 39 “Pénzügyi instrumentumok: megjelenítés és értékelés” standard szerinti fedezeti elszámolás alkalmazása a pénzügyi eszközök és kötelezettségek portfóliójára nem befolyásolná számottevően a Társaság pénzügyi kimutatását a fordulónapon.

Ezeknek a módosításoknak, új standardoknak és értelmezéseknek az implementációja nem befolyásolná számottevően a PannErgy Nyrt. egyedi beszámolóját.

4.3. 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 a beszámolóban nem kerül kifejtésre.



4.4. 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.

4.5. 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 fentiekén túli, nem értékesíthető, illetve nem 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 értékelni 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.

4.6. 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 a beszámolóban bekerülési értéken tartja nyilván a Társaság (a goodwill kivételével), 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, valamint a geotermikus tevékenységhez kapcsolódó vagyoni értékű jogok találhatóak.

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 védjegyek, licencek, vásárolt know-how-k határozott hasznos élettartammal rendelkeznek és halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken kerülnek kimutatásra. A védjegyek és licencek bekerülési értéke lineáris módszerrel kerül amortizálásra 15-25 éves becsült hasznos élettartam alatt.

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 különbözet az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

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.

4.7. 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.

Amennyiben 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.

4.8. 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 fejlesztésből vagy belső projekt fejlesztési szakaszából származó immateriális eszközt a Társaság a befektetett eszközök között mutatja ki, amennyiben bizonyítani tudja a következőket:

- az immateriális eszköz előállításának olyan műszaki kivitelezhetőségét, hogy az felhasználásra vagy értékesítésre alkalmas lesz;
- az egység szándékát az immateriális eszköz befejezésére, és felhasználására vagy értékesítésére;
- az egység képességét az immateriális eszköz felhasználására vagy értékesítésére;
- azt, hogy hogyan fog az immateriális eszköz jövőbeni gazdasági hasznokat keletkeztetni;
- egyebek mellett, az egységnek bizonyítania kell az immateriális eszközből származó terméknek, vagy magának az immateriális eszköz piacának a létezését, vagy amennyiben az belsőleg kerül felhasználásra, az immateriális eszköz hasznosságát;
- megfelelő műszaki, pénzügyi és egyéb források elérhetőségét a fejlesztés befejezéséhez, és az immateriális eszköz felhasználásához vagy értékesítéséhez;
- az egység képességét az immateriális eszköz fejlesztése során az eszköznek tulajdonítható ráfordítás megbízható mérésére.

4.9. Ingatlanok, gépek és berendezések

A Társaság a beszámolójában nem rendelkezik olyan ingatlannal, amelyet az IAS 16 standard előírásai alapján kell bemutatnia, ugyanakkor a főtevékenységhez nem kapcsolódóan, értékesítési célú (és az értékesítésig befektetési jelleggel hasznosított) iroda épületekkel és termelésre alkalmas ipari létesítményekkel (ipari csarnokokkal) rendelkezik.

A Társaság a tárgyi eszközök minősítése kapcsán élesen 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.

4.9.1 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 tárgyidőszak végén a Társaság rendelkezik befektetési célú ingatlanokkal.

4.9.2 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 nagyoknak kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagyoknak 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, értékesítési célú 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 Társaság a tulajdonában lévő, még a Társaság szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerzett, földrajzilag a Budapest XXI. kerületben és Debrecenben található telephelyen nyilvántartott ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) értékesítési célú eszközként tartja nyilván a tárgyidőszak során az eszközök között, mivel ezeket a Társaság fő tevékenységéhez, a holding irányításhoz közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ingatlanokat a tárgyidőszakban a Társaság aktív értékesítési tevékenységgel támogatva értékesíteni szándékozott.

4.9.3 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 előállítási, bekerülés módjától függ. Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítási eszközöknél 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, amelyekben 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 IFRS-ek szerint összeállított eredménykimutatásban 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 az eredményben vagy tőkében kerül elszámolásra, annak függvényében, hogy az újrabecslés hatása tárgyidőszakot vagy azt megelőző értékcsökkenést érint.

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 Társaság 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 (közte a geotermikus projektek ingatlanjai) | 20 – 50 év |
| Termelő gépek (közte a geotermikus projekt termelő gépei) | 3 - 25 év |

| | |
|--------------------|----------|
| Egyéb 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 megtérülő érték meghatározása eszközönként egyedileg, illetve amennyiben ez nem lehetséges, pénztermelő egységenként történik.

A Társaság a beszámoló fordulónapján megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. Az értékvesztés visszairására csak akkor van lehetőség, ha az utolsó értékvesztés megállapítása során figyelembe vett körülményekben változás következett be. Az értékvesztés visszairására 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.

4.9.4 Beruházások

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

Az IAS 11 *Beruházási standard* előírásait figyelembe veszi a Társaság a több beszámolási időszakot érintő projekteknél, a szerződéses ütemezések úgy kerülnek megállapításra, hogy az összhangban legyen a megvalósítás költségeinek felmerülésével és a számlázás ütemezésével.

4.9.5 *Komponens számvitel alkalmazása*

A Társaság nem alkalmazza az IAS 16 standard komponens számvitelre vonatkozó elemeit, mivel nem rendelkezik ilyen eszközökkel. A standard előírásai szerint a jelentős értékű eszközöknél, ha főbb összetevői, gazdasági jellemzői nagyon eltérők, akkor a fő komponensek külön kerülnek nyilvántartásba vételre, külön amortizációs időtartamokkal.

4.10. **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 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 beszámoló 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.

4.11. **Goodwill**

A Társaság goodwillként tartja nyilván az olyan immateriális eszközöket, amelyek valamilyen eszköz vásárláshoz kapcsolódnak, oly módon, hogy a goodwillt a megvásárolt eszközökből származó jövőbeni gazdasági hasznokra vonatkozó várakozásai miatt fizetett meg, és amelyek egyedileg nem azonosíthatók, azaz nem köthetőek egyértelműen, közvetlenül a meglévő, eszköz vásárlással érintett tárgyi eszközök, immateriális eszközök közül egyre sem.

A goodwill bekerülési értéke az az összeg, amennyivel az üzleti kombinációért fizetett összeg meghaladja az azonosítható eszközök, kötelezettségek és függő kötelezettségek valós értékéből a Társaságra, mint felvásárlóra jutó részt.

A goodwill értékét évente értékvesztés tesztnek kell alávetni, amely során a Társaság megvizsgálja a goodwill értékének megtérülését, amely során a Csoport goodwill-lal érintett, a goodwill biztosította kombinációkból eredő szinergiákból részesedő pénztermelő egységeinek jövőbeni diszkontált pénzáramainak a pénztermelő egységekhez kapcsolódó eszközökön felüli része és a goodwill értéke kerül összehasonlításra.

4.12. Készletek

A készletek bekerülési értéken, vagy nettó realizálható értéken kerülnek bemutatásra, a kettő közül az alacsonyabb értéken. A készletek bekerülési értéke a beszerzés költségeit, a konverzió költségeit és azokat a költségeket foglalja magában, amelyek a készletek jelenlegi helyükre és állapotukba kerüléséhez szükségesek. A bekerülési értéknek nem lehet része a raktározási költség, reklám és marketing költség, értékesítés költségei. A beszerzés költségei azok a költségek, amelyek a készlet beszerzőjénél annak érdekében merültek fel, hogy a készletet megszerezze. A Társaság ide érti magát a készletért fizetett ellenértéket, az importhoz kapcsolódó terheket, a vissza nem igényelhető adókat, a szállítási és kezelési költségeket, minden egyéb kifizetést, amely közvetlenül az adott készlet beszerzéséhez köthető. A beszerzési költséget csökkentik a kapott engedmények és rabattok. A nettó realizálható érték alatt a várható – normál üzleti körülmények közötti – eladási árat definiálja a Társaság, csökkentve az értékesítésig még felmerülő befejezési és értékesítési költségekkel. A nettó realizálható értéket minden fordulónapon újra kell becsülni és a leírást évente újra meg kell határozni. Ha a készlet nettó realizálható értékében olyan változás áll be, amely alapján a korábban elszámolt készlet értékvesztés visszairása szükséges, az a Társaságnál megvalósítható, de csak a korábban elszámolt értékvesztés mértékéig. A leírást és visszairást is az egyéb ráfordítások között kell megjeleníteni. A készlet leírását (visszairását) abban az időszakban kell elszámolni, amelyben azt megállapították.

A Társaság a készletek értékeléséhez az *IAS 2 Készletek* standard előírásai által felsorolt értékelési módszerek közül a súlyozott átlagos bekerülési értéket alkalmazza.

4.13. Pénzügyi instrumentumok

Az Európai Unió 2016/2067. számú rendeletével 2016. november 22-án adoptálta, befogadta az IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok standardot, amelynek alkalmazása 2018. január 1-jén és ezt követően kezdődő üzleti évekre hatályos. A Társaság a standard korai alkalmazásával nem élt, 2018. január 1-től alkalmazza.

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.

Az IFRS 9 standard 2018. január 1-i bevezetése nem okozott 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 a Társaság amortizált bekerülési értékű kategóriát alakított ki, alapvetően azért, mert a Társaság üzleti modelljében nincs értékesítésre tartott, értékesítési célú követelés. Az "Available for sale" kategória alapvetően csak értékpapírokra vonatkozik és a "Held for trading" kategória pedig csak a származékos ügyletekre.

Pénzügyi instrumentumnak minősülnek a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásaiban kimutatott adott kölcsönök, kapott kölcsönök, vásárolt, hitelviszonyt

megtettesítő 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.

4.13.1. Kezdeti megjelenítés valós értéken

A Társaság az IFRS 9 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 IFRS 9 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:

4.13.2. Követelések

A Társaság az értékvesztés elszámolására bevezette az IFRS 9 konform, várható hitelezési veszteségeken alapuló modelljét, felváltva az IAS 39 standard felmerült veszteség modelljét. Ez az IFRS 9 standard változás az értékvesztés területén a tárgyidőszakban nem gyakorolt hatást a Társaság pénzügyi kimutatásaira a követelések értékvesztése terén, a Társaság követelés portfóliója és tevékenységének, szerződéses kapcsolatainak jellege miatt.

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

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. Az eddigi tapasztalatok alapján a 2019-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követeléseivel kapcsolatban nincs szükség standard beszedési folyamatra, mivel a vevő partnerek a fizetési határidőt figyelembe véve, minden esetben határidőben, fizetési késedelem nélkül utalnak. Ettől függetlenül, a Társaság a

„várható hitelezési veszteség” modell alapján határozza meg 2019. 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 alkalmazását, ugyanakkor a Társaság alkalmazza a portfólió értékvesztési modult, amely során külön kategóriában kezeli a követelések minősítését.

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

4.13.3. 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 az adott kölcsönökre nem számolt el értékvesztést. Ezeket a lejáratig tartandó pénzügyi eszközöket amortizált bekerülési értéken értékeli a beszámolóban. A Társaság 2019. január 1-től elvégezte és dokumentálta 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. A tesztek során a kölcsönök amortizált bekerülési értéke megfelelő volt, így valós érték meghatározása válik szükségessé.

A Társaság az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott adott kölcsönöket, hiteleket a várható hitelezési veszteség modell alapján 1-től 3-ig terjedő kategóriákba sorolja, 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 kerültek 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.

A hitelkeret rendelkezésre tartási díjai tranzakciós költségként kerülnek megjelenítésre (és így a hitel amortizált bekerülési értékének és effektív kamatlábának 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 eszközhez 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.

4.13.4. Fedezeti- és származékos ügyletek

A Társaság alkalmazza az IFRS 9 standard által a fedezeti ügyletekre és származékos ügyletekre vonatkozó szabályokat, valós értéken szerepelteti az ilyen jellegű ügyleteket, külön dokumentálva és adminisztrálva.

A Társaság az IFRS-ek szerint összeállított beszámoló összeállításakor alkalmazza a fedezeti számvitelt. A cégcsoport egyes társaságai eseti jelleggel kötnek olyan határidős deviza ügyleteket, amelyek fedezeti jellegűnek minősíthetők, mivel direkt kapcsolat van a határidős ügylet és a társaságok jövőbeni deviza vásárlása között. Ezeket az eseti jellegű ügyleteket a Társaság a jelentős értékű, egyedi devizás beszerzései esetén alkalmazza az eszközbeszerzésre vonatkozó szerződésben szereplő konkrét fizetési határidőre, mint határidőre vonatkozóan. Nem fedezeti jellegű határidős devizaügyleteket nem köt a cégcsoport. A cégcsoport alkalmazza az ilyen ügyletekre az IFRS 9 fedezeti elszámolását, azaz december 31-én, a beszámoló fordulónapján a nyitott határidős ügylet várható nyeresége/vesztesége a valós értékelésnek megfelelően meghatározásra kerül és a pénzügyi instrumentumokkal (eszközökkel) szemben egyéb pénzügyi bevételként/veszteségként elszámolásra kerül. Az ügylet következő évi zárásakor ennek a fordulónapi értéknek a figyelembevételével történik a tényleges realizált eredmény és a december 31-én elszámolt eredmény különbözetének könyvelése.

A határidős deviza ügyleteken kívül a Társaság hosszú távra rögzített, beruházási hiteleihez kapcsolódó kamatswap ügyletekkel rendelkezik, itt a mérleg fordulónapján nyitott ügyletekre vonatkozóan szintén elszámolásra kerül az adott kamatperiódus végén rögzített várható veszteség összege, a pénzügyi igazolás alapján. Ezekben az esetekben a fedezeti ügylet és fedezett ügylet közötti gazdasági kapcsolat egyértelmű, fedezeti arányként az eddigi, a kockázatkezelés során használt arányszám alkalmazandó, az eddigiekhez hasonlóan továbbra is valós értéken szerepelteti majd ezeket az ügyleteket.

A fentiekben túl elmondható, hogy devizakockázat fedezésére a Társaság natural hedge stratégiát céloz meg, azaz devizában (jellemzően euróban) felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezik az adott időszakban devizában felmerülő szállítói kötelezettségeit, devizás beruházási hiteleihez kapcsolódó adósságszolgálatát.

4.13.5. 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 pénzügyi eszközök tartja pénzeszközeit.

4.13.6. 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.

4.13.7. Hitelek

A hitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között kerülnek besorolásra, ha törlesztésük egy éven belül esedékes. Egyéb esetben a hosszú lejáratú kötelezettségek közé kerülnek bemutatásra. A hitelek kezdetben valós értéken kerülnek megjelenítésre, a későbbiekben pedig az effektív kamatláb módszerével meghatározott amortizált bekerülési értéken kerülnek értékelésre.

4.13.8. Szállítói kötelezettségek

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.

4.13.9. 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 a 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.

4.13.10. Halasztott bevételek

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. Ez alapján a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában külön soron szereplő hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák Társaság szinten. A halasztott bevételek rövid lejáratú, éven belül felmerülő része a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, szintén külön soron megjelenítve.

Az egyes pályázati projekthez, az ennek keretében kapott támogatásokhoz kapcsolódó fenntartási időszak lejáratára nem befolyásolja a halasztott bevételként nyilvántartott támogatás visszaírások ütemét, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak, a hasznos élettartam alatt a támogatott eszközök tárgyidőszakot érintő értékcsökkenése és a támogatás intenzitása alapján kerül meghatározásra a halasztott bevétel tárgyidőszaki, a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között elszámolt visszaírása.

4.13.11. *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 társasági kamat csere ügylet körében lecserélték változó kamat terheiket. Az effektív kamatláb jelentős változása az eredeti bekerülési érték változását eredményezi, ilyen változásra nem került sor.

4.13.12. *Pénzügyi instrumentumok nettósítása*

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek akkor kerülnek kötelezően nettósításra és a konszolidált pénzügyi kimutatásban nettó összegként szerepeltetésre, 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.

4.14. *Pénz és pénzeszköz-egyenértékesek*

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított beszámolójában 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 beszámolóban a pénzügyintézeteknél vezetett folyószámlákon található negatív egyenlegek, azaz folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között, a rövid lejáratú hitelek soron jelennek meg.

4.15. *Saját tőke, jegyzett tőke*

A Társaság IFRS-ek szerinti beszámolójának saját tőkéje az eszközök és kötelezettségek különbözete. Az IFRS-ek szerinti jegyzett tőke a létesítő okiratban meghatározott jegyzett tőke, amennyiben az tőkeinstrumentumnak minősül. A Társaság cégjogi formája nyilvános részvénytársaság, a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett PannErgy törzsrészvényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészvények 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, amely az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti egyéb átfogó jövedelmet - az átsorolási módosítások kivételével - nem tartalmazhat. 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 értékelési tartalék az IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása című standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege.

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.

4.16. Visszavásárolt saját részvény

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

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye, illetve valós értékre történő fordulónapi értékelésének hatása 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.

4.17. Az egy részvényre jutó nyereség

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

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytámszámként 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, és az adott saját részvények még nem kerültek lehívásra.

A hígított egy részvényre jutó nyereség a fent említett korrekcióknak köszönhetően figyelembe veszi a részvénytámszám dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyon mértékét.

4.18. Tényleges és halasztott nyereségadó

Az IAS 12 Halasztott adó standard előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. A beszámolóban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési

kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított éves beszámolójában 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 ügyleté 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 a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennálló adóvonzatát. Halasztott adó követelés csak akkor szerepeltethető a konszolidált 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 beszámoló 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.

4.19. Céltartalék képzés

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

- a kapcsolódó kötelem múltbeli eseményből ered;
- a pénzügyi helyzet kimutatás 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 helyzet kimutatás 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 kötelelem esetén azt feltételezi, hogy a kötelelem egy szerződésből, jogszabályból vagy egyéb jogi műveletből származik. Vélelmezett kötelelem esetén pedig a Társaság cselekedeteiből ered a kötelelem, amikor egy bevett múltbeli gyakorlat, nyilvánosságra hozott politikák vagy egy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés által a Társaság jelezte más felek felé, hogy bizonyos felelősségeket 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, kötelelem 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 jegyzetekben, de a pénzügyi helyzet kimutatásban nem szerepelteti.

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

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

A Társaságot nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

4.20. 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.

A részvényopciós program értékelése során történt tényleges részvényalap 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 a IFRS 2 Részvény alapú kifizetések standard előírásait alkalmazza a Társaság, bár ezek nem jellemzők a Társaság gyakorlatában, és nem fordult elő jelen beszámoló időszakában ilyen jellegű részvényalapú kifizetés. Ez alapján amennyiben választási lehetőség biztosított a teljesítés módjáról a Társaság részéről, akkor, ha a szerződés megkötésekor keletkezik kötelelem pénzeszközben történő rendezésre, akkor pénzeszközben teljesítendő tranzakcióként kezelendő. Ha a szerződés megkötésekor nem keletkezik kötelelem 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 a konszolidált eredménykimutatásban és pénzügyi helyzet kimutatásban.

A 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.

4.21. Árbevétel elszámolása

A pénzügyi kimutatások elkészítésére és bemutatására vonatkozó keretelvek alapján a bevétel a gazdasági hasznokban a beszámolási időszakban eszközök befolyása, növekedése vagy kötelezettségek csökkenése formájában bekövetkezett növekedése, amely azt eredményezi, hogy a saját tőke a tulajdonosok hozzájárulásától eltérő okból nő, a gazdálkodó egység szokásos üzletmenetéből (áru értékesítéséből, szolgáltatás nyújtásából, egyéb eszköz használatból) származik, a jövőbeli gazdasági hasznok beáramlása valószínű, a bevétel megbízhatóan mérhető, a (felmerült és várható) költségek megbízhatóan azonosíthatók és mérhetők.

Az Európai Unió 2016/1905. számú rendeletével 2016. szeptember 22-án adoptálta, befogadta az IFRS 15 Ügyfelektől származó bevételek 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, beszámolójára 2018. január 1-től alkalmazza.

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 alapján a Társaság öt lépéses modellt alakított ki 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. Valós értékelés helyett az ellenérték úgy kerül meghatározásra, mint az az összeg, amelyre a Társaság várakozásai szerint jogosult lesz. A változó ellenérték hatását a Társaság számításba veszi a tranzakciós ár meghatározásakor. Emellett amennyiben jelentős finanszírozása komponense van a bevételnek, a pénz időértéke is figyelembevételre kerül.

A kockázat és haszon alapú bevétel megjelenítési modell helyett a bevétel akkor jelenik meg a Társaságnál, 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.

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

Az IFRS 15 standard 2018. január 1-i bevezetésének beszámolóra gyakorolt hatása:

A Társaság nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel a jelen beszámoló vonatkozó időszakában, amire az *IFRS 15 standard* elszámolását kellene alkalmazni, az alábbi indokok mentén:

- nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- minden vevői szerződés megfelel annak a standard előírásnak, hogy az eladó az árbevételt csak akkor számolhatja el, amikor az árut vagy szolgáltatást átadja a vevőnek és olyan összegben, amennyit az adott áruért vagy szolgáltatásnyújtásért jogosnak tart. A Társaság vevői számlázásai hosszútávú szerződéseken alapulnak, amelyekben az átadott termék/szolgáltatás ára, jellege, átvételi pontja is egyértelműen definiálásra kerül. Ezekkel a szerződésekkel kapcsolatban az elmúlt öt évben jelentős késelem nem merült fel, egyetlen, elhanyagolható árbevételt generáló üzleti kapcsolattól eltekintve értékvesztés képzése nem volt indokolt;
- az árbevételek elszámolása megfelel az 5 lépéses modellnek, azaz a vevői szerződések minden esetben írásbeliek, üzleti tartalommal bírnak, azaz gazdasági hasznot tartalmaznak a Társaság számára, érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket tartalmaznak egyértelműen, a felek elfogadták a szerződést és elkötelezték a teljesítésre, nagy a valószínűsége, hogy a Társaság megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét;
- a Társaság a szerződés teljesítésével kapcsolatos kötelezettségeket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelemként kezeli. A teljesítési kötelezettség minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- az ügylet ára a Társaság vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzést alkalmaz egyes hőszállítási szerződéseinél a vevő partner hűségdíj növelési vállalásához kapcsolódóan, itt a kedvezménnyel érintett időszak árbevétele kerül csökkentésre minden esetben az adott időszakra vonatkozó kedvezménnyel. Az ügyletek árbevétele minden esetben megegyezik a számlázott összeggel, nincs eltérés. Az említett kedvezménynél egyértelműen meghatározásra kerül a felek között szerződésben rögzített számítási formula alapján az adott időszak árbevételét csökkentő, így ott elszámolt (helyesbítő számlával a tárgyidőszakot követően elszámolt) kedvezmény összege, becslésekre, valószínűségi számításokra nincs szükség;
- a Társaság vevői szerződéseiben egyértelmű hozzárendelés van az ügylet ára és az ügylet között, nincsenek olyan részteljesítések az ügyleten belül, ahol az árak megosztására lenne szükség. Ha a Társaság esetleg utólagosan általános kedvezményt adna, akkor az *IFRS 15* előírásaival összhangban, szétallokálná a kedvezménnyel érintett időszak teljesítéseire, ügyleteire;

- az árbevételt akkor számolják el a Társaság társaságai, amikor az eladott eszköz vagy nyújtott szolgáltatás feletti kontroll átszáll a vevőre, és a vevő partner képes irányítani az eszköz használatát, jogosult hasznai szedésére;

a Társaság nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

4.22. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetési után osztalék bevételt is realizálhat, ezeket a holding irányítás jellegű főtevékenységhez kapcsolódóan árbevételként kezeli.

A Társaság a nem kapcsolt féltől származó kamat és osztalék bevételeit nem a szokásos üzletmenetből származó bevételnek minősíti, nem árbevételként kezeli, a pénzügyi műveletek bevételei között kerülnek kimutatásra.

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 kamatlábal 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 osztalékra.

4.23. Lízingek

A beszámoló készítésekor a Társaság az IFRS 16 „Lízing” standard korai alkalmazásával nem élt, az új lízing standard előírásait 2019. január 1-i hatállyal alkalmazza. Az IFRS 1 előírásaival összhangban már az előző évre vonatkozó összehasonlító időszakot is úgy kell bemutatni, mintha a Társaság mindig is IFRS 16 standardot alkalmazta volna, figyelembe véve az IFRS 1 által lehetővé tett mentességeket.

A Társaság nem végez lízingbeadói tevékenységet, így az IFRS 16 standard rendelkezését kizárólag, mint lízingbevevő kell alkalmaznia. Az IFRS 16 standard alkalmazásával, az operatív és pénzügyi lízingek közötti különbségtétel a Társaság, mint lízingbevevő esetén megszűnik, ehelyett minden esetben egy a lízinghez kapcsolódó, az eszköz használati jogát megtestesítő eszközt és egy lízingdíjak fizetésére vonatkozó kötelmet megtestesítő lízingkötelezettséget kell megjeleníteni a mérlegben. IFRS 16 rendelkezései alapján egy szerződés lízingnek minősül, vagy lízinget tartalmaz, ha egy időszak tekintetében ellenérték fejében átadja a jogot egy azonosított eszköz használatának ellenőrzése felett.

Az eszköz használatához kapcsolódó költségek – amelyek magyar számviteli szabályok, valamint a korábbi IAS 17 lízing standard szerint operatív bérleti díjként jelentek meg – az IFRS 16, új lízing standard alkalmazását követően a használati jog eszköz értékcsökkenéseként és a lízingkötelezettség kamat jellegű ráfordításaként kerülnek kimutatásra. A lízingbevevőnek emellett bizonyos események (például a lízing futamidejének változása, a lízingfizetéseket meghatározó indexek vagy kamatlábak változása miatt a jövőbeli lízingfizetések változása) bekövetkezése esetén újra kell értékelnie a lízingkötelezettséget. A lízingbevevő a lízingkötelezettség átértékelésének összegét a használati jog eszköz módosításaként jeleníti meg. A standard megjelenítési kivételeket

fogalmaz meg a rövid futamidejű lízingekre és olyan lízingekre vonatkozóan, amelyek esetében a mögöttes eszköz kísértékű.

A Társaság az áttéréskor nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, és nem rendelkezik beruházási célú ingatlannak minősülő használati jog eszközökkel.



A Társaság él az IFRS 1 standard által biztosított alábbi mentességekkel:

- A lízingkötelezettséget a hátralévő lízingdíjak jelenértékén értékeli, az IFRS áttérés időpontjában, 2018. január 1-én, érvényes járulékos lízingbevevői kamatlábbal diszkontálva;
- Az első alkalmazás időpontjában megjelenített használatijog-eszközt a lízingkötelezettséggel azonos értéken értékeli, kiigazítva az adott lízing kapcsán a pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban közvetlenül az első alkalmazás időpontját megelőzően megjelenített előre kifizetett vagy elhatárolt lízingdíjak értékével;
- A Társaság a meglehetősen hasonló jellemzőkkel (például hasonló fennmaradó lízingfutamidővel, hasonló kategóriájú mögöttes eszközzel, hasonló gazdasági környezettel) rendelkező lízingek portfóliójára egyetlen diszkontrátát alkalmaz;
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek hátralévő futamideje az áttérés napján, 2018. január 1-én, kevesebb, mint 12 hónap. Ezen lízingeket a Társaság úgy számolja el, mint rövid futamidőű lízingek;
- A Társaság alkalmazza a standard által megengedett egyszerűsítést azon lízingek esetében, melyek esetében a mögöttes eszköz kis értékű;
- A Társaság az első alkalmazás időpontjában a használatijog-eszköz értékelésénél nem veszi figyelembe a kezdeti közvetlen költségeket;
- A Társaság visszatekintést alkalmaz, például a lízingfutamidő meghatározásakor, ha a szerződés a lízing meghosszabbítását vagy megszüntetését lehetővé tevő opciókat tartalmaz.

Az Társaság az áttérés során a IFRS 16 standard alkalmazásának halmozott hatását a felhalmozott eredmény nyitóegyenlegének kiigazításaként jeleníteni meg az első alkalmazás időpontjában, nem történt ilyen kiigazítás.

4.24. Osztalékfizetés

A Társaság részvényeseinek fizetendő osztalék a beszámolóban kötelezettségként kerül bemutatásra abban az időszakban, amelyben a tulajdonosok az osztalékot jóváhagyták. A fizetendő osztalék a saját tőke közvetlen csökkentéseként kerül elszámolásra.

4.25. 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.

4.26. Összehasonlító időszaki információk

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

Összehasonlító időszak alatt a Társaság az adott üzleti év beszámolójához kapcsolódóan az üzleti évet megelőző üzleti évre vonatkozóan készített éves beszámoló tárgyidőszaki adatait érti.

Ezeket az összehasonlításokat kellő részletezettséggel kell közölni, hogy az éves beszámoló felhasználói képesek legyenek értelmezni a mérleget és eredménykimutatást érintő fontosabb módosításokat.

4.27. 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 vagytonkezelés 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.

4.28. Bruttó cash-flow és EBITDA definíció

A konszolidált eredménykimutatásban szereplő bruttó cash-flow és EBITDA kategóriák definíciója:

- A bruttó cash-flow az értékesítés árbevételének és értékesítés költségének különbözeteként meghatározott bruttó fedezet, valamint a pénzmozgással nem járó közvetlen értékcsökkenés összege.
- A Társaság EBITDA-ként (kamat és amortizáció előtti eredmény) a működési eredmény, a közvetlen értékcsökkenés (lásd 6. Igazgatási és általános költségek (Közvetett költségek) jegyzet), a közvetett értékcsökkenés (lásd 7. Értékesítési költségek (Közvetlen költségek) jegyzet) és a tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése összegét (lásd 9. Egyéb ráfordítások jegyzet) definiálja.

5. LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR

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 mérlegfordulónap utáni események kezelésére vonatkozóan.

5.1. *Mérlegfordulónap utáni események*

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

5.2. *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 beszámoló 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 mérleg főösszegének 1%-át meghaladó összegű hibákat definiálja a Társaság lényeges hibaként.

5.3. *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 mérlegben 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 kötelmek mérlegelése alapján történik. A számviteli becslések változtatásait valamely új információ vagy új fejlemény okozza, így ennek megfelelően ezek nem minősülnek hibajavításnak.



6. ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE**6.1. Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként**

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|------------------|----------------|----------------|
| Vagyonkezelés | 273.894 | 265.617 |
| Ingtatlankezelés | 61.344 | 382.826 |
| Összesen | 335.238 | 648.443 |

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Belföldi értékesítés árbevétele | 333.580 | 647.185 |
| EU-n belüli értékesítés árbevétele | 1.658 | 1.258 |
| EU-n kívüli értékesítés árbevétele | - | - |
| Összesen | 335.238 | 648.443 |

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|----------------|----------------|
| Vagyonkezelés kamatbevételei kapcsolt féltől | 238.931 | 232.559 |
| Kapcsolt félnek nyújtott szolgáltatások | 33.086 | 31.664 |
| Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás | 32.567 | 38.813 |
| Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja | 22.091 | 23.578 |
| Villamos energia továbbértékesítés | 6.954 | 320.741 |
| Termék, árú értékesítés | 1.609 | 1.088 |
| Összesen | 335.238 | 648.443 |

A villamos energia továbbértékesítésből eredő jelentős árbevétel csökkenését döntő részben az okozza, hogy a PannErgy Csoport debreceni ipari ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó trafóház és kapcsolódó üzemeltetés a PannErgy Nyrt-től a csoport egyik leányvállalatához, a TT-Geotermia Zrt-hez került az előző évben, így a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak továbbszámlázott villamos energia a tárgyidőszakban már nem a Társaságnál jelenik meg árbevételként.



6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi megoszlása

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---|------------------|------------------|
| Belföldi termelésben használt eszközök | 4.824.066 | 5.152.888 |
| EU-n belüli termelésben használt eszközök | - | - |
| EU-n kívüli termelésben használt eszközök | - | - |
| Összesen | 4.824.066 | 5.152.888 |

6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk

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

| | 2019. | 2019. összes árbevételhez viszonyítva | 2018. | 2018. összes árbevételhez viszonyítva |
|--|----------------|---|----------------|---|
| Jelentős vevőktől származó árbevétel összesen | 239.114 | 71,33 % | 581.229 | 89,63 % |
| Értékesítés árbevétele | 239.114 | 100,00 % | 648.443 | 100,00 % |

Az árbevétel tárgyidőszaki koncentrációja szintén a 5.3. fejezetben említett, debreceni villamosenergia továbbszámlázás megszűnéséhez kapcsolódik. A Társaság egyetlen olyan partnere, amelytől az árbevétel, több mint 10%-a származik, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalat, a vele szemben elszámolt árbevétel jellegét tekintve tulajdonosi kölcsön után járó/kapott kamat, amely a Társaság holding tevékenységéhez kapcsolódóan árbevételként kerül elszámolásra.

7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|----------------|----------------|
| Szakértői, könyvvizsgálat díjak | 62.972 | 71.882 |
| Közvetett értékcsökkenés | 18.274 | 5.108 |
| Közvetett személyi jellegű ráfordítások | 17.839 | 17.783 |
| Irodai és üzemeltetési költségek | 12.985 | 32.645 |
| Biztosítási díjak | 9.593 | 8.895 |
| Nyilvános és tőzsdei jelenléti költségek | 9.338 | 8.616 |
| Bankköltségek | 5.248 | 5.821 |
| Egyéb hatósági díjak, illetékek | 86 | 125 |
| Összesen | 136.335 | 150.875 |

A PannErgy Nyrt. közvetett működési költségeinél a tárgyidőszakban az előző évihez képest 10%-os csökkenés mutatkozik. Jelentősebb költségcsökkentést a szakértői költségeknél és az irodai és üzemeltetési költségeknél tudott elérni a Társaság, amelynek együttes 28.570 ezer forintos hatása ellensúlyozni tudta a lízingelt gépjárművekre IFRS 16 alapján elszámolt értékcsökkenésének növekedését.

8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|---------------|----------------|
| Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatás | 71.404 | 362.758 |
| Létesítmény fenntartási, bérleti költségek | 5.136 | 29.750 |
| Közvetlen értékcsökkenés (ingatlanok) | 440 | 532 |
| Villamos energia költségek | 232 | 196 |
| Fenntartási anyag költségek | 58 | 3 |
| Egyéb közvetett költségek | 947 | 2.546 |
| Összesen | 78.217 | 395.785 |

A PannErgy Nyrt. értékesítési, közvetlen költségei elsősorban a csepeli és debreceni ingatlanok hasznosításával kapcsolatos, továbbszámlázásra kerülő költségeket tartalmazzák. A közvetített szolgáltatások és a létesítmény fenntartási költségek drasztikus csökkenését elsősorban az okozza, hogy a bázisidőszak során a debreceni telephelyhez kapcsolódó villamosenergia és egyéb közmű továbbszámlázás a PannErgy Csoporton belül egy másik leányvállalathoz került. Ezen túlmenően a Társaság csepeli ingatlanjának 2019. június hónapban történt értékesítése is csökkentette a továbbszámlázások szintjét.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

| | 2019. | 2018. |
|--|---------------|---------------|
| Átlagos statisztikai létszám (fő) | - | - |
| Béreköltség (eFt) | 13.500 | 13.500 |
| Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt) | 1.379 | 1.251 |
| Bérfelrakások (eFt) | 2.960 | 3.032 |
| Összesen | 17.839 | 17.783 |

A PannErgy Nyrt. a tárgyidőszakban nem rendelkezett munkavállalóval. A személyi jellegű ráfordítások az igazgatótanács tagjai számára számfejtett tiszteletdíjakat és kapcsolódó járulékokat tartalmazzák.



10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Tulajdonosi kölcsön elengedés leányvállalatnak | 119.000 | 63.500 |
| Helyi adók, illetékek, bírságok | 17.552 | 22.652 |
| Káreseménnyel kapcsolatos költség | 2.026 | 2.235 |
| Tárgyi eszközök, immateriális javak terven felüli selejtezése, értékvesztése | 963 | - |
| Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés | 107 | 265 |
| Költségek ellentételezésére adott támogatás | - | 1.100 |
| Követelésekre képzett értékvesztés | 62 | 78 |
| Egyéb | 3.060 | 1.113 |
| Összesen | 142.770 | 90.943 |

Az egyéb ráfordítások tárgyevi 142.770 ezer forintos értékén belül kiemelhető, hogy az egyik legjelentősebb tétel 17.552 ezer forintos értékben a Társaság működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, elsősorban iparüzési adó, építményadó. Ezen túlmenően a Társaság a tárgyidőszakban 119.000 ezer forint értékben engedett el tulajdonosi kölcsön követelést leányvállalata felé.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Értékesítési célú ingatlanok valós értékelése | - | 69.057 |
| Kapott bírság, kártérítés | 7.082 | 8.252 |
| Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége | 72.188 | 300 |
| Egyéb | 523 | 8.807 |
| Összesen | 79.793 | 86.416 |

Az egyéb bevételek tárgyevi 79.793 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb a tárgyi eszközök értékesítésének 72.188 ezer forint nyeresége, ezen belül az értékesítési célú eszköznek minősített csepeli ingatlan tárgyidőszakban megvalósult értékesítésének 71.191 ezer forint nyeresége.



12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

| | 2019. | 2018. |
|---|--------------|---------------|
| | eFt | eFt |
| Származékos ügyletek nyeresége | 2.610 | 14.466 |
| Realizált és nem realizált árfolyamnyereség | 2.175 | 10.278 |
| Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége | 1 | 322 |
| Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek | - | 20 |
| Egyéb pénzügyi bevételek | 160 | 64.388 |
| Összesen | 4.946 | 89.474 |

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

| | 2019. | 2018. |
|---|--------------|---------------|
| | eFt | eFt |
| Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások | 3.498 | 1.388 |
| Realizált és nem realizált árfolyamveszteség | 1.355 | 7.745 |
| Származékos ügyletek vesztesége | 1.504 | 1.268 |
| Egyéb pénzügyi ráfordítások | 1 | - |
| Összesen | 6.358 | 10.401 |

14. PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK

| | 2019. | 2018. |
|--|--------------|--------------|
| HUF/EUR árfolyam előző év december 31-én | 321,51 | 310,14 |
| HUF/EUR árfolyam tárgyév december 31-én | 330,52 | 321,51 |
| HUF/EUR árfolyam különbözet | 9,01 | 11,37 |

Az év végi devizás átértékeléseken realizált eredmény összességében 1.299 ezer forint nyereség, ez az euró alapú követelésekhez, kötelezettségekhez kapcsolódik.



15. IMMATERIÁLIS JAVAK*Bruttó érték*

| | adatok ezer Ft-ban | | | | |
|--------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|-------|----------|
| | Goodwill | Vagyoni értékű jog | Szellemi termék | Egyéb | Összesen |
| 2018. január 1. | - | 550 | 186 | - | 736 |
| Beszerzés | - | - | - | - | - |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2018. december 31. | - | 550 | 186 | - | 736 |
| Beszerzés | - | - | - | - | - |
| Értékesítés | - | -19 | -116 | - | -135 |
| Értékvesztés, selejtezés | - | -8 | - | - | -8 |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2019. december 31. | - | 523 | 70 | - | 593 |

Halmazott értékcsökkenés

| | Goodwill | Vagyoni értékű jog | Szellemi termék | Egyéb | Összesen |
|--------------------------|----------|-----------------------|--------------------|-------|----------|
| 2018. január 1. | - | 333 | 186 | - | 519 |
| Növekedés | - | 52 | - | - | 52 |
| Értékesítés | - | - | - | - | - |
| Értékvesztés, selejtezés | - | - | - | - | - |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2018. december 31. | - | 385 | 186 | - | 571 |
| Növekedés | - | 52 | - | - | 52 |
| Értékesítés | - | -19 | -116 | - | -135 |
| Értékvesztés, selejtezés | - | -8 | - | - | -8 |
| Átsorolás | - | - | - | - | - |
| 2019. december 31. | - | 410 | 70 | - | 480 |
| <i>Nettó érték</i> | | | | | |
| 2019. január 1. | - | 165 | - | - | 165 |
| 2019. december 31. | - | 113 | - | - | 113 |

16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

Adatok ezer Ft-ban

| Bruttó érték | Ért. célú ingatlanok | Befekt. célú Ingatlanok | Gépek és járművek | Beruházás | Összesen |
|--|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------|------------------|-----------------|
| 2018. január 1. | 417.925 | - | 18.447 | - | 436.372 |
| Beszerzés | - | - | 54.119 | 54.119 | 108.238 |
| Aktiválás | - | - | - | -54.119 | -54.119 |
| Értékesítés, apport | -7.942 | - | -6.395 | - | -14.337 |
| Átsorolás, selejtezés | - | - | -67 | - | -67 |
| Valós értékelés hatása | 69.057 | - | - | - | 69.057 |
| Átsorolás | -68.637 | - | - | - | -68.637 |
| 2018. december 31. | 410.403 | - | 66.104 | - | 476.507 |
| Beszerzés | - | - | - | 311 | 311 |
| Aktiválás | - | - | 311 | -311 | - |
| Értékesítés, apport | -292.559 | - | -10.089 | - | -302.648 |
| Átsorolás, selejtezés | - | - | -1.835 | - | -1.835 |
| Valós értékelés hatása | - | - | - | - | - |
| Átsorolás értékesítési célú ingatlanba/ból | -115.279 | 115.279 | - | - | - |
| 2019. december 31. | 2.565 | 115.279 | 54.491 | - | 172.335 |
| Halmozott értékcsökkenés | Ért. célú ingatlanok | Befekt. célú Ingatlanok | Gépek és járművek | Beruházás | Összesen |
| 2018. január 1. | 74.925 | - | 17.105 | - | 92.030 |
| Növekedés | - | - | 5.588 | - | 5.588 |
| Értékesítés | -6.479 | - | -6.395 | - | -12.874 |
| Átsorolás, selejtezés | -68.637 | - | -67 | - | -68.704 |
| 2018. december 31. | -191 | - | 16.231 | - | 16.040 |
| Növekedés | - | 388 | 18.274 | - | 18.662 |
| Értékesítés | - | - | -8.969 | - | -8.969 |
| Átsorolás, selejtezés | - | -934 | -1.807 | - | 873 |
| 2019. december 31. | -191 | 1.322 | 23.729 | - | 24.860 |
| Nettó érték | | | | | |
| 2019. január 1. | 410.594 | - | 49.873 | - | 460.467 |
| 2019. december 31. | 2.756 | 113.957 | 30.762 | - | 147.475 |

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 korábbi időszakban értékesítési célú befektetett eszközöknek minősítette, ennek megfelelően a tárgyidőszakban aktív értékesítési tevékenységet folytatott, amelynek köszönhetően a Budapest, XXI. kerületben található, a PannErgy Csoport főtevékenységéhez, az energetikához nem kapcsolódó ingatlanját 375.000 ezer forint eladási áron értékesítette, 71.191 ezer forint nyereséget realizálva az ügyleten. Az ügyletet követően a Társaság tulajdonában már csak 2.756 ezer forint értékben maradtak csepeli ingatlanok, ezek több tulajdonostárssal közös tulajdonú közutak, amelyek értékesítésére vonatkozóan a Társaság aktív tevékenységet folytat, elkötelezett a rövid távú értékesítés irányában.

A PannErgy Nyrt. Debrecenben található, a csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ipari ingatlanokat a Társaság a tárgyidőszakban az értékesítési célú eszközök közül a befektetési célú ingatlanok közé sorolta át 115.279 ezer forint összegben, mivel ezeknek az ingatlanoknak a rövid, egy éves időtávon belüli értékesítésére nem fog sor kerülni, a Társaság bérbeadással hasznosítja azokat. A tárgyidőszak végén 113.957 ezer forint értékben szerepelnek az említett debreceni ipari ingatlanok, mint befektetési célú ingatlanok a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában.

A tárgyi eszközök tárgyidőszak végi 30.762 ezer forintos értéke olyan gépjárművekre vonatkozó tartós bérleti szerződésekhez kapcsolódik, amelyeknél a Társaság az IFRS 16 standard előírásaira épülő számviteli politikája alapján a mérlegben megjelenő lízingtételek (eszköz és kötelezettség) elszámolására vonatkozó szabályokat alkalmazza.

A tárgyi eszközökhöz kapcsolódóan nincsenek jogcímkorlátozások és elzálogosítások, továbbá év végén nem került sor értékvesztés elszámolására.

17. BEFEKTETÉSEK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 4.604.948 | 4.604.948 |
| TT-Geotermia Zrt. | 53.714 | 53.714 |
| Összesen | 4.658.662 | 4.658.662 |

A tárgyidőszakban a Társaság szerzett részesedéseiben nem történt változás.

18. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|-------------------|--------------|--------------|
| Egyéb követelések | 5.318 | 8.301 |



A PannErgy Nyrt. 5.318 ezer forint értékben tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket 2019. 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.

19. LÍZINGKÖVETELÉSEK

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

20. KÉSZLETEK

A Társaság készletekkel nem rendelkezik a tárgyidőszak végén.

21. VEVŐKÖVETELÉSEK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|-----------------|---------------|---------------|
| Vevőkövetelések | 47.736 | 59.652 |
| Összesen | 47.736 | 59.652 |

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 időszakhoz képest 20%-kal alacsonyabb értékűek, mivel a csepeli ingatlanhoz kapcsolódó továbbszámlázások megszűntek, mivel évközben értékesítésre került az ingatlan.

22. ADOTT KÖLCSÖNÖK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---|------------------|------------------|
| Leányvállalatnak nyújtott tulajdonosi kölcsönök | 7.278.248 | 7.079.493 |
| Összesen | 7.278.248 | 7.079.493 |

A PannErgy Nyrt. a PannErgy Csoport szakmai irányítását ellátó, a geotermikus projektársaságok közvetlen tulajdonosi felügyeletét ellátó PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek nyújtott a tárgyidőszakban és azt megelőző évben tulajdonosi kölcsönt.



23. EGYÉB KÖVETELÉSEK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Következő időszak tételei | 91.230 | 252.139 |
| Egyéb adó követelések | 30.221 | 23.759 |
| Biztosítéknyújtási díj kapcsolt felé | 2.595 | 16.657 |
| Hosszú lejáratú követelés éven belüli része | 3.143 | 3.143 |
| Egyéb | - | 153 |
| Összesen | 127.189 | 295.851 |

A következő időszak tételeinek összegéből 82.971 ezer forint bevételekhez, elsősorban kamatbevételekhez, míg 8.259 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések összegét részletezve az látható, hogy az általános forgalmi adó követelés a legjelentősebb 22.262 ezer forint értékben.

24. ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Lejáratig tartandó értékpapírok | 24 | 25 |

Értékpapír állomány tárgyévben nem változott, a csökkenést a piaci ár változása okozta.

25. JEGYZETT TŐKE

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|----------------------|----------------------------|----------------------------|
| Jegyzett tőke | 421.093 | 421.093 |

2019. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 ezer forint volt, amely 2018-hoz képest nem változott. A pénzügyi beszámolóknak 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 törzsrészvényei tekintetében a Terméklista adatait 2007. november 21. napjával módosította:

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

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.

26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

| | 2019. | 2018. |
|------------------------------------|-----------|-----------|
| Visszavásárolt saját részvény (db) | 2.256.230 | 1.707.434 |
| Névérték (eFt) | 45.125 | 34.149 |
| Bekerülési érték (eFt) | 2.007.579 | 1.602.511 |

2019. december 31-én 2.256.230 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 548.796 darabbal több, mint a 2018. december 31-i 1.707.434 darab saját részvény állomány. A változáson belül a saját részvény növekedés 658.795 darab, míg 109.999 darab saját részvény csökkenés történt a tárgyidőszakban.

A tárgyidőszaki 658.795 darab saját részvény növekedés a Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódik, amelynek keretében 2019. első félévében 540.895 darab, míg 2019. második félévében 117.900 darab saját részvény visszavásárlására került sor. Ezen túlmenően a Társaság tárgyidőszakban befejeződött részvényopciós programjához kapcsolódóan 109.999 darab saját részvény lehívására és a jogosultak részére történő transzferálására került sor, a programban meghatározott részvényenkénti opciós ár jogosultak által történő megfizetését követően. A 2018. december 31-ig lehívott 790.001 darab saját részvénnyel együtt a programban szereplő teljes részvényopciós mennyiségre, 900.000 darabra vonatkozóan megtörtént a lehívás, a 2016-2019 időszakra vonatkozó program befejeződött.

A tárgyidőszakban hatályos saját részvény visszavásárlási programok részletei az Üzleti jelentés 10. *Osztalékfizetés, saját részvény vásárlás* fejezetben kerülnek kifejtésre.

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

27. TARTALÉKOK

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

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Tőketartalék | 10.306.500 | 11.322.046 |
| Eredménytartalék | 2.865.807 | 1.743.756 |
| Összesen | 13.172.307 | 13.065.802 |

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 konszolidált 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.

28. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaság a tárgyidőszak végén 9.567 ezer forint értékben rendelkezik hosszú lejáratú kötelezettségekkel. Ezek gépjárművek tartós bérleti szerződéséhez kapcsolódó, lejárat szempontjából egy éven túl felmerülő fizetendő díjak, amelyeket a Társaság az IFRS 16 standarddal összhangban lévő számviteli politikája alapján kötelezettségként mutat ki.

29. CÉLTARTALÉKOK

A Társaságnak tárgyidőszakban nem volt céltartalék képzéssel kapcsolatos gazdasági eseménye. A PannErgy Nyrt. tárgyévi és megelőző évi konszolidált mérlegében nem szerepeltet céltartalékot környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre, továbbá nem képez fedezetet a létszámleépítéshez kapcsolódó költségekre, a munkavállalók nyugdíjára és nincs ilyen kötelezettsége az állami nyugdíjrendszerbe befizetett járulékon felül.

30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK, HOSSZÚ LEJÁRATÚ HITELEK ÉVEN BELÜLI RÉSZEI

A Társaság az alábbi rövid lejáratú hitelekéből eredő kötelezettséget tartja nyilván 2019. december 31-én:

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Rövid lejáratú banki hitel | 200.000 | 100.000 |
| Záró egyenleg december 31-én | 200.000 | 100.000 |

A tárgyidőszakban rövid lejáratú hitelként egy finanszírozó pénzintézet által folyósított külső finanszírozás került kimutatásra.

A Társaság a 27. fejezetben említett, a számviteli politikája alapján kötelezettségnek minősített, gépjármű tartós bérletéhez kapcsolódó szerződésinél az éves beszámoló fordulónapjától számított egy éven belül felmerülő fizetendő bérleti díjak összegét a rövid lejáratú kötelezettségek között külön soron mutatja ki, 2019. december 31-én 10.244 ezer forint összegben.

31. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Következő időszak tételei | 6.500 | 6.648 |
| Saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódó kötelezettség | 1.471 | 33.604 |
| Bérek és társadalombiztosítás | 1.196 | 1.208 |
| Adó- és járulék kötelezettségek | 243 | 329 |
| Származékos ügylethez kapcsolódó kötelezettség | 12 | 1.268 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek | 4.416 | 4.414 |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen | 13.838 | 47.471 |

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között a legjelentősebb tétel a következő időszak tételei, 6.500 ezer forint értékben, ezek a következő időszakhoz kapcsolódó nem kamat jellegű költségek.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 4.416 ezer forint összegben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséget tart nyilván a Társaság.

32. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ**32.1. +Tárgyévet érintő jövedelemadó**

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Tárgyévi adókötelezettség | 12.820 | 11.462 |
| Halasztott adó hatása | - | - |
| Összesen | 12.820 | 11.462 |

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%, azonos az előző évi társasági adó mértékkel.

A Társaság az önkormányzatok felé fizetendő helyi iparűzési adót és az iparűzési adó alapjára épülő innovációs járulékot a számviteli politikájával összhangban nem a nyereségadók között, hanem az egyéb ráfordítások között mutatja ki.

32.2. Halasztott adó követelés

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

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|---------------|---------------|
| Elhatárolt veszteségek miatti megtérülés | 15.198 | 27.993 |
| <i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i> | <i>15.198</i> | <i>27.993</i> |
| <i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i> | <i>-2.700</i> | <i>-2.700</i> |
| Elszámolandó halasztott adó (nettó) | 12.498 | 25.293 |
| Előző évben elszámolt halasztott adó | 25.293 | 12.475 |
| Halasztott adó elszámolás/visszaírás | -12.552 | 12.818 |
| Halasztott adó követelés december 31-én | 12.498 | 25.293 |

A befektetett eszközök között kimutatott 15.198 ezer forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Nyrt. fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 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 öt éves időtartamot vesz figyelembe, az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban.

A bruttó halasztott adó követelés összege 15.198 ezer forint, ezt további 2.700 ezer forinttal csökkenti a 2018 évi 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 12.498 ezer forint halasztott adókövetelés szerepel az éves beszámolóban, a tárgyévi csökkenés tőkével szemben került elszámolásra.

32.3. Effektív nyereségadó levezetés

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

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|---------------|----------------|
| Adózás előtti eredmény | 56.298 | 176.329 |
| Eredményre jutó, adókulcs (9%) alapján számított adó | 5.067 | 15.870 |
| Nem levonható ráfordítások adóhatása, adóalap csökkentő és növelő tételek hatása | 20.573 | 7.054 |
| Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés | -12.820 | -11.462 |
| Tárgyévi adó kötelezettség | 12.820 | 11.462 |
| Korábban képzett halasztott adókövetelés leírása | - | - |
| Nyereségadó (eredménykimutatás szerint) | 12.820 | 11.462 |



33. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

| | 2019. | 2018. |
|---|--------------|--------------|
| Adózott eredmény (eFt) | 43.478 | 164.867 |
| A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma | 18.798.425 | 19.347.221 |
| Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft) | 2,31 | 8,52 |
| Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft) | 2,31 | 8,47 |

Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség és a hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség között a tárgyidőszak végén nincs eltérés, mivel a Társaság a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál a bázisidőszaktól eltérően nem vesz figyelembe korrekciós tényezőt. Ennek oka, hogy a bázisidőszakban a Társaság az aktuális részvényopciós programban szereplő, még nem lehívott/transzferált részvények darabszámát is figyelembe vette korrekciós tételként, de a 2019. december 31-i állapot szerint nincs a Társaságnál nyitott részvényopciós program, az előző évben figyelembe vett részvényopciós program befejeződött 2019. áprilisában.

34. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Bankszámla és pénztár | 16.969 | 44.311 |
| Elkülönített, zárolt pénzeszközök | - | 71 |
| Pénz és pénzegyenértékes | 16.969 | 44.382 |

35. SZÁLLÍTÓK

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Belföldi és külföldi szállítói kötelezettségek | 86.117 | 92.241 |
| Összesen | 86.117 | 92.241 |



36. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Nyrt. pénzügyi instrumentumai a következő kategóriákba sorolhatók:

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Pénzügyi eszközök | 12.117.177 | 12.093.862 |
| <i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i> | 4.658.686 | 4.658.686 |
| Tartós befektetések | 4.658.662 | 4.658.662 |
| Értékpapírok | 24 | 25 |
| <i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i> | 7.453.173 | 7.434.996 |
| Adott kölcsönök | 7.278.248 | 7.079.493 |
| Vevőkövetelések | 47.736 | 59.652 |
| Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségszámok | 127.189 | 295.851 |
| <i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Maturity, HTM)</i> | 5.318 | 8.301 |
| Hosszú lejáratú pénzügyi követelések | 5.318 | 8.301 |
| <i>Eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i> | - | - |
| Származékos ügyletek | - | - |
| Pénzügyi kötelezettségek | 322.452 | 274.764 |
| <i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i> | 322.440 | 273.496 |
| Szállítói kötelezettségek | 86.117 | 92.241 |
| Hosszú lejáratú hitelek | 9.567 | 18.736 |
| Rövid lejáratú hitelek | 200.000 | 100.000 |
| Hosszú lejáratú hitelek, lízingek éven belüli része | 10.244 | 11.462 |
| Egyéb pénzügyi kötelezettségek | 16.512 | 51.057 |
| <i>Eredményel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i> | 12 | 1.268 |
| Származékos ügyletek – kötelezettségek | 12 | 1.268 |

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 lejáratral 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.

37. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK

A Társaság 2016. április 28-án tartott éves rendes közgyűlésén elfogadott, 2016 – 2019. évekre vonatkozó részvényopciós program feltételrendszerének megfelelően a tárgyidőszakban 109.999 darab saját részvény jogosultak által történő lehívására és transzferálásra került sor. A Társaság a részvényenként rögzített 349,02 forint opciós ár jogosultak részéről történő megfizetését követően transzferálta a részvényeket, a kapcsolódó árfolyamkülönbözöt a saját részvény jelleg miatt tőketartalékban került elszámolásra, a Társaság tárgyidőszaki eredményét nem befolyásolta.

A 2018. december 31-ig lehívott 790.001 darab saját részvényt együtt a programban szereplő teljes részvényopciós mennyiségre, 900.000 darabra vonatkozóan megtörtént a lehívás, a program 2019. áprilisában befejeződött, a tárgyidőszak végén ennek megfelelően a Társaság nem tart nyilván kötelezettséget ezzel kapcsolatban a pénzügyi kimutatásaiban.

A befejezett részvényopciós program főbb feltételei az alábbiak voltak:

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 nyíltak meg, több fázisban:

Az opciós ár megegyezett az Opció megnyílását (2016. május 1.) megelőző 60 kereskedési nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárával, azaz 349,02 forint részvényenként.

- Ha a tőzsde árfolyam az opciós program időszakában 15%-kal meghaladta a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz elérte a 402 forintos árfolyamot, akkor 300.000 darab részvényre nyílt meg a vételi opció,
- Ha a tőzsdei árfolyam az opciós program időszakban 30%-kal meghaladta a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz elérte a 454 forintos árfolyamot, akkor újabb 300.000 darab részvényre nyílt meg a vételi opció, azaz összesen 600.000 darab részvényre,
- Ha a tőzsdei árfolyam a jelzett időszakban 45%-kal meghaladta a 349,02 forint részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz elérte az 506 forintos árfolyamot, akkor újabb

300.000 darab részvényre nyílt meg a vételi opció, azaz összesen 900.000 darab részvényre, a részvényopciós program teljes mennyiségére.

38. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

38.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A megvalósult beruházások összege 2019-ban 311 ezer forint, szemben a tárgyévét megelőző évben megvalósult 337 ezer forint beruházási összeggel. A Társaság nem rendelkezik beruházási elköteleződéssel.

38.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság, a vagyonkezelői jellegű tranzakciók (részesedés-, 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.

38.3. Egyéb függő kötelezettségek

38.3.1. Pénzintézeti finanszírozás eszköz jogcímkorlátozásai

A tárgyidőszaki 4.498.391 ezer forint és 15.983 ezer EUR értékű, PannErgy Nyrt. tagvállalatai által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzintézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkekintlévősége az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

38.3.2. 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 Csoport mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól valamennyi, projekt fenntartási időszak szakaszában lévő pályázatánál.

38.3.3. Operatív lízingek

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

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| 1 éven belül | 10.244 | 11.462 |
| 1 éven túl, de 5 éven belül | 9.567 | 18.736 |
| 5 éven túl | - | - |
| Összesen | 19.811 | 30.198 |

A Társaság a tárgyidőszak során a gépjárművek operatív lízing/tartós bérleti szerződéseiből eredő jövőbeni díjfizetési kötelezettségeit az IFRS 16 standarddal összhangban lévő lízingek elszámolására vonatkozó számviteli politikája alapján a mérlegben, mint kötelezettség mutatja ki, a bérleti szerződés tárgyául szolgáló gépjármű eszközként történő bemutatásával párhuzamosan.

Az IFRS 16 Lízingek standard 2019. január 1-i bevezetéséhez kapcsolódóan a Társaság felmérte a lízing szerződések részleteit, ez alapján megállapítható, hogy a fenti lízing díjak nem tartalmazznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében lízing kötelezettségek.

A Társaság nem ad bérbe olyan eszközt, amely lízing jellegű, és ez alapján az IFRS 16 rendelkezéseit kellene alkalmazni rá.

39. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

39.1. 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.

39.2. Piaci kockázat

39.2.1. 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 a tárgyidőszakban eseti jelleggel kötött határidős deviza ügyletet, amellyel mérsékelte a jövőben devizában felmerülő kötelezettségeire vonatkozó pénzügyi teljesítésénél keletkező árfolyamvesztés 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, külön részletezve.

39.2.2. Árkockázat

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

39.2.3. 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.

39.3. 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.

39.4. 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. Pénzügy 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 pénzügyintézetek 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 járulékterhek, 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.

39.5. 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.

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--|--------------|--------------|
| Jegyzett tőke | 421.093 | 421.093 |
| Saját tőke összesen | 11.971.780 | 12.357.527 |
| Saját tőke / Jegyzett tőke aránya | 28,43 | 29,35 |

39.6. 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.

39.7. Járvány kockázat

A 2019-es évben kitört globális COVID-19 vírusjárvány humán és gazdasági várható hatásai jelenleg nehezen megbecsülhető következményekkel fognak járni a társadalom és gazdasági élet különböző résztvevőire.

40. RÉSZESEDÉSEK

40.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai

A Társaság, mint anyavállalat konszolidációba bevont leányvállalatai és az azokban fennálló részesedés arányok a következők 2019. december 31-én:

| | 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 |
| Well Research Kft. | 10,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| Arrabona Koncessziós Kft. | 6,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| TT Geotermia Zrt. | 6,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 5,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Miskolci Geotermia Zrt. | 5,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| DD Energy Kft. | 3,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Kuala Kft. | 3,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |

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.

40.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások

A PannErgy Koncessziós Kft. 2019. június 30-i cégbírósági bejegyzési hatállyal beolvadt az Arrabona Geotermia Kft-be, a beolvadás során a PannErgy Koncessziós Kft. megszűnt, általános jogutódja az Arrabona Geotermia Kft. lett, amely az átalakulást követően Arrabona Koncessziós Kft-ként, új cégnévvel folytatja tevékenységét. A beolvadás során az Arrabona Koncessziós Kft. alaptőkéje a korábbi 3.100 ezer forintról 6.100 ezer forintra emelkedett, a beolvadással megszűnő PannErgy Koncessziós Kft. 3.000 ezer forintos alaptőkéjével összhangban. Az átalakulás során a tulajdonos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (és a PannErgy Nyrt. közvetett) tulajdoni aránya nem változott, továbbra is 100%.

A Miskolci Geotermia Zrt. 2019. június 28-án egy üzletrész adásvételi tranzakció keretében megszerezte a miskolci harmadik visszasajtoló kutat tulajdonló Well Research Kft. 100% üzletrészét, a Társaság 2019. júniusi 28-i dátummal került a konszolidációba bevonásra.

41. 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 tárgyévi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen Éves beszámolóban megfelelően bemutatásra kerülnek.

42. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Nyrt. a 2019. évi éves beszámolóban szereplő adatokon nem változtatott, a jelen beszámoló bázis adatai egyeznek a 2018. évre vonatkozó éves beszámolóban szereplő adatokkal.

43. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

43.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók

A PannErgy Nyrt. menedzsmentje tulajdonosi kapcsolatban áll olyan társaságokkal, amelyek folyamatos, üzletviteli tanácsadás jellegű, illetve gépjármű tartós bérlet jellegű szolgáltatásokat nyújtanak a PannErgy Nyrt.-nek, a szolgáltatások 2019. évi értéke 52.441 ezer forint volt, ebből az üzletviteli tanácsadás szolgáltatások 40.741 ezer forint összegben, míg a gépjármű tartós bérleti szolgáltatások 11.700 ezer forint értékben merültek fel.



43.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A Társaságnál a következő kapcsolt felekkel lebonyolított tranzakcióik jelentkeztek a 2019. évben:

| Kapcsolt féllel folytatott tranzakciók adatai | 2019. eFt | 2018. eFt |
|---|----------------------|----------------------|
| Értékesítés kapcsolt félnek ¹ | 272.017 | 264.223 |
| Beszerzés kapcsolt féltől | 100.397 | 102.776 |
| - <i>Ebből kapcsolt leányvállalattól</i> | 41.544 | 31.051 |
| - <i>Ebből a Csoport menedzsméntjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól</i> | 58.853 | 71.725 |
| Követelés kapcsolt féltől | 7.404.920 | 7.144.341 |
| Kötelezettség kapcsolt féllel szemben | 75.374 | 73.334 |
| - <i>Ebből kapcsolt leányvállalat felé</i> | 75.374 | 57.966 |
| - <i>Ebből a Csoport menedzsméntjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé</i> | - | 15.368 |

¹ Ebből 238.931 ezer forint árbevételként kimutatott, kapcsolt féltől származó kamat.

43.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök, kapcsolt féltől kapott kölcsönök

A PannErgy Nyrt. 2019-ben és 2018-ban az alábbi, kapcsolt feleknek nyújtott kölcsönt, ezenkívül a vezetőség részére nem történt kölcsön folyósítás.

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Adott kölcsön nyitó állomány | 7.079.493 | 6.660.581 |
| Kölcsön folyósítás kapcsolt félnek | 457.705 | 704.254 |
| Kapcsolt fél törlesztése | 139.950 | 221.842 |
| Kapcsolt félnek kölcsön elengedés | 119.000 | 63.500 |
| Adott kölcsön záró állomány | 7.278.248 | 7.079.493 |
| | 2019. eFt | 2018. eFt |
| Kapott kölcsön nyitó állomány | - | 48.072 |
| Kölcsön felvétel kapcsolt féltől | - | - |
| Kölcsön törlesztés kapcsolt fél felé | - | 48.072 |
| Kapott kölcsön záró állomány | - | - |

43.4. 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 kompenzáció-kategóriáknak megfelelően az alábbiak szerint alakult (a táblázat az adott évben kifizetett összegeket tartalmazza):

| | 2019. eFt | 2018. eFt |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Rövid távú munkavállalói juttatások | 13.500 | 13.500 |
| Egyéb hosszú távú juttatások | - | - |
| Végkielégítések | - | - |
| Részvény alapú kifizetések | - | - |
| Összesen | 13.500 | 13.500 |

A Társaság 5/2019. (IV.26.) számú közgyűlési határozatával az Igazgatótanács elnökének tiszteletdíját 195 ezer forint/hó összegben, a többi igazgatótanácsi tag díjazását 155 ezer forint/hó összegben állapította meg 2019. április 27. napjától kezdődően.

44. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

Az éves beszámoló mérleg fordulónapja után történt események hivatkozásait tartalmazza a táblázat, a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

| Dátum | Hír típusa | Tárgy, rövid tartalom |
|-------------------|-------------------------|---|
| 2020. március 27. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 26. | Rendkívüli tájékoztatás | COVID-19 járvány hatása az éves rendes közgyűlésre |
| 2020. március 22. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Leáll a gyártás az AUDI győri üzemében |
| 2020. március 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési meghívó |
| 2020. március 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 8. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 1. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2020. március 1. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 23. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Részvény-visszavásárlási program végrehajtásának módosítása |
| 2020. február 9. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 2. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2020. február 2. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 26. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 19. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |
| 2020. január 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 2. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |

45. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2020. március 24-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjében





PannErgy Nyrt. Üzleti jelentés 2019

A PannErgy Nyrt. EU IFRS szerint készített
éves beszámolója alapján

Budapest, 2020. március 27.

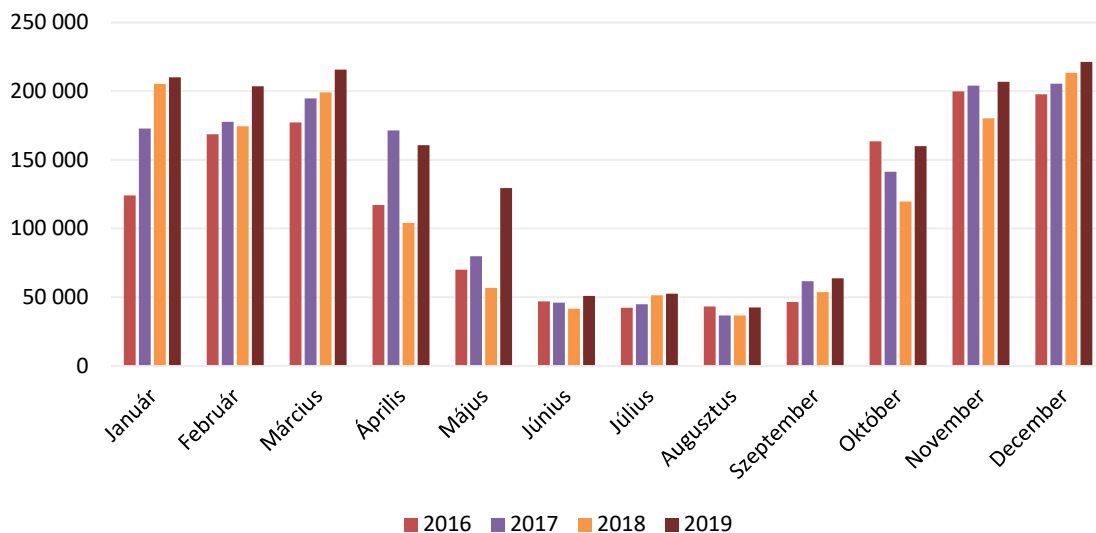


1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

Jelentős tárgyévi hőértékesítés volumen növekedés

A PannErgy Csoport 2019-es üzleti évében sikerrel teljesítette a geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájában megfogalmazott célkitűzését, amely a Csoport projekt helyszínein a kapacitások hatékony, időjárási viszonyoknak megfelelő maximális kihasználására, ezt elősegítő üzemi állapot kialakítására és folyamatos szinten tartására irányul. A tárgyidőszakban az időjárási körülmények a hőértékesítés szempontjából kedvezően alakultak, ennek és az egész év optimális üzemeltetésének köszönhetően a PannErgy Csoport 2019. évben elért konszolidált hőértékesítése 1.716 TJ, amely jelentősen, 20%-kal meghaladja az előző 1.436 TJ konszolidált hőértékesítési mennyiségét, illetve 5%-kal a Társaság 2019-re vonatkozó 1.630 TJ hőértékesítési tervét.

Az üzemeltetés egyenletesen magas színvonala elősegítette az előző évhez képest kedvezőbb időjárási körülmények biztosította üzemállapot lehetőségek kihasználását. A tárgyidőszak első negyedévében tapasztalt, előző év azonos időszakához képest történt 9%-os hőértékesítési mennyiség javulást követően a második negyedévben 68%-kal nőtt az értékesített hőmennyiség a bázisidőszakhoz képest, köszönhetően annak, hogy 2019. második negyedévében a napi átlaghőmérsékletek a 2018-as hasonló időszakhoz viszonyítva alacsonyabbak voltak, ami különösen májusban hatott kedvezően a hőpiacra. A Társaság 2019. harmadik negyedévében 12%-kal több hőmennyiséget tudott értékesíteni, mint az előző év azonos időszakában, ez a tendencia a negyedik negyedévben folytatódott, ahol a konszolidált hőértékesítés 14%-kal magasabb volt a bázisidőszakhoz képest, amellet, hogy a 2019/20-as távfűtési időszak a bázisidőszakhoz hasonlóan ismételen nem indult el szeptember hónapban.



Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban

A grafikon a miskolci, győri, szentlőrinci és berekfürdői projektek összesített értékesített hőmennyiségét tartalmazza havi bontásban

Jelentős konszolidált EBITDA javulás, bruttó fedezet és cash-flow növekedés

A fentiekben részletezett, hőértékesítésre pozitívan ható időjárási körülményeknek és üzemeltetési eredményeknek köszönhetően a Társaság konszolidált árbevétele 21%-kal 5.647.921 ezer forintra nőtt az előző év azonos időszakához képest, amely 968.825 ezer forintos növekményt jelent. Az értékesítés közvetlen költségei 13%-kal növekedtek, elsősorban a hosszabb és intenzívebb fűtési szezon nagyobb összegű villamos energia költségeinek, illetve a karbantartási, üzemeltetési költségeknek köszönhetően, ezek növelő hatását mérsékeltek a harmadik miskolci visszasajtoló kút megvásárlása következtében lecsökkent visszasajtolási költségek. A hatékony üzemeltetésnek is köszönhető árbevétel növekedés következményeként a Társaság bruttó fedezete 501.739 ezer forinttal, 53%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A Társaság tárgyidőszaki értékcsökkenése az előző év azonos időszakához képest a tárgyidőszaki beruházások következtében növekedett, míg a konszolidált bruttó cash-flow szintén jelentősen, 649.662 ezer forinttal növekedett, 29%-os javulást tükrözve. A tárgyidőszaki hatékony üzemelés a bruttó fedezeti hányad, és bruttó cash-flow hányadban is tükröződik, előbbi 25,8%-ot, utóbbi 51,7%-ot ért el a tárgyidőszakban, mindkettő jelentős javulást mutatva az előző évhez képest.

Az igazgatási és általános költségek kismértékben, 1%-kal mérséklődtek a bázis időszakhoz képest, hozzájárulva az EBITDA javuláshoz, ugyanakkor az egyéb tevékenységek bevételeinek és ráfordításainak tárgyidőszaki 192.250 ezer forintos egyenlege jelentősen, 53%-kal csökkent, ami 216.350 ezer forint EBITDA mérséklő hatást jelent. Ennek ellenére, az optimális üzemeltetés mellett realizált jelentős hőértékesítés javulást tükröző bruttó fedezet és -cash-flow növekedésnek köszönhetően a tárgyidőszak EBITDA-ja 2.665.645 forint, 20%-kal meghaladva az előző év azonos időszakát. A 434.531 ezer forintos tárgyidőszaki EBITDA javulást 47%-os, előző évvel azonos EBITDA hányad mellett teljesítette a Társaság, A tárgyidőszak 2.665.645 ezer forint értékű konszolidált EBITDA-ja jelentősen meghaladja a Társaság 2019-re vonatkozó, 2 320 – 2 380 millió forintos éves EBITDA tervét.

A Társaság -415.998 ezer forint pénzügyi eredményt (veszteség) és 46.784 ezer forint társasági nyereségadót követően 734.898 ezer forint konszolidált nettó nyereséget realizált 2019-ben, ami jóval meghaladja a bázisidőszak 434.636 forintos konszolidált nettó eredményét.

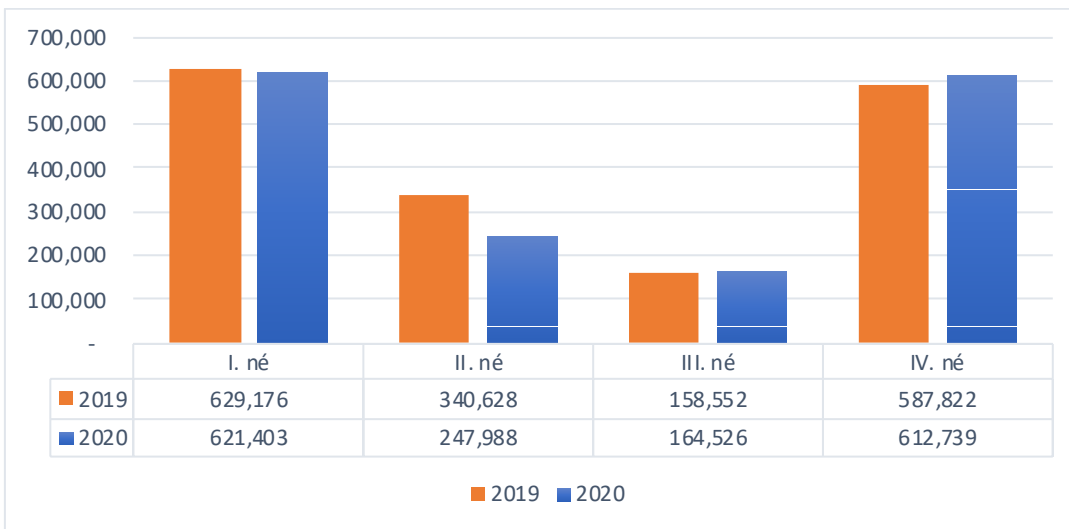
| Főbb eredményadatok (ezer forint) | 2019. | 2018. |
|---|------------------|------------------|
| Értékesítés árbevétele | 5.647.921 | 4.679.096 |
| Értékesítés közvetlen költségei | -4.192.794 | -3.725.708 |
| Bruttó fedezet | 1.455.127 | 953.388 |
| Bruttó cash-flow | 2.919.836 | 2.270.174 |
| Bruttó cash-flow hányad | 51,7 % | 48,5 % |
| Igazgatási és általános költségek | -449.697 | -455.860 |
| Egyéb bevételek és ráfordítások | 192.250 | 408.600 |
| Működési eredmény (EBIT) | 1.197.680 | 906.128 |
| EBITDA | 2.665.645 | 2.231.113 |
| EBITDA hányad | 47,2 % | 47,7 % |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -415.998 | -380.966 |
| Ebből: Időszak végi devizás átértékelés hatása | -131.534 | -186.132 |
| Adózás előtti eredmény | 781.682 | 525.162 |
| Konszolidált, tárgyidőszaki nettó eredmény | 734.898 | 434.636 |

| Főbb eredményadatok (ezer forint) | 2019. | 2018. |
|---|--------|--------|
| Saját tőke arányos nyereség (ROE) % | 7,13% | 4,40% |
| Árbevétel arányos nyereség (ROS) % | 12,90% | 9,27 % |
| 1 törzsrészvényre jutó eredmény (Hígított EPS) (forint) | 40,77 | 23,41 |

A Társaság következő évekre vonatkozó EBITDA várakozásai

A Társaság 2020-ban 1.646 TJ hő értékesítését tervezi. A korábban publikált, 2020-as üzleti évre megcélzott 2.580-2.640 millió forint EBITDA célkitűzését a Társaság 2.530-2.600 millió forint közötti EBITDA tartományra aktualizálja.

Tervezett konszolidált hőértékesítési mennyiségek negyedéves bontásban (GJ):



Saját részvény visszavásárlási programok

2019. december 31-én 3.191.433 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a PannErgy Csoport tulajdonában, amely 548.796 darabbal több, mint a 2018. december 31-én birtokolt saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt 658.795 darab saját részvény vásárláshoz, illetve a tárgyidőszakban zárult, 2016-2019. időszakra vonatkozó, 2019. áprilisában lezárult részvényopciós program keretében történt 109.999 darab részvény lehívásokhoz kapcsolódik.

A fent említett saját részvény visszavásárlási programok keretében 2019. első félévében 540 895 darab, míg 2019. második félévében 117.900 darab saját részvény visszavásárlására került sor.

A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 738 forint volt, szemben a 2018. december 31-i 758 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

Győri Koncessziós Projekt engedélyezési eljárás befejezése, koncessziós társaság beolvadása

A PannErgy Csoport tagvállalata, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 2017. februárjában Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló, koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A koncessziós szerződés megkötését követően 2017. február 17-én megalakult a PannErgy Koncessziós Kft., amely koncessziós társaság a koncessziós szerződés által megszerzett jogok keretein belül megvizsgálva a térség koncessziós, 2.500 méter alatti mélységben rejlő geotermikus adottságokat, a további megtérülő hőkapacitás növelésének érdekében egy új geotermikus kút fúrása mellett döntött, amelyre vonatkozó jogerős építési engedélyt a Társaság 2018. január 26-án megkapta. A BON-PE-03 jelű termelő kút lemélyítése 2018-ban a koncessziós kutatás időtervének megfelelően sikeresen befejeződött, ezt követően a kút engedélyezési folyamata vette kezdetét, amelynek végén, 2019. június 3-án a Társaság megkapta a koncessziós projekt keretében kialakított BON-PE-03 jelű kút távhőtermelői létesítési engedélyét, majd további engedélyezési eljárásokat követően a kút a 2019. októberében kezdődő fűtési szezonban megkezdte aktív hőtermelési tevékenységét. A Győri Geotermikus Projekt harmadik kútjának köszönhető megnövekedett kapacitásból származó hőmennyiség többlettel a PannErgy a meglévő ügyfelei felé tervez többlet zöldenergiát értékesíteni. A PannErgy Koncessziós Kft. 2019. június 30-i cégbírósági hatálybalépési dátummal egyesült egy másik győri projektársasággal, az Arrabona Geotermia Kft-vel. A beolvadás jellegű egyesülés során a PannErgy Koncessziós Kft., mint beolvadó társaság beolvadt az átvevő Arrabona Geotermia Kft-be. A beolvadással a PannErgy Koncessziós Kft. megszűnt oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő Arrabona Geotermia Kft. lett, amely a beolvadást követően 2019. június 30-i hatálybalépési dátummal Arrabona Koncessziós Kft. néven folytatja az eddigi tevékenysége mellett a jogelőd koncessziós szerződésben vállalt tevékenységét is. Az átalakuláshoz kapcsolódó hatósági engedélyezési folyamatok 2019. július 17-én lezárultak.

Miskolci visszasajtoló kút megvásárlásához kapcsolódó cégvásárlás

A Társaság 2019. június 28-án megszerezte a KIS-PE-01B jelű, Kistokajban lemélyített, Miskolci Geotermikus Rendszerhez kapcsolt visszasajtoló kutat tulajdonló Well Research Kft. 100%-os üzletrészt. A Well Research Kft. 100%-os üzletrészeinek és tulajdonosa felé fennálló kölcsöntartozásának vételára 740.000 ezer forint, míg banki nettó, tartalékszámilák egyenlegével csökkentett hiteltartozása a tranzakció zárásának időpontjában 343.000 ezer forint volt. A PannErgy Csoport konszolidált éves EBITDA növekménye a tranzakciónak köszönhetően a tárgyidőszakban 156.375 ezer forint. A PannErgy nyilvánosságra hozott, legutolsó közgyűlési előterjesztéseiben megjelölt 2019-es és 2020-as EBITDA tervszámaiban ez a növekmény időarányosan figyelembevételre került. A PannErgy Csoport az újonnan megszerzett társaságot, mint leányvállalatot a szerzés dátumával, azaz 2019. június 28-i dátummal vonja be a 2019. első félévre vonatkozó pénzügyi jelentéshez kapcsolódó konszolidációba.

Főtevékenységhez nem kapcsolódó, csepeli ingatlan tárgyidőszaki értékesítése

A Társaság a tárgyidőszakban értékesítette a PannErgy Nyrt. tulajdonában lévő, Budapest XXI. kerület, Dézsa utcában található, a PannErgy Csoport főtevékenységéhez az energetikához nem kapcsolódó ipari ingatlanját. Az adásvétel összhangban volt a Társaság értékesítési szándékával, aktív értékesítési tevékenységével, az említett ingatlant értékesítési célú eszközökként szerepeltette az előző időszak pénzügyi beszámolóiban. Az ingatlan adásvétel eredményeképpen a

Társaság 375.000 forint bevételt és 71.191 ezer forint nyereséget realizált, az ingatlan értékesítési tranzakció a vételár megfizetésével 2019. második negyedévében lezárult.

A Társaság további, főtevékenységhez nem kapcsolódó, Debrecenben található ipari ingatlanjait a tárgyidőszakban az értékesítési célú ingatlanok közül átsorolta a befektetési célú ingatlanok közé, mivel a következő egy éves időszakban az ingatlanok értékesítésére várhatóan nem fog sor kerülni, a Társaság felfüggesztette aktív értékesítési tevékenységét az ingatlannal kapcsolatban.

Előző üzleti évet lezáró közgyűlés, osztalékfizetés

A Társaság 2018-as üzleti évet lezáró rendes közgyűlése megismételten 2019. április 26-án határozatképesen lezajlott. A Közgyűlés – figyelembe véve az Igazgatótanács beszámolóját, az Audit Bizottság jelentését és a könyvvizsgálói jelentést – elfogadta a PannErgy Nyrt. 2018. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti egyedi (anyavállalati) beszámolóját 12.632.291 ezer forintos eszköz- és forrásértékekkel (mérleg-főösszeggel) és 164.867 ezer forintos adózott eredménnyel, azaz nyereséggel.

A Közgyűlés elfogadta az Igazgatótanács előterjesztését, miszerint a Társaság 2018. évi adózott eredményét teljes egészében az eredménytartalékba helyezi, így a Társaság osztalékot nem fizetett.

A Társaság 2019. évi konszolidált, a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredménye 43.478 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé részvényenként 17 forintos osztalékfizetést javasol.

2. A PANNERGY NYRT., MINT EGYEDI TÁRSASÁG 2019. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

| Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban) | 2019. év | 2018. év |
|--|-----------------|-----------------|
| Értékesítés árbevétele | 335.238 | 648.443 |
| Értékesítés közvetlen költségei | -78.217 | -395.785 |
| Bruttó fedezet | 257.021 | 252.658 |
| Bruttó cash-flow | 257.461 | 252.710 |
| Igazgatási és általános költségek | -136.335 | -150.875 |
| Egyéb bevételek | 79.793 | 86.416 |
| Egyéb ráfordítások | -142.770 | -90.943 |
| Működési eredmény (EBIT) | 57.710 | 97.256 |
| EBITDA | 77.387 | 102.896 |
| Pénzügyi műveletek eredménye | -1.412 | 79.073 |
| Adózás előtti eredmény | 56.298 | 176.329 |
| Tárgyévi nettó eredmény | 43.478 | 164.867 |
| Saját tőke arányos nyereség, % (ROE) | 0,36 % | 1,33 % |
| Árbevétel arányos nyereség, % (ROS) | 12,97 % | 25,42 % |
| 1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft | 2,31 | 8,52 |

A hígított, egy részvényre jutó nyereség 2,31 forint, az előző időszaktól eltérően nincs eltérés a hígított, egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál, mivel a tárgyidőszak végén nincs nyitott részvényopciós program, le nem hívott részvényekkel.

Társaság 2019. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A PannErgy Nyrt. 335.238 ezer forint konszolidált árbevételt ért el 2019. évben, amely a 2018. év 648.443 ezer forintos értékét 48%-kal alulmúlja, amelynek az oka, hogy a Társaságtól az előző év harmadik negyedétől a TT-Geotermia Zrt-be, a PannErgy Csoport egy másik leányvállalatába kerültek át a debreceni közös tulajdonú ingatlanhoz kapcsolódó, tulajdonostársak felé történt villamosenergia szolgáltatási szerződések, ettől kezdve az átfolyó jellegű bevételek már nem a Társaság egyedi, IFRS-ek szerint készített beszámolójában kerül bemutatásra.

Az előző évben kimutatott 382.826 ezer forinthez képest a tárgyidőszakban 61.345 ezer forint árbevétel keletkezett a Társaság csepeli és debreceni ingatlanjainak kezelésével kapcsolatban. Ennek az árbevételnek döntő része a felmerülő bérleti elektromos energiafogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámolásának bevétele, míg kisebb hányada bérleti díj. A jelentős csökkenés oka egyrészt a fent említett leányvállalatba történő átszervezés, másrészt a csepeli ingatlan évközi értékesítése.

A tárgyidőszakban a bérleti díj bevétel 22.091 ezer forint, amely 6%-kal alacsonyabb, mint az előző évi 23.578 ezer forintos bérleti díj bevétel, a csepeli ingatlan értékesítésének következményeként.

Ezen túlmenően a Társaság vagyionkezelési, holding irányítási tevékenységéből adódóan a tárgyidőszakban 272.017 ezer forint bevétel keletkezett, mivel a Társaság az EU IFRS-ek szerinti könyvvezetés alapján a kapcsolt féltől származó kamatbevételeit árbevételként mutatja ki. A tárgyidőszakban a Társaság 238.931 ezer forint kamatbevételt realizált a vagyionkezelés, holding irányítási tevékenysége során, szemben az előző évi 232.559 ezer forint kamatbevétellel szemben.

A Társaság egyetlen olyan partnere, amelytől az árbevétel legalább 10%-a származik, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalat, a vele szemben elszámolt árbevétel jellegét tekintve tulajdonosi kölcsön után járó/kapott kamat, amely a Társaság holding tevékenységéhez kapcsolódóan árbevételként kerül elszámolásra.

A Társaság holding irányításhoz kapcsolódó költségei 10%-kal csökkentek az előző évhez képest, tárgyidőszaki értékük 136.335 ezer forint.

Ennek köszönhetően a Társaság a tárgyidőszakban 57.710 ezer forint működési eredményt, 77.387 ezer forint EBITDA-t realizált.

A Társaság a fentieknek köszönhetően, 12.820 ezer forint nyereség adó ráfordítást követően 43.478 ezer forint tárgyévi nettó eredményt realizált.



| Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban) | 2019. év | 2018. év |
|---|-------------------|-------------------|
| Befektetett eszközök | 4.824.066 | 5.152.888 |
| Forgóeszközök összesen | 7.470.166 | 7.479.403 |
| Ezen belül Pénzeszközök | 16.969 | 44.382 |
| Eszközök összesen | 12.294.232 | 12.632.291 |
| Saját tőke összesen | 11.971.780 | 12.357.527 |

A tárgyidőszakban a befektetett eszközök csökkenése az értékesítési célú ingatlanok között nyilvántartott csepeli ingatlan tárgyidőszaki értékesítéséhez kapcsolódik.

Az eszközök között 12.498 ezer forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Nyrt. halasztott adó megtérülés számításai alapján. A forgóeszközök állománya gyakorlatilag azonos értékű, mint az előző időszak végén, a vevő követelések, egyéb követelések és pénzeszközök csökkenését ellensúlyozta a kapcsolt félnek nyújtott kölcsön követelések növekedése.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 3%-kal csökkent, ez a tárgyidőszaki adózott eredmény nyereség, a visszavásárolt saját részvények növekedés együttes hatásának tulajdonítható.

A tárgyidőszakban rövid lejáratú hitelként egy finanszírozó pénzügyi intézet által folyósított, saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódó külső finanszírozás kerül kimutatásra, az előző évi 100.000 ezer forint helyett 200.000 ezer forint értékben.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek jelentős csökkenése a 2016-2019. időszakra vonatkozó részvényopciós program tárgyidőszaki befejezéséhez kapcsolódik, mivel 2019. december 31-én így nem szerepelt a program értékeléséhez kapcsolódó rövid lejáratú kötelezettség.

| Főbb mutatók | 2019. év | 2018. év |
|--|-------------|-------------|
| Jövedelmezőségi mutatók | | |
| Eszközarányos nyereség, % (ROA) | 0,35 | 1,31 |
| Saját tőke arányos nyereség, % (ROE) | 0,36 | 1,33 |
| Árbevétel arányos nyereség, % (ROS) | 12,97 | 25,42 |
| Vagyoni helyzet mutatói | | |
| Befektetett eszközök aránya, % | 39,24 | 40,79 |
| Saját tőke aránya, % | 97,38 | 97,82 |
| Eladósodottság mértéke, % | 2,69 | 2,22 |
| Pénzügyi mutatók | | |
| Likviditási mutató | 2.387,51 | 2.921,32 |
| Likviditási gyorsráta | 2.387,51 | 2.921,32 |
| 1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft | 2,31 | 8,52 |

A PannErgy Nyrt. tárgyévi eredmény csökkenése miatt a jövedelmezőségi mutatók és a pénzügyi mutatók mérséklődtek az előző évhez képest.

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. 2019. 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 korábbi időszakban értékesítési célú befektetett eszközöknek minősítette, ennek megfelelően a tárgyidőszakban aktív értékesítési tevékenységet folytatott, amelynek köszönhetően a Budapest, XXI. kerületben található, a PannErgy Csoport főtevékenységéhez, az energetikához nem kapcsolódó ingatlanját 375.000 ezer forint eladási áron értékesítette, 71.191 ezer forint nyereséget realizálva az ügyleten. Az ügyletet követően a Társaság tulajdonában már csak 2.756 ezer forint értékben maradtak csepeli ingatlanok, ezek több tulajdonostársal közös tulajdonú közutak, amelyek értékesítésére vonatkozóan a Társaság aktív tevékenységet folytat, elkötelezett a rövid távú értékesítés irányában.

A PannErgy Nyrt. Debrecenben található, a csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hőtermeléshez és értékesítéshez közvetlenül és közvetve sem kapcsolódó ipari ingatlanokat a Társaság a tárgyidőszakban az értékesítési célú eszközök közül a befektetési célú ingatlanok közé sorolta át, mivel ezeknek az ingatlanoknak a rövid, egy éves időtávon belüli értékesítésére nem fog sor kerülni, a Társaság bérbeadással hasznosítja azokat. A tárgyidőszak végén 113.957 ezer forint értékben szerepelnek az említett debreceni ipari ingatlanok, mint befektetési célú ingatlanok a Társaság konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában.

A tárgyidőszakot megelőző évben a debreceni ipari ingatlan villamosenergia ellátását biztosító trafóépület és berendezések a PannErgy Nyrt-től a TT-Geotermia Zrt-hez, mint konszolidációba teljeskörűen bevont kapcsolt vállalkozáshoz kerültek, így ez a Társaság biztosítja az osztatlan közös tulajdon jellegű debreceni ipartelep villamosenergia ellátását, a villamosenergia költségek tulajdonostársak felé történő fogyasztás alapú továbbszámlázásával egyidejűleg.

A fentiekkel összhangban a Társaság aktív vagyonkezelést nem folytat, valamennyi erőforrását elsősorban az Energetika területén mozgósítja.



4. A PANNERGY NYRT. 2019. ÉVI FŐ CÉLJAINAK TELJESÍTÉSE ÉS KOCKÁZATOK

A Társaság, mint a PannErgy Csoport anyavállalata 2019. 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 volt.

A 2019. üzleti év a PannErgy Csoport számára az előző évben megfogalmazott, geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájára vonatkozó célkitűzések eléréséről szólt, azaz a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének további hatékonyságjavító jellegű finomhangolásáról a hőtermelés növekedése érdekében, és ezzel összhangban javuló árbevétel és EBITDA szintek eléréséről. Ezeket a törekvéseket pozitívan befolyásolták a tárgyidőszak hőértékesítés szempontjából kedvező időjárási viszonyai, amelynek köszönhetően az irányított csoport hőértékesítési adatai jelentősen meghaladja az előző évi adatot, magasabb konszolidált árbevétel szintet okozva, Ennek és a hatékony üzemvitelnek, költséggazdálkodásnak köszönhetően a konszolidált bruttó fedezet és bruttó cash-flow, valamint a konszolidált EBITDA is növekedni tudott, változatlan EBITDA hányad mellett.

A Társaság konszolidált EBITDA-ja a tárgyalt időszakban 2.665.645 ezer forint volt 47%-os EBITDA hányaddal, ami 20%-kal meghaladja előző év 2.231.113 ezer forint EBITDA értékét, közel azonos EBITDA hányad mellett Ez a tárgyidőszaki konszolidált EBITDA szint jelentősen meghaladta a Társaság EBITDA-ra vonatkozó terveit.

A PannErgy Nyrt. 2019. évi fő célja egyedi vállalkozás szinten a csoportszintű, fent részletezett célokon túl a nyereséges gazdálkodás. Ehhez a Társaságnál a feltételek az előző évhez hasonlóan ezúttal is adottak voltak, a tárgyévi nettó eredmény 43.478 ezer forint, amely leányvállalatoknak történő tulajdonosi kölcsön elengedések miatt marad el az előző évi 164.867 ezer forint eredménytől.

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 továbbra is 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 tárgyidőszakban is értékesítési célú eszközként kezelte a Budapest XXI. kerületben és befektetési célú eszközként a Debrecenben található ipari létesítményeit, elkötelezett mindkét esetben az értékesítés jellegű hasznosításuk irányába, ugyanakkor ez a debreceni ingatlan esetében középtávon fog megvalósulni. Az értékesítési stratégiával összhangban a csepeli ingatlanvagyon – egy marginális kisebb, „út” jellegű ingatlanok kivételével a tárgyidőszakban jelentős nyereséggel sikerült értékesíteni.

6. A PANNERGY 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 |
| Well Research Kft. | 10,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| Arrabona Koncessziós Kft. | 6,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| TT Geotermia Zrt. | 6,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 5,00 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Miskolci Geotermia Zrt. | 5,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |
| DD Energy Kft. | 3,10 | 100,00 | 100,00 | 100,00 |
| Kuala Kft. | 3,00 | 90,00 | 90,00 | 90,00 |

6.2. A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak tárgyidőszaki adatai

| PannErgy leányvállalatok | Saját tőke | Jegyzett tőke | Árbevétel | Üzleti eredmény | Adózott eredmény | Lét-szám |
|------------------------------------|------------|---------------|-----------|-----------------|------------------|----------|
| PannErgy Nyrt. | 11.971.780 | 421.093 | 335.238 | 57.709 | 56.298 | 0 |
| PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. | 3.220.904 | 2.072.682 | 390.300 | 34.310 | 5.974 | 10 |
| Arrabona Koncessziós Kft. | 1.433.900 | 6.100 | 2.060.437 | 272.547 | 175.162 | 1 |
| DD Energy Kft. | 997.330 | 3.100 | 1.671.913 | 472.213 | 272.785 | 1 |
| DoverDrill Kft. | 839.323 | 86.000 | 277.275 | 37.418 | 25.628 | 7 |
| Well Research Kft. | 567.331 | 10.000 | 353.192 | 68.845 | 48.250 | 2 |
| Miskolc Geotermia Zrt. | 225.230 | 5.000 | 1.418.966 | 250.128 | 67.946 | 5 |
| Kuala Kft. | 102.711 | 3.000 | 1.090.799 | 74.344 | 1.576 | 1 |
| Szentlőrinci Geotermia Zrt. | 26.606 | 5.000 | 69.116 | 29.163 | 952 | 0 |
| Berekfürdő Energia Kft. | 24.960 | 24.100 | 28.626 | 2.140 | 150 | 0 |
| TT- Geotermia Zrt. | 13.574 | 6.000 | 529.604 | 4.771 | 2.145 | 0 |

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 | | | | | |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|
| | 2019.01.01. | | | 2019.12.31. | | |
| | % | % | db | % | % | db |
| Belföldi intézményi | 25,24 | 28,86 | 5.314.498 | 23,93 | 28,21 | 5.039.030 |
| Külföldi intézményi | 21,50 | 24,58 | 4.526.036 | 21,45 | 25,28 | 4.516.639 |
| Belföldi magánszemély | 31,95 | 36,54 | 6.727.535 | 30,69 | 36,17 | 6.461.819 |
| Külföldi magánszemély | 0,26 | 0,30 | 54.551 | 0,33 | 0,39 | 69.989 |
| Munkavállalók, vezető tisztségviselők | 0,54 | 0,62 | 113.653 | 0,47 | 0,56 | 100.000 |
| Saját tulajdon | 12,55 | - | 2.642.637 | 15,16 | - | 3.191.433 |
| Államháztartáshoz tartozó tulajdonos | 7,96 | 9,10 | 1.675.745 | 7,96 | 9,38 | 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 Gazdasági Társaság | 2.424.010 | 11,51 | 13,17 |
| Cashline Holding Zrt. | Belföldi Gazdasági Társaság | 1.848.000 | 8,78 | 10,35 |
| MVM Magyar Villamos Művek Zrt. | Belföldi Gazdasági Társaság | 1.675.745 | 7,96 | 9,38 |

7.3. A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben

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

| | 2019.01.01. | 2019.06.30. | 2019.12.31. |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Saját részvények | 1.707.434 | 2.138.330 | 2.256.230 |

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 2019. 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. (2015.05.05.) | határozatlan ideig | - |
| Gyimóthy Katalin | Tag | 2016.04.28. | határozatlan ideig | - |
| Martonfalvai 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 szerit 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 helyszínek 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. teljeskörűen 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 2019-ben nem rendelkezett munkavállalóval, hasonlóan az előző évhez, mindkét időszakban az igazgatótanácsi tagok részére fizetett tiszteletdíjak és kapcsolódó járulékok alapján szerepeltet személyi jellegű költségeket a Társaság a beszámolóban.

10. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS

A Társaság 2019. évi beszámolója alapján a tárgyévi nettó eredmény 43.478 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé részvényenként 17 forintos osztalékfizetést javasol.

2019. december 31-én 2.256.230 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 548.796 darabbal több, mint a 2018. december 31-i 1.707.434 darab saját részvény állomány. A változáson belül a saját részvény növekedés 658.795 darab, míg 109.999 darab saját részvény csökkenés történt a tárgyidőszakban.

A tárgyidőszaki 658.795 darab saját részvény növekedés a Társaság tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódik, amelynek keretében 2019. első félévében 540.895 darab, míg 2019. második félévében 117.900 darab saját részvény visszavásárlására került sor. Ezen túlmenően a Társaság tárgyidőszakban befejeződött részvényopciós programjához kapcsolódóan 109.999 darab saját részvény lehívása, jogosultak részére történő transzferálására került sor, a programban meghatározott részvényenkénti opciós

ár jogosultak által történő megfizetését követően. A 2018. december 31-ig lehívott 790.001 darab saját részvényvel együtt a programban szereplő teljes részvényopciós mennyiségre, 900.000 darabra vonatkozóan megtörtént a lehívás, a 2016-2019 időszakra vonatkozó program befejeződött.

A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program

A Társaság 2018. április 27-én megtartott közgyűlésének 7/2018. (IV.27.) sz. határozata alapján a PannErgy Nyrt. saját részvény visszavásárlási programot indított 2018. április 28-i kezdő, 2019. április 27-i befejezési időponttal. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1.000 millió forint értékben vásárolhatott saját részvényt, legalább 1 forintos és legfeljebb 950 forintos maximális részvényenkénti árfolyamon, azzal a feltétellel, hogy a Társaság Igazgatótanácsa a vonatkozó jogszabályi kereten belül legfeljebb annyi 20,- Ft, azaz húsz forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpillanatban sem haladhatja meg. A Társaság a részvényeket kizárólag tőzsdei forgalomban tudja megszerezni. A visszavásárlási programon belüli további ütemezésre vonatkozóan nem született közgyűlési határozat. Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2019. első félévében, 2019. január 1. és április 27. között 501.495 darab saját részvény vásárlás történt, összességében a 2019. április 27-én lezárult program keretében 509.495 darab saját részvény vásárlás történt.

A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program

A Társaság 2019. április 26-án megtartott közgyűlésének 6/2019. (IV. 26.) sz. határozatával összhangban a PannErgy Nyrt. saját részvény visszavásárlási programot indított, amelynek kezdő időpontja 2019. május 2., utolsó napja 2020. április 26. A program keretében a PannErgy Nyrt. legfeljebb 1.000 millió forint értékben vásárolhat saját részvényt. A Társaság jelenleg kereskedési naponként 1.000 darab PannErgy Nyrt. törzsrészvény vásárlását célozta meg a Budapesti Értéktőzsdén. A vásárlási ár a mindenkori tőzsdei kereskedési ajánlatok szerinti aktuális piaci árral egyezik meg, de nem haladhatja meg a 950 forintos részvényenkénti árfolyamot. Ennek a jelenleg is folyamatban lévő saját részvény visszavásárlási programnak a keretében a Társaság 39.400 darab saját részvényt vásárolt 2019. május 2. és június 30. között, illetve 117.900 darab saját részvény visszavásárlására került sor 2019. július 1. és december 31. közötti időszakban.

11. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKSEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A PannErgy Nyrt. főbb kockázatait az alábbiakban a kiegészítő melléklet 39. *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. A MÉRLEG FORDULÓNAPJA UTÁN BEKÖVETKEZETT FŐBB ESEMÉNYEK

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

| Dátum | Hír típusa | Tárgy, rövid tartalom |
|-------------------|-------------------------|---|
| 2020. március 27. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 26. | Rendkívüli tájékoztatás | COVID-19 járvány hatása az éves rendes közgyűlésre |
| 2020. március 22. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Leáll a gyártás az AUDI győri üzemében |
| 2020. március 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Közgyűlési meghívó |
| 2020. március 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 8. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. március 1. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2020. március 1. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 23. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 17. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Részvény-visszavásárlási program végrehajtásának módosítása |
| 2020. február 9. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. február 2. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |
| 2020. február 2. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 26. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 19. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 15. | Rendkívüli tájékoztatás | Negyedéves termelési jelentés |
| 2020. január 12. | Rendkívüli tájékoztatás | Saját részvény tranzakció |
| 2020. január 2. | Egyéb tájékoztatás | Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél |

14. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

A pénzügyi kimutatásokat a Társaság Igazgatótanácsa 2020. március 24-én hagyta jóvá és engedélyezte a közzétételüket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőként



PannErgy Nyrt. Kibocsátói nyilatkozat 2019

A 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet
1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján

Budapest, 2020. március 27.



NYILATKOZAT

A PannErgy Nyrt. 2019. évi EU 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 2019. évi EU IFRS-ek szerint készített egyedi éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az EU 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