



**PannErgy Nyrt. és leányvállalatai
IFRS-ek szerint készített Konszolidált
pénzügyi kimutatások és Éves jelentés
2019.**

Független könyvvizsgálói jelentéssel együtt

TARTALOMJEGYZÉK

I.	Független könyvvizsgálói jelentés	3
II.	Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások	9
	Konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás	10
	Konszolidált eredménykimutatás	11
	Konszolidált egyéb átfogó jövedelemkimutatás	12
	Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról	13
	Konszolidált cash flow kimutatás	14
	Jegyzetek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz	16
III.	A PannErgy Csoport Üzleti és Vezetőségi jelentése	100
IV.	A Társaság nyilatkozata a 24/2008. (VIII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontja alapján	134



Független Könyvvizsgálói Jelentés

A PannErgy Nyrt. részvényeseinek

Jelentés a konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáról

Vélemény

Elvégeztük a PannErgy Nyrt. (a továbbiakban „a Társaság”) és leányvállalatai (együtt „a Csoport”) 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely konszolidált pénzügyi kimutatások a 2019. december 31-i fordulónapra készített konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásból – melyben az eszközök összesen 25.973.783 E Ft –, az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatásból és konszolidált átfogó jövedelemkimutatásból – melyben a tárgyévi nettó eredmény 734.898 E Ft nyereség–, konszolidált saját tőke változás kimutatásból és konszolidált cash-flow kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó konszolidált megjegyzésekből állnak.

Véleményünk szerint a mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Csoport 2019. december 31-én fennálló konszolidált pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és konszolidált 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 konszolidált éves beszámolót készítő gazdálkodókra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A vélemény alapja

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

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

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések

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

Kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdés	Kapcsolódó könyvvizsgálati eljárások
Fejlesztésre kapott támogatások elszámolása	
<p>(Részletek a konszolidált pénzügyi kimutatás 11 és 29.4 és 30.1. megjegyzéseiben)</p> <p>A Csoport a fejlesztésre kapott támogatásokból 2019-ben 241.300 E Ft -ot számolt el egyéb bevételként és 2019. december 31-én 4.251.151 E Ft-ot mutat ki halasztott bevételként.</p> <p>A vezetés részéről jelentős megítélést igényel annak eldöntése, hogy pontos összeg került-e elszámolásra egyéb bevételként, valamint, hogy maradéktalanul teljesülnek-e a fejlesztésre kapott támogatások bevételként történő elszámolásának feltételei, illetve hogy a nem teljesülés következményeként keletkező esetleges kötelezettségekre megfelelő fedezetet nyújt-e a halasztott bevétel értéke.</p> <p>Mivel ez jelentős megítélést igényel a vezetéstől, 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"> - a vezetés és az irányítással megbízott személyek kikérdezését, - a bevételek elszámolásával kapcsolatos alapvető belső kontrollok ellenőrzését, - az egyéb bevételként elszámolt fejlesztésre kapott támogatások összehárosítását a tárgyi eszköz analitikus nyilvántartásban támogatás igénybevételével megvalósított fejlesztésekkel, - az egyéb bevételként elszámolt fejlesztésre kapott támogatások újrakalkulációját a tárgyi eszköz analitikus nyilvántartásban támogatás igénybevételével megvalósított fejlesztésekre elszámolt értékcsökkenési leírás alapján, - fordulónap utáni események vizsgálatát.
Árbevétel elszámolása	
<p>(Részletek a konszolidált pénzügyi kimutatás 4.23 és 6. megjegyzésében)</p> <p>A Csoport konszolidált árbevétele 2019-ban 5.647.921 E Ft. A Csoport nagy hangsúlyt fektet az árbevételre, mint kulcs teljesítménymutatóra, mely arra ösztönözhet, hogy a szokásostól eltérő szerződéses feltételekkel rendelkező tranzakciókba lépjen a Csoport.</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 Csoport 2019. évi konszolidált üzleti jelentéséből állnak, amelyeket a könyvvizsgálói jelentés dátuma előtt megkaptunk, valamint konszolidált éves jelentésből állnak, amelyet várhatóan a könyvvizsgálói jelentés dátuma után bocsátanak rendelkezésünkre, de nem tartalmazzák a konszolidált pénzügyi kimutatásokat és az arra vonatkozó független könyvvizsgálói jelentésünket. A vezetés felelős az egyéb információkért, továbbá a konszolidált üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában a konszolidált pénzügyi kimutatásokra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

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

Véleményünk szerint a Csoport 2019. évi konszolidált üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Csoport 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaival és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. A konszolidált üzleti jelentésben rendelkezésre bocsátották a számviteli törvény 95/B. § (2) bekezdés a)-d), g) és h) pontjában meghatározott információkat. Mivel egyéb más jogszabály a Csoport számára nem ír elő további követelményeket a konszolidált üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

Amikor átolvassuk a konszolidált 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 konszolidált pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a konszolidált 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 konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése.

A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Csoportnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás

folytatásának elvén alapuló számvitel konszolidált pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Csoportot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

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

A könyvvizsgáló konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy a konszolidált 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 konszolidált 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 konszolidált 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 eredőé, 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 Csoport 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 Csoport 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 konszolidált 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 Csoport nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Értékeljük a konszolidált pénzügyi kimutatások átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a konszolidált megjegyzésekben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy

a konszolidált pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

- ✓ A konszolidált pénzügyi kimutatásokra vonatkozó vélemény nyilvánításához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a Csoporton belüli gazdálkodó egységek vagy üzleti tevékenységek pénzügyi információiról. Felelősek vagyunk a csoportaudit irányításáért, felügyeletéért és elvégzéséért. Továbbra is kizárólagos felelősséggel tartozunk a könyvvizsgálói véleményünkért.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Csoport 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 konszolidált pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során a legjelentősebb kérdések, és ennél fogva a kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések voltak. Könyvvizsgálói jelentésünkben ismertetjük ezeket a kérdéseket, kivéve, ha jogszabály vagy szabályozás kizárja az adott kérdés nyilvános közzétételét, vagy ha – rendkívül ritka körülmények között – azt állapítjuk meg, hogy egy adott kérdést a könyvvizsgálói jelentésben nem lehet kommunikálnunk, mert észszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

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

A könyvvizsgáló kijelölése és a megbízás időtartama

A PannErgy Nyrt. részvényesei a 2019. április 27. napi közgyűlésen határozattal jelölte ki cégünket a PannErgy Nyrt. könyvvizsgálójának. Megbízásunk a megválasztásunk 2017. április 28. óta tart megszakítás nélkül.

A könyvvizsgálói jelentés és az auditbizottsághoz címzett kiegészítő jelentés összhangja

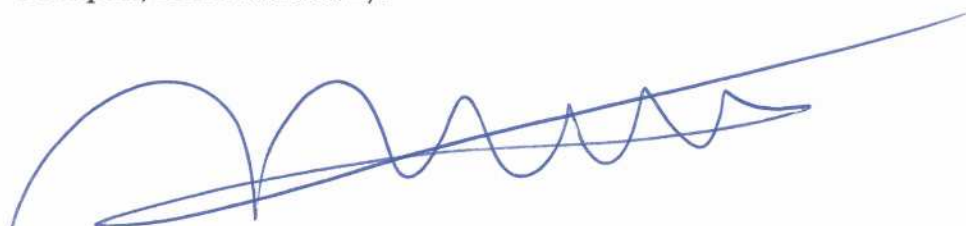
Megerősítjük, hogy a jelen könyvvizsgálói jelentésben foglalt, a konszolidált pénzügyi kimutatásokkal kapcsolatos könyvvizsgálói véleményünk összhangban van a PannErgy Nyrt. auditbizottságához címzett kiegészítő jelentéssel, amelyet 2020. március 5-én adtunk ki az Európai Parlament és a Tanács 537/2014/EU rendelete 11. cikkével összhangban.

Nem könyvvizsgálói szolgáltatások nyújtása

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

IFRS standardok szerint készített
konzolidált pénzügyi kimutatások

2019. december 31.

Budapest, 2020. március 27.



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Goodwill	15	518.487	518.487
Egyéb immateriális javak	15	1.918.449	1.748.438
Tárgyi eszközök	16	19.120.564	18.705.874
Befektetési célú ingatlanok	16	113.957	-
Értékesítési célú ingatlanok	16	2.756	410.594
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	17	72.949	-
Pénzügyi eszközök (Koncessziós projekt keretében kialakított termelőként)	18	1.183.496	1.068.432
Halasztott adó követelés	33	242.892	229.187
Hosszú lejáratú követelések	19	5.318	99.095
Befektetett eszközök összesen		23.178.868	22.780.107
Készletek	21	27.651	-
Vevők	22	1.277.883	1.513.325
Egyéb követelések	23	144.569	405.798
Előre fizetett nyereségadók	33	-	3.201
Értékpapírok	24	24	25
Pénzeszközök	35	1.344.788	1.108.246
Forgóeszközök összesen		2.794.915	3.030.594
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN		25.973.783	25.810.702
Jegyzett tőke	25	421.093	421.093
Tartalékok tárgyévi adózott eredmény nélkül	27	11.387.761	10.989.757
Tárgyévi nettó eredmény (a Társaság részvényeseire jutó)	34	728.336	433.652
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	26	-2.355.278	-2.003.119
Kisebbségi részesedés	28	32.036	25.474
Saját tőke összesen		10.213.948	9.866.857
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	29	7.878.536	8.252.525
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	29.4	4.030.962	3.985.318
Céltartalék	31	-	18.449
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		11.909.498	12.256.292
Szállítók	36	900.737	1.177.750
Rövid lejáratú hitelek	30	710.244	560.423
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	30	1.496.188	1.114.509
Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	30.1	220.189	275.660
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	32	522.979	559.211
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		3.850.337	3.687.553
KÖTELEZETTSÉGEK ÉS SAJÁT TŐKE ÖSSZESEN		25.973.783	25.810.702

KONSZOLIDÁLT EREDMÉNYKIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2019. eFt	2018. eFt
Értékesítés árbevétele	6	5.647.921	4.679.096
Értékesítés költsége	8	-4.192.794	-3.725.708
Bruttó fedezet		1.455.127	953.388
Bruttó fedezet hányad %		25,8 %	20,4 %
Bruttó cash-flow		2.919.836	2.270.174
Bruttó cash-flow hányad %		51,7 %	48,5 %
Igazgatási és általános költségek	7	-449.697	-455.860
Egyéb bevételek	11	416.251	617.797
Egyéb ráfordítások	10	-224.001	-209.197
Működési eredmény		1.197.680	906.128
Működési eredmény hányad %		21,2 %	19,4 %
EBITDA		2.665.645	2.231.113
EBITDA hányad %		47,2 %	47,7 %
Pénzügyi műveletek eredménye	12-13	-415.998	-380.966
Adózás előtti eredmény		781.682	525.162
Nyereségadó	33	-46.784	-90.526
Tárgyévi nettó eredmény		734.898	434.636
ebből:		728.336	433.652
A Társaság részvényeire jutó tárgyévi nettó eredmény			
ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a tárgyévi nettó eredményből	28	6.562	984
Egy törzsrészvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	34	40,77	23,55
Hígított	34	40,77	23,41

KONSZOLIDÁLT EGYÉB ÁTFOGÓ JÖVEDELEMKIMUTATÁS

	2019. eFt	2018. eFt
Tárgyévi nettó eredmény	734.898	434.636
<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 egyéb átfogó jövedelem	734.898	434.636
ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes egyéb átfogó jövedelem	728.336	433.652
ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a teljes egyéb átfogó jövedelemből	6.562	984

KONSZOLIDÁLT KIMUTATÁS A SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSÁRÓL

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tartalékok	Visszavásárolt saját részvények	Külső tagok részesedés	Saját tőke
Egyenleg 2017. december 31-én	421.093	11.748.705	-3.169.955	24.540	9.024.383
2018. évi eredmény	-	433.652	-	984	434.636
Külső tagok részesedésének változása	-	-	-	-50	-50
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet	-	-	-	-	-
Részvényopciós program	-	175.442	-	-	175.442
Visszavásárolt saját részvények	-	-	-6.142	-	-6.142
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-934.390	1.172.978	-	238.588
Kisebbség által vásárolt részvények ázsiója	-	-	-	-	-
Egyenleg 2018. december 31-én	421.093	11.423.409	-2.003.119	25.474	9.866.857
2019. évi eredmény	-	728.336	-	6.562	734.898
Külső tagok részesedésének változása	-	-	-	-	-
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet	-	23.833	-	-	23.833
Részvényopciós program	-	-	-	-	-
Visszavásárolt saját részvények	-	-52.909	-435.515	-	-488.424
Saját részvény csökkenés, értékelés	-	-6.572	83.356	-	76.784
Kisebbség által vásárolt részvények ázsiója	-	-	-	-	-
Egyenleg 2019. december 31-én	421.093	12.116.097	-2.355.278	32.036	10.213.948

KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW KIMUTATÁS

	Jegyzet száma	2019. eFt	2018. eFt
Működésből származó pénzeszközök			
Adózás előtti eredmény		781.682	525.162
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenység pénzforgalma érdekében</i>			
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	15-16.	1.467.002	1.317.007
Halasztott adó hatása	33	-13.704	61.788
Nyereségadó ráfordítás	33	-46.784	-90.526
Hitelek árfolyamvesztesége/nyeresége	14	193.617	212.278
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	10,16	963	7.978
Készletek értékvesztése és hiánya	10,21	-	-
Követelések értékvesztése	10,39	405	78
Céltartalék átsorolás hatása	31	-18.449	18.449
Ingatlanok valós érték változás	11,16	-	-69.057
Fizetendő/kapott kamatok	12-13	273.382	258.687
Tárgyi eszközök értékesítésének eredménye	11	71.073	-317
Kisebbségi részesedések változása	28	6.562	934
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>			
Készletek csökkenése/növekedése	21	-27.651	120.473
Fizetett nyereségadó	23	-	-
Követelések csökkenése/növekedése	22,23	496.265	-158.723
Kötelezettségek csökkenése/növekedése	32,36	-313.245	303.809
Előre fizetett nyereségadók csökkenése/növekedése	23	3.201	16.860
Kapott kamatok	12	-118	7.184
Fizetett kamatok	11	-273.264	-265.871
Működési tevékenységből származó/ felhasznált nettó pénzeszközök		2.600.937	2.266.193
Befektetésből származó pénzeszközök			
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	17	-	-
Meglévő befektetések növelése/ csökkenése	17	-	-950
Befektetések eladása, megszűnése	17	-	22.935
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	15-16	-2.139.374	-1.587.673
Pénzügyi eszközök (Koncessziós projekt keretében kialakított termelőkút) kialakítása	18	-27.250	-1.003.692
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	15-16	292.777	61
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	29.4	-9.827	-301.832
Hosszú lejáratú követelések változása	19	93.777	104.689
Befektetési tevékenységből származó pénzeszközök		-1.789.897	-2.766.462

	Jegyzet száma	2019.	2018.
Pénzügyi tevékenység			
Hosszú lejáratú hitelek csökkenése/felvétele	14,29	-567.606	-754.508
Rövid lejáratú hitelek csökkenése/növekedése	30	531.500	467.298
Konzolidálásból eredő különbözet	27	-23.833	-
Saját részvény mozgásai	26	-441.612	407.221
Értékpapír-állomány csökkenése/növekedése	24	-72.947	200.003
Pénzügyi tevékenységre felhasznált pénzeszközök		-574.498	320.013
Pénz és pénzegyenértékesek nettó csökkenése/növekedése		236.542	-180.256
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én		1.108.246	1.288.502
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én		1.344.788	1.108.246

Tartalomjegyzék

1.	ÁLTALÁNOS HÁTTÉR ÉS A TEVÉKENYSÉG JELLEGE	19
2.	A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA	19
3.	COVID-19 HATÁSA A TÁRSASÁG BESZÁMOLÓJÁRA	20
4.	A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA	22
4.1.	Általános ismertetés	22
4.2.	A konszolidálás alapja	22
4.3.	Az IFRS standardok 2019. január 1-jétől érvényes módosuló szabályainak, illetve új standardok bevezetésének hatása a pénzügyi kimutatásra	22
4.4.	Funkcionális pénznem	25
4.5.	Külföldi pénznemek átváltása, deviza tranzakciók és egyenlegek	25
4.6.	Valós értékelés	26
4.7.	Immateriális javak	26
4.8.	Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	27
4.9.	Kutatás Fejlesztés elszámolása	28
4.10.	Ingatlanok, gépek és berendezések	28
4.11.	Befektetések	32
4.12.	Goodwill	33
4.13.	Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12)	33
4.14.	Készletek	34
4.15.	Pénzügyi instrumentumok	35
4.16.	Pénz és pénzeszköz egyenértékesek	40
4.17.	Saját tőke, jegyzett tőke	40
4.18.	Visszavásárolt saját részvény	41
4.19.	Az egy részvényre jutó nyereség	41
4.20.	Tényleges és halasztott nyereségadó	42
4.21.	Céltartalék képzés	43
4.22.	Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések	45
4.23.	Árbevétel elszámolása	46
4.24.	Kamatbevétel és osztalékbevétel	48
4.25.	Lízingek	48
4.26.	Osztalékfizetés	49
4.27.	Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások	49
4.28.	Összehasonlító időszaki információk	50
4.29.	Szegmens jelentések	50
4.30.	Bruttó cash-flow és EBITDA definíció	52
5.	LÉNYEGES/KRITIKUS SZÁMVITELI FELTÉTELEZÉSEK ÉS BECSLÉSEK A SZÁMVITELI POLITIKA ALKALMAZÁSÁKOR	53
5.1.	Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események	53
5.2.	Lényeges hiba	53
5.3.	Kritikus számviteli becslések és feltételezések	53
6.	ÉRTÉKESÍTÉS ÁRBEVÉTELE	55
6.1.	Az árbevétel megoszlása fő tevékenységenként	55
6.2.	Az árbevétel földrajzi megoszlása	55
6.3.	Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése	55
6.4.	Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása	56
6.5.	Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk	56
7.	IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)	57
8.	ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)	58
9.	LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA	59
10.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	59
11.	EGYÉB BEVÉTELEK	60
12.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE	61
13.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	61
14.	PÉNZÜGYI MŰVELETEKHEZ KAPCSOLÓDÓ EGYÉB INFORMÁCIÓK	62

15. IMMATERIÁLIS JAVAK	63
16. TÁRGYI ESZKÖZÖK	65
16.1. Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése	67
17. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	69
18. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS PROJEKT KERETÉBEN KIALAKÍTOTT TERMELŐKÚT)	69
19. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK	70
20. LÍZINGKÖVETELÉSEK	70
21. KÉSZLETEK	70
22. VEVŐKÖVETELÉSEK	70
23. EGYÉB KÖVETELÉSEK	71
24. ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)	71
25. JEGYZETT TŐKE	71
26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY	72
27. TARTALÉKOK	73
28. KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS	74
28.1. A kisebbségi részesedéseket érintő egyéb tárgyévi mozgások	74
29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	74
29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába	74
29.2. Hosszú lejáratú hitelek lejáratú dátumai	75
29.3. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek	75
29.4. Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel	75
29.5. A halasztott bevételhez kapcsolódó támogatások részletei	76
30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK	77
30.1. Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része	77
31. CÉLTARTALÉKOK	77
32. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	78
33. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ	79
33.1. Tárgyvetet érintő jövedelemadó	79
33.2. Halasztott adó követelés	79
33.3. Effektív nyereségadó levezetés	80
34. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG	81
35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK	81
36. SZÁLLÍTÓK	81
37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK	82
38. RÉSZVÉNY ALAPÚ JUTTATÁSOK	83
39. ÉRTÉKVESZTÉSEK	84
40. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK	84
40.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek	84
40.2. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	85
40.3. Egyéb függő kötelezettségek	85
41. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS	86
41.1. Pénzügyi kockázati tényezők	86
41.2. Piaci kockázat	86
41.3. Hitelezési kockázat	88
41.4. Likviditási kockázat	90
41.5. A tőke kezelése	90
41.6. Pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek nettósítása	91
41.7. Szabályozási kockázat	91
41.8. Technológiai kockázat	91
41.9. Járványkockázat	91
42. RÉSZESEDÉSEK	92
42.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai	92
42.2. A befektetéseket, részesedéseket érintő tárgyévi mozgások	92
43. SZEGMENS BESZÁMOLÓ	92
43.1. Működési szegmensek definiálása, beazonosítása	92
43.2. Területi szegmensek	94

44.	BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA	95
45.	TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL	96
45.1.	A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók	96
45.2.	Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók	97
45.3.	Kapcsolt feleknek adott kölcsönök	97
45.4.	Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása	98
45.5.	A vezetőség kompenzációja	98
46.	A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK	99
47.	A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA	99
1.	Vezetői összefoglaló	101
2.	A PannErgy Csoport 2019. évi eredménye, gazdálkodásának legfőbb mutatói	106
3.	A társaság bemutatása	112
3.1.	A PannErgy Csoport főtevékenysége	112
3.2.	Hatósági távhő értékesítési árak	112
3.3.	Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére	112
3.4.	Ingtatlanok hasznosítása	113
4.	A PannErgy 2019. évi fő céljainak teljesítése és kockázatok	114
4.1.	Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)	114
4.2.	Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)	115
4.3.	Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Zrt.)	116
4.4.	Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)	118
4.5.	Klímaváltozás	118
5.	A Fő tevékenység energetika áttekintése	119
6.	A PannErgy Csoport Leányvállalatai	121
6.1.	A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok	121
6.2.	A PannErgy konszolidációba bevont leányvállalatainak 2019. évi főbb adatai, az egyedi beszámolók alapján	121
7.	A Társaság tulajdonosi struktúrája, Vezetői állású személyei	122
7.1.	A Társaság tulajdonosi struktúrája, a részesedés és a szavazati arány mértéke	122
7.2.	A Társaságban 5% feletti tulajdonosai	122
7.3.	A Társaság saját tulajdonban lévő részvény mennyiségeinek alakulása tárgyévben	122
7.4.	A Társaság vezető állású személyei	123
8.	A PannErgy csoport stratégiája	123
9.	Környezetvédelem, klímavédelem	124
10.	Létszámra vonatkozó információk	124
11.	Osztalékfizetés, Saját részvény vásárlás	125
12.	A Társaság főbb kockázata, ezekkel kapcsolatos bizonytalanságok	126
13.	Nyilvánosság	128
14.	A konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás időszakában bekövetkezett főbb események	129
15.	A közzétételre történő engedélyezés napja	133

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 42. jegyzetben található.

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

2. A BESZÁMOLÓ ÖSSZEÁLLÍTÁSÁNAK ALAPJA

A PannErgy Nyrt. és konszolidációba bevont leányvállalatai által alkotott PannErgy Csoport (a továbbiakban PannErgy Csoport vagy Csoport) konszolidált pénzügyi beszámolóit az Európai Unió által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (továbbiakban: „IFRS” vagy „EU IFRS”) összhangban kerültek összeállításra. A konszolidált pénzügyi kimutatásokat a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény az EU IFRS-ek szerint konszolidált beszámolóra vonatkozó előírásaival összhangban készítették el.

A konszolidált pénzügyi kimutatások a bekerülési érték elve alapján készültek, a pénzügyi instrumentumokat, bizonyos pénzügyi eszközöket, forrásokat, valamint értékesítésre tartott eszközöket kivéve, amelyek valós értéken szerepelnek a pénzügyi helyzet kimutatásban. A PannErgy Nyrt. a konszolidált pénzügyi kimutatásokat magyar forintban, ezer forintra kerekítette, a kivételek a kimutatásokban külön jelzésre kerülnek.

A PannErgy Csoport tagvállalatainak számviteli és egyéb nyilvántartásainak vezetése a mindenkor hatályos magyarországi törvényeknek és számviteli jogszabályoknak megfelelően történik. A PannErgy Csoport tagjai a magyar beszámolási előírások (2000. évi C. törvény a Számvitelről) szerint összeállított beszámolókat az IFRS-nek való megfelelés érdekében módosítják.

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 EU IFRS-ek egyedi beszámolási célokra történő alkalmazása. Az előírás alapján a PannErgy Nyrt., mint anyavállalat az EU IFRS-ek szerint összeállított konszolidált beszámolója mellett az egyedi beszámolóját is IFRS-ek szerint állította össze 2019. december 31-i dátummal.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásai a Csoport konszolidált pénzügyi helyzetét és tevékenységének, valamint pénzforgalmának eredményét, illetve a saját tőke változását mutatják 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 világjárvány 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 infrastruktúrának 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 világjárvány a kibocsátók 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 világjárvány 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 került publikálásra 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 konszolidált pénzügyi kimutatásában:

A COVID-19 vírus okozta világjárvány 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, árbevételtermelő 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 hőátvevő partnerek kapcsán, amely a COVID-19 járvány miatt a 2020. évi árbevétel szint materiális csökkenését valószínűsíteni.

A Társaság legnagyobb ipari hőátvevő 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 leállítás 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 tekinthetőek. Sőt, ellenkező hatásként a járvány következtében terjedő otthoni munkavégzés stabilizálja a háztartások energiaigényét.

4. A SZÁMVITELI POLITIKA LÉNYEGES ELEMEINEK ÖSSZEFOGLALÁSA

4.1. Általános ismertetés

A konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során alkalmazott legfontosabb számviteli politikák az alábbiakban kerülnek bemutatásra. A PannErgy Csoport az itt bemutatott és részletezett számviteli elveket valamennyi bemutatott üzleti évre vonatkozóan következetesen alkalmazta, a korábbi üzleti évekhez képest a számviteli elvekben történt módosítások, eltérések külön jelzésre kerülnek.

4.2. A konszolidálás alapja

A konszolidált pénzügyi kimutatások magában foglalják a PannErgy Csoport összes többségi tulajdonú leányvállalatának eszközeit, forrásait, bevételeit és ráfordításait. A tagvállalatok közötti ügyletek és elszámolási egyenlegek a konszolidáció révén kiszűródnék.

A konszolidált leányvállalatok nettó eszközeiben lévő kisebbségi (külső) részesedések (kivéve a goodwillt) elkülönülten jelennek meg a PannErgy Csoport saját tőkéjén belül. A kisebbségi részesedések ezeknek a részesedéseknek az értékét tartalmazzák a bekerülés, az eredeti üzleti kombináció időpontjában, valamint a kisebbségi részesedés mértékében bekövetkezett változások értékét a bekerülés után. A leányvállalatban lévő kisebbségi részesedést meghaladó, a kisebbségi részesedéshez kapcsolható veszteségek elszámolása a Csoport részesedése terhére történik, kivételt képez, ha a kisebbségi (külső) tulajdonosnak kötelezettsége és lehetősége van további befektetéseket végrehajtani a veszteségek fedezésére.

4.3. 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 “Nyereségadó 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 *SIC 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 különbözetet 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 1-én, kevesebb, mint 12 hónap. Ezen lízingeket a Társaság úgy számolja el, mint rövid futamidőjű 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 "Konszolidált 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 tőkemódszerrel 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 Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásait.

4.4. Funkcionális pénznem

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

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

4.5. 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.

4.6. Valós értékelés

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

A Társaság a fentieken túli, nem értékesíthető, illetve 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.

4.7. 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 konszolidált pénzügyi kimutatásban bekerülési értéken tartja nyilván a PannErgy Csoport (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, know-how-k találhatók.

A szoftverek alapvetően külső, harmadik fél által fejlesztett szoftverek, a Társaság saját szoftverfejlesztési tevékenységet nem folytat.

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

A védjegyek, licencek, vásárolt vagy saját előállítású 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 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.

4.8. 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.

A PannErgy Csoport geotermikus projektjeihez kapcsolódó egyedileg nem, csak geotermikus rendszer szintén értelmezhető eszközeinek az IAS 36 standard fogalmi meghatározása között szereplő aktív piaca nincsen, így piaci érték hiányában a realizálható érték ezeknél az eszközöknél az eszközök folyamatos használatból eredő, a pénztermelő egységnél keletkező jövőbeni cash flow-k nettó jelenértéke.

A realizálható érték meghatározása – mivel az eszközönként egyedileg nem lehetséges - pénztermelő egységenként történik. A PannErgy Csoport minden fordulónapon megvizsgálja, hogy a korábban elszámolt értékvesztés okai fennállnak-e még. A korábban elszámolt 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 megtérülési értékét, vagy az eszköz értékcsökkenéssel csökkentett könyv szerinti értékét, ami akkor lett volna, ha az értékvesztés elszámolására nem kerül sor.

4.9. 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.

4.10. Ingatlanok, gépek és berendezések

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásban ingatlanként a geotermikus hőtermeléshez és hő értékesítéshez kapcsolódó épület jellegű tárgyi eszközök (hőközpontok, hőfogyasztó csatlakozási pont funkciójú épületek), valamint egyéb építmény jelleggel geotermikus távvezeték rendszerek, illetve termelő- és visszasajtoló termáلكutak szerepelnek. Ezen túlmenően a Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódóan, értékesítési célú (és az értékesítésig befektetési jelleggel hasznosított) iroda épületekkel és termelésre alkalmas ipari létesítményekkel (ipari csarnokokkal) is 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.

4.10.1 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.

4.10.2 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 nagynak kell lennie. A Társaság az értékesítés valószínűségét nagynak 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 PannErgy Csoport szintű stratégiai profilváltást megelőző műanyagipari gyártás főtevékenységhez kapcsolódó időszakban beszerzett, földrajzilag a Budapest XXI. kerületben fekvő ingatlanokat (telkek, épületek, építmények) értékesítési célú ingatlanokként tartotta nyilván a tárgyidőszak során, ezeknek az ingatlanoknak a jelentős része értékesítésre is került a tárgyévben. 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.

4.10.3 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 előállítás, bekerülés módjától függ. Egyedi beszerzés esetén a beszerzési költség a bekerülési érték, üzleti kombináció során történő akvizíció esetén a valós érték, saját előállítású eszközknél a fejlesztési szakaszban felmerült ráfordítások.

Az eredeti bekerülési érték a tételek megszerzéséhez közvetlenül kapcsolódó költségeket foglalja magában. A kezdeti aktiválás után a későbbi költségek csak akkor kerülnek az eszköz könyv szerinti értékét növelő vagy külön eszközként megjelenítésre, ha a Társaság valószínűleg részesül a tételből származó jövőbeni gazdasági hasznokból és a tétel költsége megbízhatóan mérhető. Az eszközök kicserélt komponenseinek könyv szerinti értéke kivezetésre kerül. A tárgyi eszköz üzembe helyezése után felmerült költségeket, mint például a javítási és karbantartási költségeket az eredmény terhére számolja el a Társaság, abban az időszakban, amelyikben felmerültek.

A bekerülési érték modell segítségével értékelt tárgyi eszközknél 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 kerülnön, 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 PannErgy Csoport 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 felülvizgálatra 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 konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 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.

4.10.4 Beruházások, geotermikus projektek

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

A geotermikus projektek megvalósítása során tipikusan egy előkészítő, tervezési-engedélyeztetési szakaszt követően egy kitermelő kút (szivattyúval, szűrővel, gáztalanítóval), egy a kitermelt geotermikus fluidum földrétegbe történő visszajuttatását szolgáló visszasajtoló kút, egy hőcserélőt és az egész rendszerre vonatkozó irányítástechnikát tartalmazó hőközpont, a fogyasztókkal történő összekötési/csatlakozási pontok, valamint a komplett geotermikus rendszer fent felsorolt elemeit összekötő távvezeték rendszer kerül kialakításra.

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

4.10.5 Komponens számvitel alkalmazása

A Társaság nem alkalmazza az IAS 16 standard komponens számvitelre vonatkozó elemeit. 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.

A Társaság a geotermia speciális jellemzői miatt az egyes tárgyi eszközeit egységnek tekinti, a tárgyi eszköz összetevőinek gazdasági jellemzőit, élettartamát műszaki szempontok mentén azonosnak ítéli meg. A „major overhaul”, jelentős átvizsgálás költségei sem kerülnek külön komponensként meghatározásra és elkülönítetten számviteli üzembehelyezésre, mivel a geotermiára jellemző, hasznos élettartamot befolyásoló műszaki tényezők (például geodéziai viszonyok, vízminőség hosszú távú hatásai) miatt az üzembehelyezéskor ezek a költségek nem egyértelműen becsülhetők. A Társaság ezeket az előre nem becsülhető, jövőben felmerülő jelentős átvizsgálási, kapacitásnövelő költségeket ráaktiválás jelleggel, elkülönítve tartja nyilván.

4.11. Befektetések

A Társaság az IAS 27 „Egyedi pénzügyi kimutatások” standard által a befektetések értékelésére vonatkozóan meghatározott módszerek közül a bekerülési érték módszert alkalmazza valamennyi részesedésére vonatkozóan.

A részesedések értékelésének fontos eleme a meghatározott időszakonként történő értékvesztés vizsgálat, a Társaság az IAS 36 standard előírásai alapján évente elvégzi az IFRS-ek szerinti pénzügyi kimutatások, éves beszámoló összeállításakor a részesedések értékvesztésének vizsgálatát. Amennyiben arra utaló jel mutatkozik, hogy az adott részesedés értékvesztett, meg kell határozni a részesedés megtérülő értékét. A megtérülő érték a használati érték (jellemzően a Társaság jövőre vonatkozó, részletes pénzügyi terve alapján diszkontált cash-flow módszerrel meghatározott érték), illetve az elidegenítés költségeivel csökkentett valós érték (ha ez egzakt módon meghatározható piaci

benchmark információk alapján) közül a magasabb érték. Amennyiben a megtérülő érték alacsonyabb, mint az eszköz bekerülési értéke, értékvesztést kell elszámolni, a tárgyévi eredménykimutatás egyéb ráfordítások sorában kerül bemutatásra.

A részesedéseknél értékvesztést akkor kell elszámolni a fentiekkel összhangban, ha az IFRS-ek szerint összeállított pénzügyi kimutatások fordulónapján a könyv szerinti érték a várhatóan megtérülő értéket meghaladja. A Társaság értékvesztésre utaló jelként definiálja, ha birtokába kerül olyan információ, amely a leányvállalat pénzügyi nehézségeiről, bevételszerző képességének bázisul szolgáló vevői szerződések megszűnéséről, a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, a külső finanszírozási struktúra a leányvállalat számára előnytelen átalakításáról, egyéb csőd veszélyről szól.

4.12. *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.

4.13. *Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez kapcsolódóan (IFRIC 12)*

2006. november 30-án a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság (IFRIC) közzétette az *IFRIC 12 „Szolgáltatási koncessziós megállapodások”* értelmezést, amely a szolgáltatási koncessziós megállapodásokra vonatkozik, egyértelműsíti, hogy a koncesszió üzemeltetőjének miként kell megjelenítenie a beszámolóban a szolgáltatási koncessziós megállapodásba tartozó infrastruktúrát, azok építési és üzemeltetési szakaszait, hogyan kell elszámolni a bevételeket és ráfordításokat. Az *IFRIC 12* két módszert különböztet meg ez utóbbiak elszámolására, a pénzügyi eszköz és immateriális eszköz modellt, a koncesszió üzemeltetőjének jövőbeni bevételeinek bizonytalanságai faktorai alapján.

A PannErgy Nyrt. konszolidációba bevont, geotermikus projektek üzemeltetésével foglalkozó társaságai szerződéses kapcsolatban állnak olyan önkormányzati tulajdonú távhőszolgáltató társasággal, amely az adott város lakossága és a távhő hálózatba bevont közintézmények, illetve ipari fogyasztók számára nyújt távhő szolgáltatást, ugyanakkor ezeknek a szerződéses kapcsolatnak a jellege, az ügylet jogi és gazdasági tartalma alapján nem koncessziós szerződések, ezért a Társaság nem alkalmazza az *IFRIC 12* értelmezést, ezek az ügyletek nem tartoznak az értelmezés hatáskörébe az alábbi indokok mentén:

- Bár a Társaság hőenergia szolgáltatása, mint „beszállító” érinti a közszolgáltatási infrastruktúrát, de a Társaság tulajdonában nem áll a közszolgáltatás nyújtásához szükséges infrastruktúra, illetve semmilyen befolyással nem bír a közszolgáltatási infrastruktúra felett. A Társaság nem építette ki, illetve nem vett át semmilyen közszolgáltatás nyújtásához szükséges infrastruktúrát, szolgáltatást csak a távhőszolgáltatók felé nyújt;
- A Társaság és az érintett távhőszolgáltató társaságok közötti szerződesei hőátvételtől és annak feltételeiről rendelkeznek, közszolgáltatás nyújtására vonatkozó jogokat és kötelezettségeket nem tartalmaz, a jogi feltételek hiányán túl a közszolgáltatás nyújtása fizikailag sem lehetséges;
- A Társaság még részben sem felelős az érintett távhőszolgáltató társaságok infrastruktúrájának és szolgáltatásának üzemeltetéséért, teljesen függetlenek egymástól;
- A Társaság semmilyen ráhatással nem bír a közszolgáltatás áraira;
- A Társaság eszközei felett kizárólag a Társaság gyakorol ellenőrzési jogokat;
- Az *IFRIC 12* értelmezés alá tartozó megállapodásokban jellemzően az üzemeltető a megállapodás időszakának végén köteles az infrastruktúrát meghatározott állapotban egy csekély ellenérték fejében átadni az átengedőnek, a Társaság és az érintett távhőszolgáltató társaságok közötti megállapodások nem tartalmaznak ilyen előírásokat.

A fentiek alapján a Társaság tulajdonában lévő, a közszférabeli távhőszolgáltató társaságok számára történő hőértékesítést biztosító tárgyi eszközeinek IFRS kezelésére vonatkozóan az *IAS 16* standard rendelkezései az irányadóak. Ezek az eszközök nem közszolgáltatás nyújtására használt infrastruktúrák, nincsenek a közvetlen közszolgáltatásra közvetlen hatással. Az ezekkel az eszközökkel realizált bevételt a Társaság az *IFRS 15* „Vevői szerződésekből származó árbevétel” standard előírásai szerint számolják el, nincs olyan építési és fejlesztési szolgáltatás jellegű megállapodás és aktivitás a partnerek között, amely alapján pénzügyi eszközként vagy immateriális eszközként kellene kimutatni a hőszolgáltatásból származó bevétel egy részét.

A fentiek alól egy kivétel van, a Társaság Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó koncessziós projektje. A Társaság leányvállalata, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló (amely egy alkalommal 17 és fél évvel meghosszabbítható) koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A koncessziós szerződés hatálya alatt, szerződéses feltételei mentén megvalósításra kerülő projekt jogi és számviteli minősítését tekintve megfelel az *IFRIC 12* értelmezésnek, ez alapján a projekt keretében eddig megvalósított beruházás értéke a befektetett eszközök között, mint pénzügyi eszköz kerül a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban bemutatásra, ahol a bemutatott beruházási érték megfelel, azaz fedezve van a beruházás készütségi fokával arányos, a koncessziós szerződés 35 éves időtartama alatt várható diszkontált cash-flow-k értékével.

4.14. Készletek

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek döntő többsége a geotermikus projektek kivitelezéshez kapcsolódó árú, illetve befejezetlen termelés és félkész termék, valamint a geotermikus projektek üzemeltetési szakaszában felhasználni tervezett fenntartási anyag jellegű készlet. 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.

4.15. 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 PannErgy Csoport a standard korai alkalmazásával nem élt, 2018. január 1-től alkalmazza.

Az IFRS 9 „Pénzügyi instrumentumok” 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, így a tárgyidőszakban sem. 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 megtestesítő értékpapírok, kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részesedések más Társaságban, vevők, szállítók, határidős ügyletek és swap ügyletek.

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

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

4.15.1. 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 definíciók 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:

4.15.2. Követelések

A PannErgy Csoport 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 befolyanak, akkor a forgóeszközök közé kerülnek besorolásra, egyéb esetben a befektetett eszközök között kerülnek bemutatásra a lejáráttal összhangban.

A Társaság vevőkövetelései szinte kizárólag belföldi vállalkozásokkal állnak fenn, hosszú távú szerződéses kapcsolat alapján. A 2019-es üzleti évre vonatkozó minősítésnél megállapításra került, hogy a Társaság vevői követelései 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 múltbéli 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 geotermikus projekteket üzemeltető társaságokkal hosszú távú üzleti kapcsolatban lévő távhőszolgáltató társaságok (MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft., Győr-Szol Zrt., Szentlőrinci Közüzem Nonprofit Kft.), továbbá kiemelt stratégiai üzleti partner (Audi Hungária Zrt.) felé fennálló követelések minősítését, illetve az ezen portfólión felüli követelések minősítését.

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

4.15.3. 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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban. 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.

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

eszközhöz kapcsolódóan még fel nem használt egyedi hitelek átmeneti befektetéséből származó bevétel levonásra kerül az aktiválható hitelfelvételi költségek összegéből.

Minden egyéb hitelfelvételi költség a felmerülés időszakában az eredményben kerül megjelenítésre.

4.15.4. 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 PannErgy Csoport az *IFRS*-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatások összeállítása során 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.

4.15.5. 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.

4.15.6. 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.

4.15.7. Hitelek

A Társaság csak finanszírozó pénzintézet által folyósított beruházási célú hitelekkel, illetve forgóeszköz hitelekkel rendelkezik. 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.

4.15.8. 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 visszairások 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 visszairása.

4.15.9. 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.

4.15.10. 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 konszolidált pénzügyi kimutatások jegyzeteiben kell bemutatni. Az egyéb pénzügyi kötelezettségek jellegű pénzügyi instrumentumoknál a Társaság alkalmazza az effektív kamatlábbal történő érték meghatározást.

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.

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

4.15.12. *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.

4.16. *Pénz és pénzeszköz egyenértékesek*

A Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában és cash-flow kimutatásában a pénz és pénzeszköz-egyenértékesek a Társaság forint és valuta pénztáiraiban fordulónapon található pénzeszköz állományt, a Társaság által pénzügyintézeteknél vezetett elektronikus számlákon található szabadon felhasználható bankszámla egyenlegeket, a Társaság által pénzügyintézeteknél elkülönített számlákon vezetett, korlátozottan felhasználható bankszámla egyenlegeket, a pénzügyintézeteknél lekötött betétszámlán található egyenlegeket, valamint a látra szóló bankbetéteket jelentik. Az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásban és cash-flow kimutatásban a pénzügyintézeteknél vezetett folyószámlákon található negatív egyenlegek, azaz folyószámlahitelek a rövid lejáratú kötelezettségek között, a rövid lejáratú hitelek soron jelennek meg.

4.17. *Saját tőke, jegyzett tőke*

A Társaság IFRS-ek szerinti konszolidált pénzügyi kimutatásának 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 törzsrészesvényeket IFRS-ek szerinti jegyzett tőkeként tartja nyilván. Az új törzsrészesvények 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” 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” standard szerinti átfogó jövedelem kimutatásban szereplő egyéb átfogó jövedelem halmozott és tárgyévi egyéb átfogó jövedelmet is tartalmazó összege.

Az adózott eredmény az IAS 1 standard szerinti egyéb átfogó jövedelemkimutatás eredmény szakaszában vagy a különálló eredménykimutatásban szereplő, a folytatódó és a megszünt 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 „Nyeréségadó” standard alapján számított halasztott adóval csökkentett összegével.

4.18. Visszavásárolt saját részvény

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

A visszavásárolt saját részvények értékesítésének eredménye, 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 vagy fordulónapi átértékelése) esetén.

4.19. Az egy részvényre jutó nyereség

A Társaság az egy részvényre jutó nyereség meghatározásához az adott időszakra vonatkozó eredményt és az adott időszak záró, az időszak utolsó napján a Társaság tulajdonát képező visszavásárolt saját részvennyel csökkentett részvény darabszám hányadosát használta.

A hígított egy részvényre jutó nyereség meghatározásánál minden hígító tényezőt figyelembe vesz. A Társaság hígított részvénytájként 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 részvénytájként dokumentumokon alapuló, prognosztizálható felhígulását, ezáltal csökkenti az egy részvényre jutó részvényesi vagyoni mértékét.

4.20. Tényleges és halasztott nyereségadó

Az IAS 12 „Halasztott adó” standard előírásai alapján a jövedelemadók tényleges és halasztott adókból állnak. A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő nyereségadó ráfordítás a tényleges adófizetési kötelezettség és a halasztott adó ráfordítás összege. Ennek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásában 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 időszokban, 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 konszolidált pénzügyi kimutatások 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.

4.21. Céltartalék képzés

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

- a kapcsolódó kötelelem múltbeli eseményből ered;
- a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján fennáll;
- jogi vagy vélelmezett kötelelem;
- várhatóan gazdasági hasznossággal bíró javak kiáramlásával jár a rendezése és;
- a kötelelem nagysága megbízhatóan becsülhető.

A Társaság függő kötelezettséget mutat ki abban az esetben, amennyiben:

- olyan kötelelem 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 kötelem esetén azt feltételezi, hogy a kötelem egy szerződésből, jogszabályból vagy egyéb jogi műveletből származik. Vélelmezett kötelem esetén pedig a Társaság cselekedeteiből ered a kötelem, amikor egy bevett múltbeli gyakorlat, nyilvánosságra hozott politikák vagy egy megfelelően részletezett tárgyidőszaki bejelentés által a Társaság jelezte más felek felé, hogy bizonyos 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, kötelem teljesítése járhat-e gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlásával a Társaság a bekövetkezés valószínűségét vizsgálja. Valószínűnek a Társaság azt az eseményt tekinti, ahol a bekövetkezés valószínűsége nagyobb, mint a be nem következése, azaz meghaladja az 50%-ot. Amennyiben nem valószínű, hogy az esemény bekövetkezik, akkor a Társaság függő kötelezettségként tartja nyilván az adott kötelmet és függő kötelezettségként teszi közé a jegyzetekben, de a pénzügyi helyzet kimutatásban nem szerepelteti.

A Társaság a céltartalékokat a kapcsolódó összes kötelem 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 kötelemmel kapcsolatban felmerülhet.

Amennyiben a pénz időértéke jelentősen befolyásolja a kapcsolódó kötelem rendezéséhez szükséges összeget, akkor a céltartalékokat a kötelezettség rendezéséhez szükséges kiadások jelenértékének összegében mutatja ki a Társaság. Az idő múlását jelentő diszkontfeloldással a céltartalék 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 a jelenleg már működő, üzemelő geotermikus projektjei kapcsán nem terheli rekultivációs, környezetvédelmi kötelezettség, ezzel kapcsolatban céltartalék képzésére nem kerül sor.

4.22. Részvényopciós program, részvényalapú kifizetések

A Társaság részvényopciós programot működtethet, közgyűlési 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 eléréseinek valószínűsége alapján, Black-Scholes módszerrel történő értékelés eredményétől függően.

A részvényopciós program értékelése során történt tényleges részvényalapú kifizetések elszámolására vonatkozóan a Társaság az *IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések”* standard előírásait alkalmazza. Abban az esetben, ha a részvényalapú kifizetések tőkeinstrumentumban történnek, akkor a kifizetésekkel kapcsolatban felmerült költségek a saját tőkével szemben, míg pénzeszközben történő teljesítés esetén, a pénzügyi kötelezettségekkel szemben kerülnek elszámolásra, személyi jellegű ráfordításként. A részvényopciós programon túli egyéb részvényalapú kifizetésekre is a *IFRS 2 „Részvény alapú kifizetések”* standard előírásait alkalmazza a Társaság, bár ezek nem jellemzők a Társaság gyakorlatában, és nem fordult elő jelen konszolidált pénzügyi kimutatások 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.

4.23. 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 mérhetőek.

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, konszolidált pénzügyi kimutatásaira 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.

A PannErgy Csoport nem rendelkezik olyan vevői szerződésekkel a jelen konszolidált pénzügyi kimutatások vonatkozó időszakában, amire az *IFRS 15* standard elszámolását kellene alkalmazni, az alábbi indokok mentén:

- 1) nincsenek olyan vevői szerződések, amelyek megkötésével kapcsolatban olyan jelentős összegű költségek merülnének fel, ami ezen költségek önálló eszközként történő aktiválását és későbbi amortizálását indokolná;
- 2) 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;
- 3) az árbevételek elszámolása megfelel az 5 lépéses modellnek, azaz a vevői szerződések minden esetben írásbeliek, üzleti tartalommal bírnak, azaz gazdasági hasznot tartalmaznak a PannErgy Csoport számára, érvényesíthető jogokat és kötelezettségeket tartalmaznak egyértelműen, a felek elfogadták a szerződést és elkötelezettek a teljesítésre, nagy a valószínűsége, hogy a Társaság megkapja az átadott áru/teljesített szolgáltatás ellenértékét;
- 4) a PannErgy Csoport a szerződés teljesítésével kapcsolatos kötelezettségeket külön kezeli, az esetleges kedvezményeket (előre vagy utólag meghatározott) külön kötelemként kezeli. A teljesítési kötelelem minden esetben megállapítható egyértelműen a szerződésben, az így számlázott árbevétel elszámolható;
- 5) az ügylet ára a PannErgy Csoport vevői szerződéseiben egyértelműen definiált, konkrét teljesítési időszakhoz/időponthoz rendelt, a bevétel elszámolás így egyenletes. A Társaság teljesítményi ösztönzést alkalmaz egyes hűszállítási szerződéseinél a vevő partner hűvétel 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;
- 6) a PannErgy Csoport 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;
- 7) az árbevételt akkor számolják el a PannErgy Csoport 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;
- 8) a PannErgy Csoport nem értékesít visszavásárlási joggal eladott termékeket, nem nyújt ezekhez kapcsolódóan garanciákat, nem alkalmaz vevői opciókat, ügynöki díjazásokat.

4.24. Kamatbevétel és osztalékbevétel

A Társaság a holding működéséhez, irányításához kapcsolódóan nyújtott kölcsönei után kamatbevételt is realizálhat, illetve a tulajdonosi befektetése után osztalék bevételt is realizálhat, ezek azonban konszolidáció során kiszűrésre kerülnek. 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 kamatlábjával diszkontált, becsült jövőbeli cash flow-k jelenértéke. A továbbiakban a diszkont visszafordulásából adódó különbözet kamatbevételként jelenik meg.

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

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

4.25. Lízingek

A konszolidált pénzügyi kimutatások 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 kisértékű. A Társaság az áttéréskor nem rendelkezik allízing, visszlízing ügyletekkel, és nem rendelkezik beruházási célú ingatlanok 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 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.

A 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.

4.26. Osztalékfizetés

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

4.27. Állami támogatások, kapcsolódó halasztott bevétel elszámolások

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. 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 PannErgy Csoport 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.

4.28. Összehasonlító időszaki információk

A bázis és tárgyévi adatok a konszolidált pénzügyi kimutatásokban azonos értékeléssel történtek, kivéve a bázis adatokban történt átsorolásokat, amelyek a 44. jegyzetben kerültek kifejtésre. Annak érdekében, hogy a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásai megfeleljenek az IAS 1 standardnak, a Társaság pénzügyi kimutatásai minden esetben tartalmaznak egy összehasonlító időszakot.

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

4.29. Szegmens jelentések

Szegmensek definiálása, tárgyévet megelőző üzleti évben történt felülvizsgálat

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította. Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik.

A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Budapest XXI. kerületében (Csepelen), illetve Debrecenben található ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyonkezelést nem definiálja önálló működési szegmenseként az alábbiakban részletezett, IFRS 8 standard elvek alapján:

A működési szegmensek bemutatása, a szegmens felülvizsgálat megalapozása

Az IFRS 8 „Működési szegmens” standard alapelve, hogy a gazdálkodó egységeknek olyan mélységű információt kell közzétenniük, amely lehetővé teszi pénzügyi kimutatásaik felhasználói számára, hogy értékeljék a gazdálkodó egység által folytatott üzleti tevékenység jellegét és pénzügyi hatásait, valamint működésének gazdasági környezetét [IFRS 8.1]. A standard alkalmazandó azon anyavállalatnál a vállalatcsoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira, illetve azon gazdálkodó egység egyedi vagy különálló pénzügyi kimutatásaira, amelynek adósság- vagy tőkeinstrumentumai nyíltpiaci forgalomban vannak [IFRS 8.2]. Ebből kifolyólag a PannErgy Nyrt. köteles működési szegmenseket bemutatni.

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

- A legfőbb működési döntéshozók azonosítása;
- A működési szegmensek azonosítása;
- A működési szegmensek összevonása;

- A bemutatható szegmensek meghatározása;
- A szegmens információk közzététele.

A szegmens definiálás felülvizsgálata során a PannErgy Csoport a fenti öt lépésen keresztül vizsgálta a potenciális működési szegmenseket. A működési szegmens a gazdálkodó egység olyan komponense, amely árbevétellel és ráfordításokkal (ide értve az ugyanazon gazdálkodó egység más komponenseivel folytatott ügyletekhez kapcsolódó árbevételt és ráfordításokat is) járó üzleti tevékenységet folytat, amelynek működési eredményei a gazdálkodó egység legfőbb működési döntéshozója rendszeresen áttekinti annak érdekében, hogy döntést hozzon a szegmenshez rendelő erőforrásokról és hogy értékelje annak teljesítményét különböző szempontok alapján.

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

Szegmensek felülvizsgálatához kapcsolódó határértékek vizsgálata

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

A PannErgy Csoport vezetői megközelítése alapján, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján egy működési szegmens, az Energetika azonosítható a Társaságnál, így a bemutatható szegmensek kritériumainak vizsgálata nem releváns, de ettől függetlenül a Társaság megvizsgálta ezeknek a határértékeknek a teljesülését (43. Szegmensek jegyzet).

A társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie, ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyevi és előző évi adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

Területi szegmensek bemutatása

A Társaság tevékenységét kizárólag Magyarország területén végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás sem indokolt.

A Társaságnál definiált egy működési szegmensen, az Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, nagyságrend alapján. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít. A projekteknek megfelelő területi szegmensek bemutatására a 43.2. jegyzetben kerül sor.

4.30. *Bruttó cash-flow és EBITDA definíció*

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

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 ALKALMAZÁSOKOR

Az IFRS követelményeinek megfelelően a Társaság IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi kimutatásainak 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 fordulónap utáni események kezelésére vonatkozóan.

5.1. Pénzügyi kimutatások fordulónapja utáni események

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

5.2. Lényeges hiba

A konszolidált pénzügyi kimutatások 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 elvárhatót megtesz az alkalmazás érdekében.

A Társaság a lényeges hiba fogalmát a következők szerint definiálja: a tételek kihagyásai vagy téves bemutatásai akkor lényegesek, ha azok egyenként vagy együttesen képesek a felhasználóknak a pénzügyi kimutatások alapján hozott döntéseit befolyásolni. A lényegesség a kihagyás vagy téves bemutatás mértékének és jellegének adott körülmények közötti megítélésétől függ. A megítélésnél az adott tétel nagysága és jellege, vagy a kettő kombinációja a döntő tényező, általános elvként az IFRS-ek szerint összeállított konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás 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 konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő értéke a következő pénzügyi év során, az alábbiakban kerülnek bemutatásra. Ezen feltételezések a megfelelő megjegyzésekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- Adókedvezmények a jövőben, illetve megfelelő mértékű adóalapot képző jövőbeni nyereség realizálása, amellyel szemben a halasztott adóeszközök érvényesíthetők;
- 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
Energetika	5.060.007	4.152.313
Ingyatlankezelés *	587.914	526.783
Összesen	5.647.921	4.679.096

*Önálló szegmensenként nem definiálva, lásd 43. Szegmensek fejezet.

6.2. Az árbevétel földrajzi megoszlása

	2019. eFt	2018. eFt
Belföldi értékesítés árbevétele	5.642.262	4.677.838
EU-n belüli értékesítés árbevétele	1.659	1.258
EU-n kívüli értékesítés árbevétele	-	-
Összesen	5.647.921	4.679.096

6.3. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése

	2019. eFt	2018. eFt
Hő értékesítés	4.981.506	3.948.334
Villamos energia értékesítés	552.316	489.557
Közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás	85.155	94.167
Termék, árú értékesítés	4.423	120.940
Épületek és tárgyi eszközök bérleti díja	24.521	26.098
Összesen	5.647.921	4.679.096

A tárgyidőszakban a Társaság konszolidált árbevétele 968.825 ezer forinttal növekedett az előző időszakhoz képest, ami 21%-os javulást jelent. Az árbevétel tevékenységek-szolgáltatások szerinti részletezése alapján megállapítható, hogy a hőértékesítésből származó árbevétel 26%-kal növekedett az előző évhez képest, ez 1.033.172 ezer forint árbevétel növekedés. Ennek oka mindenekelőtt a

tárgyidőszak hőtermelés szempontjából kedvező időjárási körülményei, illetve a 2018/2019-es fűtési idény vártnál, előző évnél később történő befejezése.

A villamos energia értékesítés 13%-kal növekedett a tárgyidőszakban, ezen belül 526.913 ezer forint a PannErgy Nyrt. debreceni és év közben értékesített csepeli ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdonságainak továbbszámlázott villamos energia, amely nem a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódik. A villamos energia értékesítésből ezen felül jelentkező 25.403 ezer forint árbevétel összeg a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés.

Az épületek és tárgyi eszközök bérleti díja 6%-kal csökkent a tárgyidőszakban, ez a változás a Társaság csepeli ingatlanjainak évközben történt értékesítéséhez kapcsolódik.

6.4. Az árbevételhez kapcsolódó befektetett eszközök földrajzi szegmensenkénti megoszlása

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Belföldi termelésben használt eszközök	23.178.868	22.780.107
EU-n belüli termelésben használt eszközök	-	-
EU-n kívüli termelésben használt eszközök	-	-
Összesen	23.178.868	22.780.107

6.5. Az árbevétel koncentrációja, a főbb vevőkre vonatkozó információk

A PannErgy Csoport három olyan vevő 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	4.850.033	85,87 %	3.812.047	81,47 %
Értékesítés árbevétele	5.647.921	100,00 %	4.679.096	100,00 %

7. IGAZGATÁSI ÉS ÁLTALÁNOS KÖLTSÉGEK (KÖZVETETT KÖLTSÉGEK)

	2019.	2018.
	eFt	eFt
Irodai és üzemeltetési költségek	103.848	121.914
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	101.998	118.444
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	101.443	102.848
Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, ill. társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek	85.111	59.911
Banki költségek	35.221	34.322
Biztosítási díjak	11.242	10.665
Egyéb hatósági díjak, illetékek	8.541	7.536
Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések)	2.293	220
Összesen	449.697	455.860

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki közvetett működési költségei kismértékű csökkenést mutatnak az előző időszakhoz képest.

A Társaság az irodai és üzemeltetési költségeknél, valamint szakértői költségeknél a tárgyidőszakban 15% illetve 14% csökkenést tudott elérni. A tárgyidőszakban felmerült szakértői költségek a geotermikus projektek finanszírozásához és számviteli projektekhez kapcsolódó ügyvédi, tanácsadói költségek, illetve pályázatokhoz kapcsolódó szakértői költségek, továbbá általános, az operatív működést támogató tanácsadói, illetve ügyvédi költségek.

A közvetett személyi jellegű ráfordítások kismértékben, 1%-kal csökkentek a költségek az előző időszakhoz képest. A PannErgy Csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma csökkent az előző év azonos időszakához képest, 2019. december 31-én a tényleges munkavállalói létszám 17 fő, szemben a 2018. december 31-i állapotnak megfelelő 18 fővel, ugyanakkor az egész évre vetített átlagos statisztikai létszám a tárgyidőszakban 27 főre csökkent a bázis időszaki 32 fős adatról, a PannErgy Csoport bázis időszaki intenzívebb beruházási aktivitását követően.

A bér jellegű kifizetések összesítését a 9. jegyzet tartalmazza.

A közvetett értékcsökkenés tárgyidőszaki növekedése a PannErgy Nyrt. Debrecenben található ipari ingatlanjainak értékesítési célúból befektetési célú ingatlanokká történő tárgyidőszaki átminősítéséhez kapcsolódik, az értékcsökkenés átminősítést követő „újraindítása” kapcsán.

A tárgyidőszakban a közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségeknél növekedés történt. Ez utóbbival kapcsolatban megjegyezhető, hogy a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzáskörzete sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

8. ÉRTÉKESÍTÉSI KÖLTSÉGEK (KÖZVETLEN KÖLTSÉGEK)

	2019.	2018.
	eFt	eFt
Közvetlen értékcsökkenés (geotermikus eszközök)	1.464.709	1.316.786
Karbantartási, üzemeltetési költségek	846.623	626.118
Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások	556.548	596.206
Villamos energia költségek	758.524	530.507
Létesítmény fenntartási költségek, bérleti költségek	362.618	352.985
Visszasajtolási költségek	140.816	263.637
Biztosítási költségek (közvetlenül termeléshez kapcsolódó)	29.888	23.114
Fenntartási anyagok	1.235	824
Egyéb közvetlen költségek	31.833	15.531
Összesen	4.192.794	3.725.708

A PannErgy Csoport értékesítési, közvetlen költségei az értékesítés árbevételének növekedéséhez képest mérsékeltebben növekedtek. Az „Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások” kategórián belül 549.717 ezer forint a nem geotermiához kapcsolódó értékesítési költség, ezek a Társaság tulajdonában lévő debreceni és évközben értékesített csepeli ingatlanok hasznosításához kapcsolódó továbbszámlázások, elsősorban villamos energia költség továbbszámlázás.

A közvetlen értékcsökkenésnél tapasztalható növekedés a 2019. évben évközben történt kapacitásnövelő és pótlólagos beruházások üzembehelyezésének hatását tükrözi, illetve egyes eszközcsoportoknál műszaki felülvizsgálatot követően a hasznos élettartam igazítására került sor, ami az értékcsökkenés kisebb mértékű növekedését eredményezte.

A karbantartási költségeknél tapasztalható növekedés a geotermikus projektekhez kapcsolódó üzemeltetési és karbantartási költségek tárgyidőszaki, magasabb hőtermelési szinthez kapcsolódóan emelkedett szintjének köszönhető.

A hőtermeléshez és hőértékesítéshez szükséges villamos energia költségek egyrészt a villamosenergia árának emelkedéséhez, másrészt a tárgyidőszak magasabb termelési szintjéhez köthetők, míg a visszasajtolási költségek csökkenését a 2019. júniusában végbemenő cégvásárlási tranzakció okozza, amely során a harmadik miskolci visszasajtoló kút is a PannErgy Csoport tulajdonába került, így konszolidált szinten visszasajtolási költségek csak a tárgyidőszak első félévében merültek fel.

9. LÉTSZÁM ÉS BÉRKÖLTSÉG ALAKULÁSA

	2019.	2018.
Átlagos statisztikai létszám (fő)	27	32
Béreköltség (eFt)	78.321	74.242
Személyi jellegű egyéb kifizetés (eFt)	6.762	11.462
Bérráfordítások (eFt)	16.360	17.144
Összesen	101.443	102.848

A PannErgy Csoport 2019-re vonatkozó átlagos állományi létszáma 27 fő, ami 16%-os csökkenés a 2018. évi 32 fős átlagos statisztikai állományi létszámhoz képest. A csökkenést az okozza, hogy az előző időszaktól eltérően a tárgyidőszakban a PannErgy Csoport nem folytatott intenzív beruházási tevékenységet. 2019. december 31-én a PannErgy Csoport tényleges munkavállalói létszáma 17 fő, ami 1 fő létszám csökkenést jelent a 2018. december 31-i 18 fős munkavállalói létszámhoz képest. Az átlagos statisztikai állományi létszám és a tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből.

A PannErgy Csoport az előző évhez hasonlóan 2019-ben sem fizetett önkéntes nyugdíjpénztári hozzájárulást nyugdíjalapoknak munkavállalói után.

10. EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

	2019. eFt	2018. eFt
Helyi adók, illetékek, bírságok	129.621	100.869
Bányajáradék	75.654	65.090
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat, kártérítés	6.239	9.412
Káreseménnyel kapcsolatos költség	2.026	2.235
Immateriális és tárgyi eszközök terven felüli selejtezése	963	7.978
Követelésekre képzett értékvesztés	405	78
Költségek ellentételezésére adott támogatás	51	1.600
Illetékek, hozzájárulások	24	23
Céltartalék képzés várható kötelezettségekre	-	18.449
Készletek hiánya, selejtezése	-	-
Egyéb	9.018	3.463
Összesen	224.001	209.197

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 224.001 ezer forintos értékén belül kiemelhető, hogy a legjelentősebb tétel 129.621 ezer forintos értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak fizetett helyi adók, elsősorban iparűzési adó. Ezen túlmenően jelentős tétel a geotermikus hőtermeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen 75.654 ezer forint ráfordítása merült fel a Társaságnak a tárgyidőszakban. A geotermikus projektekkel kapcsolatban 963 ezer forintos értékben került sor tárgyi eszköz selejtezésére.

A tárgyidőszakban céltartalék képzésre nem került sor, az előző évben képzett céltartalék tárgyévi felszabadítása az egyéb bevételek között jelenik meg.

11. EGYÉB BEVÉTELEK

	2019.	2018.
	eFt	eFt
Fejlesztési célra kapott támogatás	241.300	299.120
Tárgyi eszköz értékesítés nyeresége	71.073	317
Káreseménnyel kapcsolatos bevételek	40.257	79.276
Céltartalék felhasználása	18.449	-
Kapott bírság, kártérítés	10.081	134.450
Értékesítési célú ingatlanok valós értékelése	-	69.057
Egyéb	35.091	35.577
Összesen	416.251	617.797

Az egyéb bevételek tárgyévi 416.251 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb a kapott támogatások 241.300 ezer forintos értéke, a tárgyidőszakban fejlesztési célra kapott támogatásként kimutatott bevétel a halasztott bevételek tárgyévi értékcsökkenéssel arányos visszairását tartalmazza. Ezen túlmenően jelentős nagyságrendet képviselnek a tárgyidőszaki tárgyi eszköz értékesítések nyereségei, amely döntően a PannErgy Nyrt. csepeli ingatlanjának 71.191 ezer forint nyereséggel záruló értékesítési tranzakciója során keletkezett.

Az egyéb bevételeken belül a korábbi időszakok kivitelezési projektjeihez, illetve káreseményekhez kapcsolódó kártérítési és kötbér összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek a bázisidőszaknál kisebb, együttesen 50.338 ezer forint összegben jelentkeztek a tárgyidőszakban, ezek gép meghibásodáshoz, üzemszünethez kapcsolódó szállítótól kapott/elismert kötbérek, kártérítések.

A Társaság a tárgyidőszakban 18.449 ezer forint céltartalékot szabadított fel az előző évben képzett céltartalék terhére, mivel a céltartalék képzés alapját jelentő költségek, ráfordítások a tárgyidőszakban realizálódtak.

12. PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELE

	2019. eFt	2018. eFt
Követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	59.681	12.448
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	11.650	12.162
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	10.195	8.624
Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamnyeresége	6.355	7.101
Származékos ügyletek nyeresége	2.610	14.466
Forgatási célú értékpapírok árfolyamnyeresége	1	322
Kapott kamatok és kamatjellegű bevételek	-	7.184
Részesedés értékesítés árfolyamnyeresége	-	64.187
Egyéb pénzügyi bevételek	42	201
Összesen	90.534	126.695

A pénzügyi műveletek bevételei között 87.881 ezer forint értékben jelentkezett a különböző követelésekhez és kötelezettségekhez kapcsolódó, realizált és nem realizált árfolyamnyereség, ezen belül 6.355 ezer forint a Társaság euró alapú beruházási hiteleihez kapcsolódóan keletkezett. A származékos ügyletek 2.610 ezer forint tárgyévi árfolyamnyeresége határidős deviza ügyleteken keletkezett, amelyeket a PannErgy Csoport devizában felmerült szállítói kötelezettségeivel összhangban kötött a Társaság.

13. PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

	2019. eFt	2018. eFt
Fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordítások	273.264	265.871
Deviza hitelek, kölcsönök árfolyamvesztesége	199.972	219.379
Követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	8.828	5.624
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	22.793	12.661
Származékos ügyletek vesztesége	1.504	1.268
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség	170	312
Egyéb pénzügyi ráfordítások	1	2.546
Összesen	506.532	507.661

A pénzügyi műveletek ráfordítása 506.532 ezer forint volt a tárgyidőszakban, ami közel azonos, összességében 1.129 ezer forinttal kedvezőbb az előző időszak pénzügyi műveletek ráfordításaihoz képest.

A hitel és kölcsön kötelezettségekhez kapcsolódó tárgyidőszaki 273.264 ezer forint fizetett kamat ráfordításon túl a legjelentősebb tétel a deviza hitelek, kölcsönök 199.972 ezer forint összegű

árfolyamvesztése, ezt az euró forinthez képest viszonyított árfolyamának tárgyidőszaki mozgásai okozták. A PannErgy Csoport tárgyidőszaki, árfolyameltéréseiből eredő pénzügyi eredményéből az időszak végi, nem realizált devizás átértékelés hatása 131.534 ezer forint veszteség. A PannErgy Csoport a forinttól, mint funkcionális pénznemtől különböző devizában nyilvántartott monetáris tételei az IFRS előírásoknak megfelelően az időszak végi árfolyamon átszámításra kerülnek forintra, az átszámításból eredő (pénzügyileg nem realizált) árfolyamkülönbség az eredménykimutatásban a pénzügyi műveletek soron kerül bemutatásra. Az időszak végi átértékelés vesztesége a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt csökkenésének a következménye.

A Társaság a fenti átértékelés pillanatnyi, nem realizált hatásától függetlenül ténylegesen nincs kitéve jelentős árfolyamkockázatnak a működése során, mivel természetes fedezési pozícióval rendelkezik tekintettel arra, hogy éves szinten a devizában felmerült bevételei közel teljes mértékben fedezik a devizában felmerült költségeit (jellemzően villamos energia költségek), illetve a beruházási hiteleket folyósító finanszírozó pénzintézetek felé vállalt szerződéses, devizában felmerülő adósságszolgálatát. A Társaság esetében a fent említett devizás tételeknél a pénznem minden esetben euró.

A fizetett kamatok és kamatjellegű ráfordításokon túl 1.504 ezer forint veszteség kamat csere ügyletekhez kapcsolódik, amely során a PannErgy Csoport változó kamatozású hiteleit fix kamatozású kondíciókra cserélte a tárgyévi elszámolási időszakokban.

A fentiekből eredően a tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 415.998 ezer forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként.

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 különbség	9,01	11,37

Az év végi devizás átértékelésekhez kapcsolódó, ténylegesen nem realizált eredmény összességében 131.534 ezer forint veszteség, amely alacsonyabb az előző évi 186.132 ezer forint veszteségnél, ez elsősorban az euró alapú beruházási hitelek tárgyidőszak végén történő átértékeléséhez kapcsolódik.

15. IMMATERIÁLIS JAVAK*Bruttó érték*

adatok ezer Ft-ban

	Goodwill	Geoterm. know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2018. január 1.	517.537	1.064.112	80.844	35.420	1.697.913
Beszerezés	950	-	24.780	-	25.730
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	980.556	-	-	980.556
2018. december 31.	518.487	2.044.668	105.624	35.420	2.704.199
Beszerezés	-	280.339	-	6.302	286.641
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-27	-	-27
Átsorolás	-	-64.350	-	-	-64.350
2019. december 31.	518.487	2.260.657	105.651	41.722	2.926.517

Halmazott értékcsökkenés

	Goodwill	Geoterm. Know-how	Vagyoni értékű jogok	Vásárolt szoftver	Összesen
2018. január 1.	-	270.376	68.587	30.094	369.057
Növekedés	-	62.158	5.873	186	68.218
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-	-	-
Átsorolás	-	-	-	-	-
2018. december 31.	-	332.534	74.460	30.280	437.275
Növekedés	-	41.094	8.544	2.641	52.278
Értékesítés	-	-	-	-	-
Értékvesztés, selejtezés	-	-	-27	-	-27
Átsorolás	-	-	-	-	-
2019. december 31.	-	373.628	83.031	32.921	489.580

Nettó érték

2019. január 1.	518.487	731.578	31.164	5.140	1.286.369
2019. december 31.	518.487	1.887.029	22.620	8.801	2.436.936

A goodwill 518.487 ezer forintos összege egyrészt a korábbi időszakokban megvásárolt 6,91% PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik, ahol a részesedés vásárlás során 517.537 ezer forint goodwill keletkezett, másrészt 950 ezer forint goodwill keletkezett a Szentlőrinci Geotermia Zrt. konszolidációba bevont társaságot érintő tárgyidőszaki kisebbségi részesedés megvásárlása kapcsán. A tárgyidőszakban nem történt változás a goodwill értékével kapcsolatban.

A goodwill értékére vonatkozóan a Társaság 2019. december 31-én elvégezte a kapcsolódó pénztermelő egységek jövőbeni diszkontált cash-flow előrejelzéseire épülő értékvesztés tesztet, ennek során bizonyosságot nyert, hogy a goodwill 518.487 ezer forint értéke valós érték, értékvesztés elszámolása nem indokolt.

A goodwill értékén kívül a Csoport több geotermikus know-how-t szerepeltet az immateriális javak között, ezek a geotermikus feltárásokhoz, fúrásokhoz, illetve a hatékony geotermikus rendszer kiépítéshez és üzemeltetéshez kapcsolódnak. Ezeknek a nagyértékű immateriális eszköznek a beszámolóban való szerepeltetése indokolt, mivel konkrét, az adott eszköznek tulajdonítható jövőbeni hasznok kapcsolhatók hozzá. A Csoport vezetésének legjobb becslése mellett készített év végi kalkulációk alapján számszerűsíthetőek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban szereplő fejlesztések hasznosításából származó jövőbeni pénzáramok. Ezek a pénztermelő egységekre lebontott pénzáramok diszkontálást követően összehasonlításra kerültek a pénztermelő egységek tárgyi eszközein és goodwill-en túl a Csoport által birtokolt geotermikus know-how könyv szerinti értékekkel, és ez alapján a tárgyidőszakban nem indokolt értékvesztés elszámolása az immateriális javak között nyilvántartott eszközökre vonatkozóan. A tárgyidőszakban történt 64.350 ezer forint értékű, geotermikus know-how-t érintő átsorolás a koncessziós pályázat keretében megvalósított BON-PE-03 kúthoz kapcsolódik, így a pénzügyi eszközök közé történt az átsorolás.

A csoport szintű egységes számviteli kezelés érdekében egyes immateriális eszközöket érintően, egyedi átminősítést követően a tárgyidőszakban átsorolások történtek a bázis időszakra vonatkozóan az egyéb immateriális javak és tárgyi eszközök között.

A bázisidőszakot érintő módosítás a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP K+F projektjéhez kapcsolódik, a 2018. december 31-i 980.556 ezer forintos befejezetlen beruházás érték a tárgyi eszközök között került kimutatásra az előző évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, ugyanakkor mivel a K+F projekt eredménye egy know-how jellegű immateriális eszköz lesz, ezért ezt az összeget az egyéb immateriális javak között kell szerepeltetni a bázis időszakban. Ennek megfelelően az egyéb immateriális javak bázis értéke 767.882 ezer forintról 1.748.438 ezer forintra növekedett, a tárgyi eszközök azonos mértékű csökkenése mellett. (lásd 44. *Bázis időszaki beszámolóhoz képest történt átsorolások és tárgyidőszaki átsorolások magyarázata* fejezet)

16. TÁRGYI ESZKÖZÖK

Bruttó érték	adatok ezer Ft-ban					
	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2018. január 1.	343.000	-	15.478.687	7.564.082	194.555	23.580.324
Beszerezés	-	-	-	-	1.562.893	1.562.893
Aktiválás	-	-	61.931	489.725	-551.656	-
Értékesítés	-	-	-	-7.035	-	-7.035
Valós értékelés hatása	69.057	-	-	-	-	69.057
Átsorolás immat. javak vagy pénzügyi eszközök közé	-	-	-	-	-980.556	-980.556
Átsorolás értékesítési célú ingatlanba/ból	-1.463	-	1.463	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-191	-	-7.209	-25.949	-	-33.349
2018. december 31.	410.403	-	15.534.872	8.020.823	225.236	24.191.334
Beszerezés	-	-	112.451	403.307	300	516.058
Aktiválás	-	-	11.329	131.545	-142.874	-
Értékesítés	-292.559	-	-	-218	-	-292.777
Valós értékelés hatása	-	-	-	-	-	-
Átsorolás immat. javak vagy pénzügyi eszközök közé	-	-	-	-	-46.650	-46.650
Átsorolás értékesítési célú ingatlanba/ból	-115.279	115.279	-	-	-	-
Egyéb mozgások, selejtezés	-	-	1.274.370	62.146	-	1.336.516
2019. december 31.	2.565	115.279	16.933.022	8.617.603	36.012	25.704.481
Halmazott értékcsökkenés	Ért. célú ingatlanok	Befekt. célú ingatlanok	Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2018. január 1.	-	-	1.313.791	2.544.630	-	3.858.421
Növekedés	-	-	452.719	796.070	-	1.248.789
Értékesítés	-	-	-	-6.974	-	-6.974
Átsorolás, selejtezés, értékvesztés	-191	-	191	-25.371	-	-25.371
2018. december 31.	-191	-	1.766.701	3.308.355	-	5.074.865
Növekedés	-	388	500.097	890.892	-	1.391.377
Értékesítés	-	-	-	-	-	-
Átsorolás, selejtezés, értékvesztés	-	-934	-	-29	-	-963
2019. december 31.	-191	1.322	2.266.798	4.199.276	-	6.467.205
Nettó érték	Ért. célú ingatlanok		Ingatlanok	Gépek és járművek	Beruházás	Összesen
2019. január 1.	410.594		13.768.170	4.712.468	1.205.792	20.097.025
2019. december 31.	2.756	113.957	14.666.224	4.418.328	36.012	19.237.277

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 PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékcsökkenése 1.467.002 ezer forint, ebből 52.278 ezer forint immateriális eszközökhöz, 1.390.989 ezer forint tárgyi eszközökhöz, 388 ezer forint befektetési célú ingatlanokhoz, valamint 23.186 ezer forint a koncessziós projekt keretében kialakított termelőkút és kapcsolódó berendezéseihez kapcsolódik, ez utóbbiak pénzügyi eszközként szerepelnek a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban.

A tárgyidőszakban 46.650 ezer forint értékben történt a tárgyi eszközök, azon belül is befejezetlen beruházások közül átsorolás az egyéb pénzügyi eszközök közé, a koncessziós projekt keretében megvalósított BON-PE-03 termelőkúthoz kapcsolódóan.

A tárgyi eszközök tárgyidőszaki mozgástáblájában az ingatlanoknál és gépeknél, berendezéseknél szereplő 1.336.516 ezer forintos növekedést két tétel okozza:

- egyrészt a Well Research Kft. évközi megszerzése során a PannErgy Csoportba került ingatlanok értéke 1.274.370 ezer forint értékben,
- másrészt egyes geotermikus berendezések bérleti konstrukciója az IFRS 16 standard előírásai alapján lízingnek minősül, a kapcsolódó berendezések a tárgyidőszak végén 62.146 ezer forintos tárgyi eszköz növekedést okoztak.

A PannErgy Csoport tárgyi eszközeinél egy bázisidőszakot érintő átsorolás történt: A DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP K+F projektjéhez kapcsolódó, 2018. december 31-i 980.556 ezer forintos befejezetlen beruházás érték a tárgyi eszközök került kimutatásra az előző évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, ugyanakkor mivel a K+F projekt eredménye egy know-how jellegű immateriális eszköz lesz, ezért ezt az összeget az egyéb immateriális javak között kell szerepeltetni a bázis időszakban. Ennek megfelelően 980.556 ezer forint átsorolás jellegű tétel szerepel a fenti mozgástáblában, az átsorolás során az egyéb immateriális javak és tárgyi eszközök bázisidőszaki adatai változtak a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, a 44. *Bázis időszaki beszámolóhoz képest történt átsorolások és tárgyidőszaki átsorolások magyarázata* fejezetben részletezettek szerint.

Egyes ingatlanok és gépek a fennálló beruházási hitelek biztosítékául szolgálnak. Ehhez kapcsolódóan az alábbi materiálisabb jogcímkorlátozások, elzálogosítások érvényesek 2019. december 31-én az ingatlanok, gépek, berendezések tekintetében:

PannErgy Társaság	Finanszírozó	Tárgyi eszközöket terhelő biztosíték összege	Biztosítékok
Kuala Kft.	UniCredit Bank Hungary Zrt.	4.500.000 euró és 3.023.675 ezer forint	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog (valamennyi ingatlanra és ingóságra), PEGE Zrt. üzletrészére
Miskolci Geotermia Zrt.			
Arrabona Koncessziós Kft.	CIB Bank Zrt.	27.700 ezer euró	Együttes, vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog (valamennyi ingatlanra és ingóságra), PEGE Zrt. üzletrészére
DD Energy Kft.			
DoverDrill Mélyfúró Kft.	Budapest Bank Zrt.	249.977 ezer forint	Vagyont terhelő jelzálog a PannErgy Csoport Debrecenben található ipari ingatlanára, valamint a GINOP pályázat keretében szerzett ingóságokra
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	Széchenyi Bank Zrt.	540.000 ezer forint	Vagyont terhelő keretbiztosítéki jelzálog (valamennyi ingatlanra és ingóságra)
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	Unicredit Bank Hungary Zrt.	200.000 ezer forint	Értékpapírovadék
PannErgy Nyrt.	Budapest Bank Zrt.	200.000 ezer forint	Értékpapírovadék

A tárgyidőszakban nem került sor tárgyi eszközök átértékelésére.

16.1. Nagy értékű tárgyi eszközök év végi értékelése

A PannErgy Csoport a geotermikus projektek speciális jellege miatt több leányvállalatában is nagyértékű eszközökkel (termelő és visszasajtoló kutak, mint ingatlanok, hőközpontok, távvezetékek, egyéb eszközök) rendelkezik, amelyek pénztermelő képessége a projekt jelleg miatt csakis az adott projekthez kapcsolódó, összes tárgyi eszközre, mint pénztermelő egységre vetítve értelmezhető. Ezt alátámasztandó az egyes projektek külön gazdasági egységekbe szervezettek, egy adott eszközcsoport csak egy piacon kerül felhasználásra.

Az értékvesztési teszt minden olyan PannErgy tagvállalatnál megtörtént 2019. december 31-én, ahol a Társaságok eszközeinek döntő hányada termelésben résztvevő, vagy ahhoz közvetlenül kapcsolódó tárgyi eszköz, függetlenül attól, hogy a Társaság értékvesztési jelt észlelt-e vagy sem.

Értékvesztési jelként a PannErgy Csoport azt értelmezte, ahol az előző években és a tárgyévben veszteségek keletkeztek, ami lehet annak a jele, hogy az eszközök gazdasági teljesítménye gyengébb az üzembehelyezéskor megfogalmazott elvárási szinttől.

A geotermikus tevékenység speciális jellege miatt a piaci összehasonlítás, illetve költségalapú értékelés, valamint reziduális cégérték módszer helyett a jövedelemtermelő képességen alapuló értékelés került alkalmazásra a nagy értékű eszközök év végi értékelésénél, értékvesztés tesztjénél. A módszer során számszerűsítésre került, hogy a nagyértékű eszközök tulajdonlásából milyen előnyök származhatnak a jövőben a PannErgy Csoport számára, ezeknek a számszerűsített előnyöknek, mint jövőbeni cash flow-nak a jelenérték becslése történt meg. Előnyként a jövedelemtermelő képesség került alapként meghatározásra, azaz a következő évekre vonatkozó részletes modell alapján jelzett pénzáramok diszkontált jelenértéke került kalkulálásra. Az értékvesztés teszt során az így kalkulált érték, mint megtérülési érték került összehasonlításra a tárgyi eszközök és immateriális javak összesített 2019. december 31-i könyv szerinti értékével.

A megtérülő érték számítására vonatkozó modell tartalmazza:

- az egyes pénztermelő egységként definiált Társaságok számára az eszközökből származó jövőbeni cash flow-k tervezett mértékére vonatkozó becslését;
- ezeknek a jövőbeni cash flow-k összegét és időbeli teljesülését;
- a pénz időértékét;
- egyéb, iparági sajátosságokon alapuló tényezőket.

Az elvégzett értékvesztési tesztek alapján az IAS 36 standard előírásaival összhangban a Csoport eszközei a megtérülő értéküket meg nem haladó értéken vannak nyilvántartva, azaz a könyv szerinti értékük meghaladja az eszköz használatának vagy értékesítésének révén megtérülő összeget, értékvesztés elszámolására nem került sor.

17. EGYÉB BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Állampapírok	72.949	-
Összesen	-	-

A tárgyidőszakot megelőzően a Társaság egyéb befektetett pénzügyi eszközzel nem rendelkezett. A tárgyidőszakban a Társaság az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézet engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét, 72.949 eFt értékben befektetési céllal állampapírokba fektette.

18. PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (KONCESSZIÓS PROJEKT KERETÉBEN KIALAKÍTOTT TERMELŐKÚT)

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
PannErgy Koncessziós Kft. győri beruházása	1.183.496	1.068.432

A PannErgy Csoport 1.183.496 ezer forint értékben tart nyilván koncessziós szerződéshez kapcsolódó pénzügyi eszközt 2019. december 31-én a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az *IFRIC 12* értelmezés előírásaival összhangban. Ez a pénzügyi eszköz a Társaság Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódóan megvalósított koncessziós projekt keretében kialakított termelőkút megvalósításának költségeit (köztük a koncessziós pályázat költségét) tartalmazza.

A Társaság leányvállalata, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. Győr terület vonatkozásában geotermikus energia kutatására és kinyerésére, továbbá hasznosítására 35 éves határozott időtartamra szóló (amely egy alkalommal 17 és fél évvel meghosszabbítható) koncessziós szerződést írt alá a Magyar Állammal. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. erre a projektre 2017-ben egy külön koncessziós társaságot alapított, a PannErgy Koncessziós Kft-t, amely a koncessziós projekt keretében az előző évben kialakította a BON-PE-03 jelzésű termelőkútját, a kapcsolódó kutatási záróriport benyújtásra és elfogadásra került, a tárgyidőszakban a termelőkút kitermeléshez szükséges hatósági engedélyeztetési folyamata zajlott és fejeződött be.

A koncessziós szerződés hatálya alatt, szerződéses feltételei mentén megvalósításra kerülő projekt jogi és számviteli minősítését tekintve megfelel az *IFRIC 12* értelmezésnek, ez alapján a projekt keretében eddig megvalósított beruházás értéke a befektetett eszközök között, mint pénzügyi eszköz szerepel a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban. A koncessziós projekt keretében fűrt BON-PE-03 jelzésű termelőkút a szükséges engedélyezési eljárásokat követő Győri Geotermikus Rendszerbe történő integrálásával számottevően növekszik a győri projekt konszolidált árbevétel és EBITDA termelőképessége. Ez alapján, az *IFRIC 12* értelmezéseit alapul véve pénzügyi eszközként bemutatott „koncessziós” termelőkút bemutatott értéke megfelelő, azaz fedezve van a beruházás készülségi fokával arányos, a koncessziós szerződés 35 éves időtartama alatt várható diszkontált cash-flow-k értékével.

19. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖVETELÉSEK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Egyéb követelések	5.318	99.095

A PannErgy Csoport 5.318 ezer forint értékben tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket 2019. december 31-én a konszolidált pénzügyi kimutatásokban. Ezek az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott követelések olyan adásvételi ügyletekhez kapcsolódnak, ahol a vételár egy részére hosszú lejáratú, egy éven túli fizetési ütemezésben állapodott meg a vevő partnerrel a Társaság.

20. LÍZINGKÖVETELÉSEK

A tárgyidőszakban és a bázis időszakban a PannErgy Csoportnak lízing követelése nem áll fenn.

21. KÉSZLETEK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Anyagok	27.651	-
Összesen	27.651	-

A 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban kimutatott készletek a működő geotermikus projektek hatékony és biztonságos üzemeltetéséhez kapcsolódóan tartalék jelleggel beszerzett fenntartási anyagok.

22. VEVŐKÖVETELÉSEK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Vevőkövetelések	1.280.270	1.518.957
Kétes követelésekre képzett értékvesztés és visszaírás	-2.387	-5.632
Összesen	1.277.883	1.513.325

A PannErgy Csoport tagvállalatai koncentrált, kisszámú vevő partner felé végeznek értékesítési tevékenységet, általában hosszú távú szerződéses háttéren alapulva. A vevői kapcsolatok stabil jellege alapján a PannErgy Csoportnál nem jellemző a vevői követelésekre történő értékvesztés, a tárgyidőszakban egyetlen partner kapcsán került sor 344 ezer forint értékvesztés képzésére, ezenkívül értékvesztés visszaírásra került sor a kétes követelésekhez kapcsolódó tárgyidőszaki pénzügyi

rendezések alapján (lásd 39. *Értékvesztések* fejezet). A vevőkövetelések nem kamatozóak, és általában 30 napos futamidejűek.

A vevőkövetelések a bázis időszakokkal összehasonlítva 16%-os csökkenést jeleznek, amit az előző időszaki, készletek egyszeri értékesítéséhez kapcsolódó magasabb bázis adat okoz.

23. EGYÉB KÖVETELÉSEK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Következő időszak elhatárolt tételei	75.401	110.738
Egyéb adó követelések	53.801	161.062
Adott előlegek	12.224	25.146
Egyéb adott kölcsönök	3.143	3.143
Utólag kapott, elismert engedmények	-	100.000
Káreseményekhez kapcsolódó követelések	-	5.709
Egyéb	-	-
Összesen	144.569	405.798

A következő időszak elhatárolt tételeinek összegéből 128 ezer forint árbevételhez, 75.273 ezer forint költségekhez kapcsolódik. Az egyéb adó követelések összegét részletezve az látható, hogy az adóhatósággal szemben nyilvántartott általános forgalmi adó követelés a legjelentősebb 29.398 ezer forint összegben, illetve az iparüzési adóval kapcsolatos követelések 24.133 ezer forintos értékben.

24. ÉRTÉKPAPÍROK (ÉRTÉKESÍTHETŐ PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Lejáratig tartandó értékpapírok	24	25

Az értékpapírok tárgyidőszaki értéke gyakorlatilag megegyezik az előző időszak végi értékkel.

25. JEGYZETT TŐKE

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Jegyzett tőke	421.093	421.093

2019. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 ezer forint, 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. Ebből 2019. december 31-én 3.191.433 darab volt a Társaság és konszolidációba bevont tagvállalatai birtokában, ami 21%-os növekedés az előző időszakhoz képest, a tárgyidőszakban érvényes saját részvény visszavásárlási program keretében történt saját részvény visszavásárlásokhoz kapcsolódva.

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

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

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

26. VISSZAVÁSÁROLT SAJÁT RÉSZVÉNY

	2019. dec. 31.	2018. dec. 31.
Visszavásárolt saját részvény (db)	3.191.433	2.642.637
Névérték (eFt)	63.829	52.853
Bekerülési érték (eFt)	2.355.278	2.003.119

2019. december 31-én 3.191.433 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 548.796 darabbal több, mint a 2018. december 31-i 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 saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen konszolidált pénzügyi kimutatások alapján készített Üzleti és Vezetőségi jelentés *11. Osztalék fizetés, saját részvény vásárlás* fejezetében kerül részletezésre a tárgyidőszakban befejeződött, illetve indult saját részvény visszavásárlási program részletei.

27. TARTALÉKOK

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaiban a Tartalékok részletei a következők:

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Tőketartalék	10.515.993	10.515.993
Eredménytartalék	1.827.721	1.429.717
Egyéb tartalék	-955.953	-955.953
Összesen	11.387.761	10.989.757

A tőketartalék két múltbeli eseményhez köthető, egyrészt a részvénytársasági formává történő átalakulásnál történt jegyzett tőke leszállításból, másrészt a részvénykibocsátásból származó árfolyam nyereségből tevődik össze. A tőketartalékként nyilvántartott összeg a 2018. és 2019. üzleti évek között nem változott.

Az eredménytartalék soron kimutatott összeg a PannErgy Csoport korábbi évek felhalmozott eredményeinek a tulajdonosoknak kifizetett osztalékkal csökkentett értékét tartalmazza. A 2018. és 2019. években osztalék kifizetés nem került jóváhagyásra. A Társaság 2019. december 31-én 23.833 ezer forint konszolidálásból eredő különbözetet szerepeltet a tartalékok között, ez a PannErgy Csoport által 2019. június 28-án megszerzett Well Research Kft. társaság évközi konszolidációba történő bevonásához kapcsolódó, követelések és kötelezettségek konszolidációja, illetve közbelső eredmény konszolidáció során keletkező különbözet.

Az egyéb tartalékon a korábbi években értékesített külföldi leányvállalatok konszolidálásából adódó árfolyamkülönbözeteket, valamint a saját részvény eladásából keletkező árfolyam veszteségeket mutatja ki a Társaság.

A PannErgy Csoport konszolidált pénzügyi helyzet 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. KISEBBSÉGI RÉSZESEDÉS

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Egyenleg január 1-jén	25.474	24.540
Leányvállalatok tárgyévi eredményéből a kisebbségi (leányvállalati külső) tulajdonosokra jutó rész	6.562	984
Leányvállalati üzletrész eladása/ vásárlása miatti kisebbségi részesedés csökkenése/ növekedése	-	-50
Egyenleg december 31-én	32.036	25.474

28.1. A kisebbségi részesedéseket érintő egyéb tárgyévi mozgások

A tárgyidőszakban a kisebbségi részesedéseket érintően nem történt sem vásárlási, sem értékesítési tranzakció.

29. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek		
- Biztosítékkal fedezett EUR alapú hitel	5.282.749	5.788.889
- Biztosítékkal fedezett HUF alapú hitel	4.082.408	3.578.145
- Pénzügyi lízing kötelezettség	9.567	-
- Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-1.496.188	-1.114.509
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek összesen	7.878.536	8.252.525

A hosszú lejáratú hitelek csökkenését összességében a tárgyidőszakban történt hiteltörlesztések okozták.

29.1. Hosszú lejáratú hitelek súlyozott átlagos kamatlába

Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja valamennyi érintett projekt társaságnál, függetlenül a finanszírozó pénzintézettől 3 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfelárat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2019. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembe véve 2,47%, amely megegyezik az előző pénzügyi év december 31-i adatával, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is. A kamatcsere ügyletek nélkül az euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 1,97% lett volna a fordulónapon, ugyanakkor a beruházási hitelek kamatainak kamatcsere ügyletekkel történő rögzítése jelentős kiszámíthatóságot és kamatláb kockázat mérséklést nyújt a Társaságnak hosszútávon. A biztosítékkal fedezett HUF alapú hitelek vagy fix 2,5% kamatozásúak, vagy 3 havi BUBOR alapúak. Ezek súlyozott átlagos kamatlába

2,91% 2019. december 31-i állapotnak megfelelő hitelösszegeket figyelembevéve, ami kedvezőbb az előző pénzügyi év 3,07% december 31-i adatától. A forint alapú hitelek kamatcsere ügyletek nélküli súlyozott átlagos kamatlába 2,27% a tárgyidőszak végén.

29.2. Hosszú lejáratú hitelek lejáratú dátumai

A hosszú lejáratú kötelezettségek 7.878.536 ezer forintos összegéből 7.653.557 ezer forint 1-5 év közötti lejáratú, míg 224.979 ezer forint 5 éven túli lejáratú rendelkező kötelezettség.

29.3. A hosszú lejáratú kötelezettségek között szereplő lízing kötelezettségek

A Társaság 2019. december 31-én 9.567 ezer forint hosszú lejáratú lízing kötelezettséget szerepeltet a konszolidált pénzügyi kimutatásokban a hosszú lejáratú kötelezettségek között, ez a vonatkozó IFRS 16 standard előírásai szerint lízingnek minősített gépjármű bérlethez kapcsolódik.

29.4. Egyéb hosszú lejáratú, halasztott bevétel

	2019. eFt	2018. eFt
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4.251.151	4.260.978
Hosszú lejáratú bevételek éven belüli része	-220.189	-275.660
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel összesen	4.030.962	3.985.318

A Társaság energetikai projektjeihez kapcsolódóan az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevételek között mutatja ki a projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét, míg a rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel, ez utóbbi a konszolidált eredménykimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal érintett eszközök amortizációval arányos visszaírása következtében.

A hosszú lejáratú halasztott bevételek a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli részét tartalmazzák PannErgy Csoport szinten, az egyedi mérlegekben az átmenő passzívák között szerepelnek. A rövid lejáratú rész a rövid lejáratú kötelezettségek között szerepel.

29.5. A halasztott bevételhez kapcsolódó támogatások részletei

adatok millió forintban

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel (kötelezettség)
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	340
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	56
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GOP-1.3.1-11/A-2011-0192	232	104	104	43
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166	1.250	500	200	200
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	235
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2.856	1.000	1.000	751
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	47
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	270
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2.836	1.000	1.000	758
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3.997	1.000	1.000	776
Arrabona Koncessziós Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3.509	1.000	992	775
Támogatások a konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban 2019. december 31-én, hosszú lejáratú és rövid lejáratú (éven belüli rész) halasztott bevételként (millió forint):					4.251

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés.

Az egyes pályázati projekthez kapcsolódó fenntartási időszak lejárt nem érinti a támogatás visszairásokat, mert azok a támogatott eszközök hasznos élettartamához kapcsolódnak.

A pályázatokhoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport 249.977 ezer forint kötelezettséget tart nyilván 2019. december 31-én, mint kapott pályázati előleg, ez a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP-2.1.2-8.1.4-16-2017-00166 azonosítószámú, „Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék keretében” pályázatához kapcsolódik. Az előleg elszámolására a tárgyidőszakot követő pályázati elszámolások során kerül sor.

30. RÖVID LEJÁRATÚ HITELEK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	1.496.188	1.114.509
Egyéb rövid lejáratú hitel	710.244	560.423
Összesen	2.206.432	1.674.932

A rövidlejáratú hitelek között 10.244 ezer forint lízing kötelezettség szerepel a tárgyidőszak végén, ez a vonatkozó IFRS standard előírásai szerint lízingnek minősített gépjármű bérlethez kapcsolódik.

30.1. Egyéb hosszúlejáratú, halasztott bevétel éven belüli része

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel éven belüli része	220.189	275.660
Összesen	220.189	275.660

A geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert támogatások egy éven belül felhasználható része, mely az eredmény kimutatásban az egyéb bevételek között kerül elszámolásra a pályázattal közvetlenül érintett immateriális javak és tárgyi eszközök amortizációval arányosan.

31. CÉLTARTALÉKOK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Nyitó egyenleg január 1-jén	18.449	-
Céltartalék képzés	-	18.449
Céltartalék átsorolás	-	-
Céltartalék feloldás	18.449	-
Záró egyenleg december 31-én	-	18.449

A Társaság az előző évben 18.449 ezer forint összegben képzett céltartalékot szerződéses kötelemből várható kötelezettségekre, illetve peres ügyekből várható pénzügyi kötelezettségekre, annak kimenetelére vonatkozó becslés alapján. Ezek a kötelezettségek a tárgyidőszakban költségekkel, ráfordításokkal szemben előírásra kerültek, így a képzett céltartalék felszabadításra került.

A PannErgy Csoport tárgyévi és megelőző évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásában nem szerepeltet céltartalékot környezetvédelmi, rekultivációs jellegű kötelezettségekre.

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

32. EGYÉB RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Pályázathoz kapcsolódó támogatási előleg	249.977	249.977
Adó- és járulék kötelezettségek	204.598	157.259
Következő időszak elhatárolt tételei	53.996	84.682
Bérek és társadalombiztosítás	8.506	4.345
Származékos ügyletekből származó kötelezettség	12	1.268
Részvényopciós programhoz kapcsolódó kötelezettség	-	33.604
Egyéb	5.890	28.076
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség összesen	522.979	559.211

A PannErgy Csoport a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP-2.1.2-8.1.4-16-2017-00166 azonosítószámú, „Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék keretében” pályázatához kapcsolódóan kapott támogatási előlegéhez kapcsolódóan 249.977 ezer forint rövid lejáratú kötelezettséget tart nyilván 2019. december 31-én.

A Társaság a tárgyidőszak végén 204.598 ezer forint összegben tart nyilván adó- és járulék kötelezettségeket, ezek közül a legjelentősebb az áfa fizetési kötelezettségek 165.410 ezer forint értéke és a geotermikus hőtermeléssel foglalkozó projekt társaságok bányajáradék 24.726 ezer forintos fizetési kötelezettségei.

Az 53.996 ezer forint értékű következő időszak elhatárolt tételei között 23.699 ezer forint bevételekhez kapcsolódik, míg 30.297 ezer forint a következő időszakhoz kapcsolódó költségek összege, ez utóbbi értékből 2.304 ezer forint következő időszakra vonatkozó fizetendő kamatokat jelent.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között 4.431 ezer forint összegben a részvények korábbi, dematerializált értékpapírrá történő átalakításakor keletkező kötelezettséget tart nyilván a Társaság.

33. ADÓZÁS, NYERESÉGADÓ**33.1. Tárgyévet érintő jövedelemadó**

	2019. eFt	2018. eFt
Tárgyévi adókötelezettség	60.488	28.738
Halasztott adó hatása	-13.704	61.788
Összesen	46.784	90.526

A csoportszintű tárgyévi társasági adófizetési kötelezettség az egyes társaságok magyarországi szabályok szerint megállapított adózandó nyeresége alapján került meghatározásra. Az alkalmazott társasági nyereségadó kulcs a PannErgy Csoport valamennyi tagvállalata számára 9%, hasonlóan az előző időszakhoz.

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

33.2. 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	52.922	88.132
Számviteli törvény és adótörvény szerinti értékcsökkenésből eredő eltérés	25.106	804
Tárgyi eszközök értékcsökkenés differencia konszolidációból	196.079	205.328
<i>Halasztott adó követelés (bruttó)</i>	<i>274.107</i>	<i>294.264</i>
<i>Halasztott adó kötelezettség (bruttó)</i>	<i>-31.216</i>	<i>-65.077</i>
Elszámolandó halasztott adó (nettó)	242.891	229.187
Előző évben elszámolt halasztott adó	229.187	290.975
Halasztott adó elszámolás/visszaírás	-13.704	61.788
Halasztott adó követelés december 31-én	242.891	229.187

A befektetett eszközök között kimutatott 242.891 ezer forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok 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 az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul. A Társaság döntése alapján az elhatárolt veszteségek megtérülésénél a korábban alkalmazott tíz éves időtartam helyett öt éves időtartamot vesz figyelembe,

az IAS 12 standard ajánlásaival összhangban, ez 20.576 ezer forint halasztott adó követelés csökkenést eredményezett.

A bruttó halasztott adó követelés összege 274.107 ezer forint, ezt további 31.216 ezer forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege.

Mivel ezek a halasztott adó követelések és kötelezettségek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 242.891 ezer forint halasztott adókövetelés szerepel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.

33.3. Effektív nyereségadó levezetés

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

	2019. eFt	2018. eFt
Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok)	631.305	383.796
Tagvállalatok eredményére jutó, érvényben lévő adókulcs (9%) alapján számított adó	56.817	34.542
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	800	36.350
Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása	69.799	-2.193
Adómentes bevételek	-	-
Adókedvezmények	-42.938	-26.132
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-23.990	-13.829
Tárgyévi adó kötelezettség	60.488	28.738
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	-13.704	61.788
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	46.784	90.526

34. AZ EGY RÉSZVÉNYRE JUTÓ NYERESÉG

	2019.	2018.
A Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredmény (eFt)	728.336	433.652
A kibocsátott, saját részvények darabszámával csökkentett részvények darabszáma	17.863.222	18.412.018
Az egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	40,77	23,55
Hígított egy részvényre jutó nyereség/veszteség (Ft)	40,77	23,41

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.

35. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZ EGYENÉRTÉKESEK

A PannErgy Csoport 2019. december 31-i pénz és pénzegyenértékes állománya az alábbi volt:

	2019.	2018.
	dec. 31.	dec. 31.
	eFt	eFt
Bankszámla és pénztár	766.482	614.969
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	578.306	493.277
Pénz és pénzegyenértékes	1.344.788	1.108.246

A Bankszámla és pénztár soron szerepelnek olyan összegek, ahol a számlatulajdonos saját üzleti tevékenységétől eltérő felhasználás előfeltétele a finanszírozó pénzintézet hozzájárulása.

Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan, pénzintézeti folyószámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékául szolgálnak, a hitelfelvevők számára nem hozzáférhetők.

36. SZÁLLÍTÓK

	2019.	2018.
	dec. 31.	dec. 31.
	eFt	eFt
Szállítói kötelezettségek	900.737	1.177.750
Összesen	900.737	1.177.750

37. PÉNZÜGYI INSTRUMENTUMOK

A PannErgy Csoport pénzügyi instrumentumainak a következő kategóriákba sorolhatók:

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Pénzügyi eszközök	1.500.742	2.021.722
<i>Értékesíthető pénzügyi eszközök (Available for Sale, AFS)</i>	72.973	25
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök (állampapírok)	72.949	-
Értékpapírok	24	25
<i>Kölcsönök és követelések (Loans and Receivables, LAR)</i>	1.422.452	1.922.602
Adott kölcsönök	3.143	3.143
Vevőkövetelések	1.277.883	1.513.325
Egyéb rövidlejáratú követelések, előre fizetett nyereségadók	141.426	406.134
<i>Lejáratig tartandó pénzügyi eszközök (Held to Maturity, HTM)</i>	5.318	99.095
Hosszú lejáratú pénzügyi követelések	5.318	99.095
<i>Eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi instrumentumok (Fair Value to Profit and Loss, FVTPL)</i>	-	-
Származékos ügyletek	-	-
Pénzügyi kötelezettségek	11.508.684	11.670.565
<i>Egyéb pénzügyi kötelezettségek</i>	11.508.672	11.669.297
Szállítói kötelezettségek	900.737	1.177.750
Hosszú lejáratú hitelek	7.878.536	8.252.525
Rövid lejáratú hitelek	2.206.432	1.674.932
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	522.967	557.943
<i>Eredménnyel 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. Az értékesíthető pénzügyi eszközök 50% vagy annál kisebb arányú, illetve konszolidációba egyéb okok miatt be nem vont részesedéseket tartalmaznak, de a Társaság nem tart nyilván befektetést a tárgyidőszak végén. Az egyéb befektetett pénzügyi eszközök között 72.949 ezer forint összegben állampapírokat tart nyilván a Társaság, az elkülönített, finanszírozó pénzügyi intézet engedélyezéséhez kötött felhasználású pénzeszközök egy részét, ilyen értékben a Társaság befektetési céllal állampapírokba fektette.

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 konszolidált pénzügyi kimutatásokban a Társaság, effektív kamatláb módszerrel.

A Társaság lejáratig tartandó pénzügyi instrumentumként 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 az olyan eszköz 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.

38. 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 került sor. A Társaság a részvényenként rögzített 349,02 forint opciós ár jogosultak részéről történő megfizetését követően transzferálta a részvényeket, a kapcsolódó árfolyamkülönbséget 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 szereztek 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.

39. ÉRTÉKVESZTÉSEK

A PannErgy Csoport tárgyidőszaki értékvesztés mozgásai az IAS 36 standard előírásai alapján:

2019	adatok ezer forintban			
	Értékvesztés nyitó állomány	Értékvesztés képzés	Értékvesztés visszairás	Értékvesztés záró állomány
Tárgyi eszközök	-	-	-	-
Befektetések	-	-	-	-
Hosszú lejáratú követelések	-	-	-	-
Készletek	-	-	-	-
Vevők	5.632	344	3.589	2.387
Egyéb követelések	-	-	-	-
Értékpapírok	-	-	-	-
Összes értékvesztés	5.632	-	-	2.387

A tárgyidőszakban csak vevő követelésekkel kapcsolatban történt értékvesztés képzés és értékvesztés visszairás. A készletek és tárgyi eszközök között értékvesztés képzésére és visszairására nem került sor, ezeknél az eszközöknél a tárgyidőszakban csak selejtezés, terven felüli értékcsökkenés jellegű mozgások történtek.

40. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK ÉS KÖTELEZETTSÉGVÁLLALÁSOK

40.1. Szerződéses és beruházási kötelezettségek

A PannErgy Csoportnak a tárgyidőszak végén a DoverDrill Mélyfúró Kft. leányvállalat GINOP pályázatához kapcsolódóan van szerződéses beruházási elköteleződése. A DoverDrill Mélyfúró Kft. a Gazdaságfejlesztési és Innovációs Operatív Program keretében meghirdetett „GINOP-2.1.2-8.1.4-16 Vállalatok K+F+I tevékenységének támogatása kombinált hiteltermék keretében” című pályázati kiírásra nyújtotta be 2017-ben a pályázatát, amelyhez 500.000 ezer forint vissza nem térítendő támogatást nyert el 2018-ban, továbbá a pályázati konstrukció keretében további 250.000 ezer forint kedvezményes kamatozású hitelhez is hozzájutott. A pályázathoz kapcsolódóan 1.250.000 ezer forint szerződéses beruházási elköteleződése keletkezett, melynek jelentős része a tárgyidőszakig megvalósult.

A Társaság az előző évi konszolidált pénzügyi kimutatásában a fent említett GINOP K+F pályázati projekten túl a Győr területére vonatkozóan a Magyar Állammal 2017-ben aláírt koncessziós szerződés alapján 812.000 ezer forint szerződéses beruházási elköteleződést szerepeltetett. A projekt keretében megvalósított, Bőnyben található BON-PE-03 termelőkút 2018. évi fúrását követően 2019-ben a koncessziós kutatási zárójelentés elfogadásra került, ezzel a Társaság a koncessziós szerződésben vállalt beruházási kötelezettségét teljesítette.

40.2. *Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások*

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

40.3. *Egyéb függő kötelezettségek*

40.3.1. Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódó eszközök jogcímkorlátozások

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

40.3.2. 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.

40.3.3. Egyéb függő kötelezettségvállalások külső fél felé

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

40.3.4. *Lízingek*

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

	2019. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
1 éven belül	18.553	17.779
1 éven túl, de 5 éven belül	40.156	32.599
5 éven túl	-	-
Összesen	58.709	50.378

Az operatív lízing kötelezettség növekedése a tárgyévi, operatív lízing finanszírozással érintett egyéb berendezések, gépek, járművek szerződéséhez kapcsolódik.

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 tartalmaznak megszerzett vagyoni értékű jog értéket, teljes egészében bérleti díj fizetésére irányuló lízing kötelezettségek.

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

41. PÉNZÜGYI KOCKÁZATKEZELÉS

41.1. Pénzügyi kockázati tényezők

A PannErgy Csoport 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.

41.2. Piaci kockázat

41.2.1. 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 alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően számos külföldi és belföldi szállító partnerével euró alapú az elszámolás, számlázás. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket.

A Társaság 2019-ben eseti jelleggel kötött határidős deviza ügyleteket, 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 a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításaiban kerülnek bemutatásra.

A PannErgy Csoport devizás követelés és kötelezettség állományát figyelembe véve, valamint funkcionális pénznemként szolgáló magyar forint 2019. december 31-én érvényes árfolyamához viszonyított 10%-os árfolyam növekedést/csökkenést feltételezve, az alábbi táblázatban kerül összesítésre az eredményre gyakorolt növelő/csökkentő hatása:

Megnevezés	EUR		USD	
	2019.	2018.	2019.	2018.
Eredményhatás eFt-ban	97.652	664.283	-	-

Az euró alapú tételek részletezése a következő (hatás ezer forintban):

	EUR érték 2019	10%-os árfolyamváltozás eredményhatás	EUR érték 2018	10%-os árfolyamváltozás eredményhatás
Hosszú lejáratú követelés	-	-	-	-
Rövid lejáratú követelések	756.227	24.995	794.203	25.534
Szállítói tartozások	1.368.861	45.244	1.051.833	33.817
Egyéb kötelezettségek	-	-	-	-
Deviza hitelállomány	15.983.146	528.275	18.815.317	604.931
Összesen		598.514		664.283

41.2.2. Árkockázat

A Társaságnak nincs tőzsdei árukkal, illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos árkockázata. Ugyanakkor ide kapcsolódik, bár jellegét tekintve szabályozási kockázat, hogy a PannErgy Csoport geotermikus hőtermeléssel és értékesítéssel foglalkozó társaságainál az értékesített hőenergia meghatározó részének értékesítési ára hatósági ármegállapítás tárgyát képezi, melyet az illetékes ármegállapító szervezet, a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) rendszeresen, évente felülbíráل és akár módosít. Ez befolyásolhatja a jövőbeni értékesítési árakon keresztül a PannErgy Csoport eredményességét.

41.2.3. Cash flow és valós érték kamatkockázat

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

A Társaság devizában felvett hosszú lejáratú hitelek állománya 2019. végén 5.282.749 ezer forint (15.983 ezer euró) volt, míg a forintban felvett hitelek összege 4.082.408 ezer forintot tett ki, ezzel szemben 2018. év végén a devizában felvett hitelállomány 5.788.889 ezer forint összegben (18.005 ezer

euró) jelentkezett, míg a forintban felvett hitelek összege 3.878.144 ezer forintot tett ki. A deviza hitelek kamatlábai jellemzően 3 havi EURIBOR alapúak, a forint hitelek kamatlábai között 1 és 3 havi BUBOR alapú hitelek fordulnak elő, illetve a Magyar Nemzeti Bank Növekedési Hitel Programjának keretében felvett, 2,5% kamatterhet viselő hitelek találhatóak.

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

A Társaság a kamatkockázat csökkentése érdekében a beruházási hitelei tekintetében a 3 havi EURIBOR és 3 havi BUBOR bázisú, változó kamatozású hitelei kamatbázisait kamatlábcseré (IRS) ügyletekkel, a hitelek teljes hátralevő futamidejére rögzített kamatlábra cserélte, kihasználva a jelenlegi kedvező kamatkörnyezetet. Az ügyletek következtében rögzítésre került kamatlábak a jövőbeni piaci kamatemelkedések esetén sem változnak, így annak kockázatát nem viselik. A kamat csere ügyletek eredménye a tárgyidőszakban a pénzügyi műveletek bevételei, illetve pénzügyi műveletek ráfordításai között kerülnek bemutatásra.

A Társaság kamaterzékenységét megvizsgálva elmondható, hogy a kamatlábak 1%-os növekedése a csoport eredményére 2019. év végén 96.652 ezer forint többlet jellegű hatást gyakorolna, szemben a 2018. év végén megállapított 96.670 ezer forint többlet költség jellegű hatással, a tárgyidőszaki és bázis időszaki fordulónaphoz képest változatlan tőkeállományt feltételezve. A kamatlábak 1%-os csökkenése esetén fordított a hatás. A Társaság ugyanakkor a kamatcsere ügyleteivel, amely során a beruházási hitelek változó kamatfeltételeit fix kamatozásra cserélte, ezt a kamatkockázatot döntő részben kiküszöbölte.

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

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzügyintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az energia értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitettségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt.

A vevők minősítésénél a vevő hitelképességét, hitelkeretét a pénzügyi helyzete, pénzügyi adatai, a múltbéli tapasztalatok és az egyéb tényezők figyelembevételével a PannErgy Csoport Pénzügy és Treasury csoportja határozza meg. A Társaság a hitelkeretek felhasználását rendszeresen figyelemmel

kíséri, a vevők minden esetben átutalással fizetnek vásárlásaikért. A beszámolási időszak alatt hitelkeret-túllépés nem történt és a vezetés szerint ezen felek nem teljesítéséből nem várható veszteség. A vevői tartozások év végi értékelése, intézkedések megtétele egyenként, vevőnként történik. A vevőkövetelések lejárat szerinti bontását a következő táblázatban foglaltuk össze:

	adatok ezer forintban					
	Összesen	Határidőn belüli	1-90 napon belüli	91-180 napon belüli	181-360 napon belüli	360 napon túli
Vevőkövetelések	1.277.883	1.262.643	11.430	3.810	-	-

A határidőn belüli esedékesség alatt az olyan vevőkövetelések értendők, amelyek számlán vagy fizetési megállapodásban szereplő fizetési határideje még nem lejárt a pénzügyi helyzet kimutatás fordulónapján. A határidőn kívüli tételeknél az 1-90 napon belüli kategória a már lejárt, 1-től 90-ig napig terjedő esedékességgel rendelkező követeléseket tartalmazza, ugyanez az elv igaz az ezt követő korosítási kategóriákra. A határidő minden esetben a számlán szereplő fizetési határidőt jelenti, ez kerül összehasonlításra a beszámoló fordulónapjával, és a különbségnek megfelelő napok számának megfelelő lejárat kategóriába kerül az egyes vevő, illetve kötelezettség.

A hitelezési kockázathoz kapcsolódóan a PannErgy Csoport 2019.12.31-i pénzeszközei lejárat szerinti bontásban a következők:

	adatok ezer forintban						
Kondíciók	Súlyozott átlagos kamatláb	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó vagy látraszóló	-	1.344.788	-	-	-	-	1.344.788
Változó kamatozású	-	-	-	-	-	-	-
Fix kamatozású	-	-	-	-	-	-	-
Összesen	-	1.344.788	-	-	-	-	1.344.788

	adatok ezer Ft-ban						
Kondíciók	Súlyozott átlagos kamatláb	<1 hónap	1-3 hónap	3-12 hónap	1-5 év	>5 év	Összesen
Nem kamatozó vagy látraszóló	-	1.108.246	-	-	-	-	1.108.246
Változó kamatozású	-	-	-	-	-	-	-
Fix kamatozású	-	-	-	-	-	-	-
Összesen	-	1.108.246	-	-	-	-	1.108.246

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

A pénzügyi kötelezettségek esedékesség szerinti megbontása:

2019.12.31

adatok ezer forintban

	Érték	0-6 hó között	6-12 hó között	1-2 év között	3-5 év között	5 éven túl
Nem származékos pénzügyi kötelezettség						
Hitelek	10.084.968	310.244	400.000	209.567	8.940.178	224.979
Szállítók	900.737	900.737	-	-	-	-
Egyéb pénzügyi kötelezettségek (határidős ügyleteken kívül)	522.967	522.967	-	-	-	-
Származékos pénzügyi kötelezettségek	12	12	-	-	-	-

A fenti táblázat a Csoport pénzügyi kötelezettségeinek amortizált bekerülési értékeit mutatja be lehetséges legkorábbi lejáratok szerint.

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

41.5. 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 optimális tőkeszerkezetet tartson fenn a tőkeköltség csökkentése érdekében. A Társaság vezetése a tőkeszerkezet fenntartása vagy korrigálása érdekében döntést hoz vagy javaslatot tesz a

tulajdonosoknak kifizetendő osztalék összegéről, a tulajdonosoknak történő tőke visszafizetéséről, illetve szintén a tőkeszerkezethez kapcsolódóan meghatározott esetekben a közgyűlés támogatásával 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. dec. 31. eFt	2018. dec. 31. eFt
Jegyzett tőke	421.093	421.093
Saját tőke összesen	10.213.948	9.866.857
Saját tőke / Jegyzett tőke aránya	24,26	23,46

41.6. 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 Csoportnál ilyen jellegű megállapodás és döntés nem született, ennek hiányában a pénzügyi eszközök és kötelezettségek elszámolása bruttó alapon történik.

41.7. Szabályozási kockázat

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

41.8. Technológiai kockázat

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

41.9. Járványkockázat

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.

42. RÉSZESÉDÉSEK**42.1. A társaság konszolidációba bevont leányvállalatai**

	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.

42.2. 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. június 28-i dátummal került a konszolidációba bevonásra.

43. SZEGMENS BESZÁMOLÓ**43.1. Működési szegmensek definiálása, beazonosítása**

A Társaságnak az IFRS-ekkel összhangban működési szegmenseket kell bemutatnia. A tárgyidőszakban a bázis időszakhoz hasonlóan a Társaság egyetlen működési szegmenst, az Energetikát azonosította. Az Energetika működési szegmens alá a Társaság a fő működési tevékenysége, azaz a geotermikus hő termelése és értékesítése, valamint az ezekhez kapcsolódó beruházási és egyéb tevékenységek végzése tartozik. A PannErgy Csoport a Pannonplast Nyrt. jogutódjaként, a korábban Pannonplast Nyrt. által műanyag gyártási célt szolgáló, Budapest XXI. kerületében (Csepelen), illetve Debrecenben található ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosítását, mint vagyionkezelést nem definiálja önálló működési szegmenként az alábbi indokok mentén:

- az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard előírásai, azon belül is a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok alapján az Energetika szegmensén túl végzett vagyonezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység nem alkot teljesen önálló komponenst. Integrált kiegészítő funkciónak tekinthető, amely során villamos energia és egyéb közmű díjak továbbszámlázása és kisebb mértékben irodabérleti díjak beszedése történik, továbbá a Társaság az említett ingatlanokat értékesíteni szándékozik, illetve a legnagyobb értékű ingatlan értékesítésére a tárgyidőszakban sor is került;
- az említett ingatlanok hasznosítását jelentő tevékenység teljesítményértékelése elhanyagolható mértékű a Társaság operatív vezetésének és legfőbb szerveinek munkájában, a belső kontrolling jelentési rendszerben nincsenek külön kiemelve az ingatlanok hasznosítására vonatkozó információk, mivel ezek állandó bevétel és költség oldallal rendelkező „átfolyó jellegű” ügyletek;
- a Társaság tevékenységét kizárólag Magyarország területén végzi, hasonló jogszabályi, technikai, gazdasági és demográfiai környezetben, ezért területi szegmentálás sem indokolt;
- A Társaság a jelen konszolidált pénzügyi kimutatás 4.29. *Szegmens jelentések* fejezetében részletezett elvek mentén megállapítja, hogy az Energetika, mint működési szegmens egyértelműen beazonosítható a PannErgy Csoport esetében. A Társaság vezetői megközelítése a PannErgy Csoport működésével kapcsolatban, hogy teljes erőforrásával – összhangban a befektetői elvárásokkal – az Energetika szegmens minél hatékonyabb működésére fókuszál, a Társaság tulajdonában álló ingatlanok hasznosítása minden szempontból jelentéktelen részét képezi a működésnek, vezetői megközelítés alapján nem tekinthető működési szegmensnek.

A fentiekől függetlenül a Társaság megvizsgálta a vagyonezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység működési szegmensek beazonosításához kapcsolódó határértékeit és a vizsgálat alapján megállapítható, hogy árbevételét tekintve a Budapest XXI. kerületben (Csepel) és Debrecenben található ingatlanok hasznosításához kapcsolódó árbevétel a tárgyidőszakban 587.914 ezer forintot tett ki, ez a PannErgy Csoport tárgyidőszaki árbevételének 10%-a. Mivel ennek az árbevételnek jelentős hányada átfolyó tétel, közmű díjak bérlok számára történő továbbszámlázása, ezért az ingatlan hasznosítás PannErgy Csoport árbevételében belüli arányáról pontosabb képet ad az ingatlanhasznosításhoz kapcsolódó közmű díjak továbbszámlázásának nyereségtartalma, ami 21.117 ezer forintot tett ki az üzleti évben, ez 0,4%-os arányt jelent az árbevételen belül, megegyezően a 22.691 ezer forintos értékű bérleti díj árbevételhez viszonyított százalékával. Ezek alapján megállapítható, hogy a vagyonezelési, ingatlan hasznosítási tevékenység az *IFRS 8* standard szegmensekre vonatkozó mennyiségi határértéket nem éri el és az Energetika bővülése, valamint az ingatlan vagyon csökkenése miatt a jövőben sem fogja elérni.

A fentieket összefoglalva elmondható, hogy egy működési szegmens (Energetika) azonosítható a Társaságnál. Ebből kifolyólag a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie. A Társaság esetében ez azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyevi és bázis adatai megegyeznek a gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

43.2. Területi szegmensek

A Társaságnál definiált egy működési szegmensen, az Energetikán belül területi/projekt helyszínenkénti szegmensek kerültek a tárgyidőszakban beazonosításra, árbevétel és befektetett eszköz nagyságrend figyelembevételével. A Társaság ezek eredményességét finanszírozási és egyéb szempontok mellett külön is vizsgálja, a működésükre vonatkozóan külön terveket készít.

Területi szegmens szerinti eredménykimutatás adatok (ezer forintban):

	Győr	Miskolc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Értékesítés árbevétele	2.870.939	2.051.472	725.510	5.647.921
<i>Szegmensek közötti bevétel</i>	-	-	-	-
Értékesítés költsége	1.942.762	1.513.962	736.070	4.192.794
Bruttó fedezet	928.177	537.510	-10.560	1.455.127
Bruttó fedezet hányad %	32,3%	26,2%	-1,5%	25,8%
Igazgatási és általános költségek	75.792	131.058	242.847	449.697
Egyéb bevételek	84.046	138.352	193.853	416.251
Egyéb ráfordítások	104.690	87.707	31.604	224.001
Működési eredmény	831.741	457.097	-91.158	1.197.680
Működési eredmény hányad %	29,0%	22,2%	-12,6%	21,2%
<i>Értékcsökkenés Közvetlen</i>	802.445	526.330	135.934	1.464.709
<i>Értékcsökkenés közvetett</i>	2.252	-	41	2.293
Összes értékcsökkenés	804.697	526.330	135.975	1.467.002
Terven felüli értékcsökkenés	-	-	963	963
EBITDA	1.636.438	983.427	45.780	2.665.645
EBITDA hányad %	57,0%	48,0%	6,3%	47,2%
Pénzügyi műveletek eredménye	-243.359	-142.307	-30.332	-415.998
Adózás előtti eredmény	588.382	314.790	-121.490	781.682
Nyereségadó	14.008	4.511	28.265	46.784
Tárgyévi nettó eredmény	574.374	310.279	-149.755	734.898

Területi szegmens szerinti legfőbb pénzügyi helyzet adatok (ezer forintban):

	Győr	Miskolc	Holding irányítás, egyéb tevékenység	Összesen
Immateriális javak	52.727	38.160	1.827.562	1.918.449
Goodwill	264.418	219.544	34.525	518.487
Tárgyi eszközök	8.370.196	9.302.149	1.448.219	19.120.564
Befektetési célú ingatlanok	-	-	113.957	113.957
Értékesítési célú ingatlanok	-	-	2.756	2.756
Pénzügyi eszközök (koncesszió)	1.183.496	-	-	1.183.496
Hosszú lejáratú követelések	-	-	5.318	5.318
Vevők	471.348	697.724	108.811	1.277.883
Pénzeszközök	1.146.128	166.324	32.336	1.344.788
Hosszú lejáratú hitelek, lízingek	4.568.051	2.965.347	345.138	7.878.536
Hosszú lejáratú, halasztott bevétel	1.467.267	1.956.844	606.851	4.030.962
Céltartalék	-	-	-	-
Szállítók	313.448	362.116	225.173	900.737
Rövid lejáratú hitelek	-	-	710.244	710.244
Hosszú lejáratú hitel éven b. része	751.739	704.235	40.214	1.496.188
Rövid lejáratú halasztott bevétel	83.667	104.999	31.523	220.189

44. BÁZIS IDŐSZAKI BESZÁMOLÓHOZ KÉPEST TÖRTÉNT ÁTSOROLÁSOK ÉS TÁRGYIDŐSZAKI ÁTSOROLÁSOK MAGYARÁZATA

A PannErgy Csoport a 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásaiban szereplő adatokon egyetlen, alábbiakban részletezett helyen változtatott, ezenkívül a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő bázis adatok megegyeznek a 2018. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő adatokkal.

	2018.12.31. Módosított érték	2018.12. 31. Eredeti érték
Egyéb immateriális javak	1.748.438	767.882
Tárgyi eszközök	18.705.874	19.686.430
Módosítással érintett adatok összesen	20.454.312	20.454.312

A bázisidőszakot érintő módosítás a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP K+F projektjéhez kapcsolódik, a 2018. december 31-i 980.556 ezer forintos befejezetlen beruházás érték a tárgyi eszközök került kimutatásra az előző évi konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásban, ugyanakkor mivel a K+F projekt eredménye egy know-how jellegű immateriális eszköz lesz, ezért ezt az összeget az egyéb immateriális javak között kell szerepeltetni a bázis időszakban.

A fenti, bázis időszakot érintő átsoroláson túl egy jelentős átsorolás történt a tárgyidőszakban:

A PannErgy Csoport 2018. december 31-én 410.594 ezer forint értékben tartott nyilván értékesítési célú ingatlanokat, ezek a geotermikus tevékenységhez nem kapcsolódó, Budapest, XXI. kerületben (Csepel) és Debrecen területén található ipari ingatlanok, irodaépületek.

A tárgyidőszakban a csepeli ingatlan jelentős része értékesítésre került, a tranzakciós követően a Társaság tulajdonában 2.756 ezer forint összegben 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. debreceni ingatlanjait a tárgyidőszakban az értékesítési célú eszközök közül a befektetési célú ingatlanok közé sorolta át, mivel az döntés született, hogy ezeknek az ingatlanoknak a rövid, egy éves időtávon belüli értékesítésére nem fog sor kerülni egyéb szempontok mentén, helyette bérbeadással kerülnek hasznosításra. Ennek megfelelően 115.279 ezer forint összegben átsorolás történt az értékesítési célú ingatlanok közül a befektetési célú ingatlanok közé.

45. TRANZAKCIÓK KAPCSOLT FELEKKEL

A PannErgy Nyrt. konszolidációs körbe bevont valamennyi leányvállalatánál az egymás közötti elszámolások és tranzakciók hatása a konszolidáció során kiszűrésre került.

45.1. A Társaság vezetésének tagjaival történt tranzakciók

A Csoport 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.

45.2. Kapcsolt felekkel bonyolított tranzakciók

A PannErgy Csoportnál a következő kapcsolt, de konszolidációba nem bevont felekkel lebonyolított tranzakcióknál a 2019. évben a következő tételek jelentkeztek a konszolidált pénzügyi kimutatásaiban:

Kapcsolt de konszolidációba nem bevont féllel folytatott tranzakciók adatai	2019. eFt	2018. eFt
Értékesítés, szolgáltatásnyújtás kapcsolt, de konszolidációba nem bevont félnek	-	-
Beszerezés, szolgáltatás igénybevétel kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féltől	52.441	74.296
- <i>Ebből kapcsolt, de konszolidációba nem bevont leányvállalattól</i>	-	-
- <i>Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaságtól</i>	52.441	74.296
Követelés kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féltől	-	-
Kötelezettség kapcsolt, de konszolidációba nem bevont féllel szemben	-	275.791
- <i>Ebből kapcsolt, de konszolidációba nem bevont leányvállalat felé</i>	-	-
- <i>Ebből a Csoport menedzsmentjével tulajdonosi kapcsolatban álló társaság felé</i>	-	275.791

45.3. Kapcsolt feleknek adott kölcsönök

A PannErgy Csoport 2019-ben és 2018-ban sem adott kapcsolt, konszolidációba nem bevont feleknek kölcsönt, ezenkívül a vezetőség részére sem történt kölcsön folyósítás.

45.4. Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása

Eredménykimutatás tételek kiszűrése:	2019. eFt	2018. eFt
Értékesítés árbevételek	2.361.650	3.234.213
Értékesítés közvetlen költsége	2.013.238	2.893.288
Értékesítés közvetett költsége	93.390	90.252
Egyéb bevételek	455.158	11.831
Egyéb ráfordítások	437.462	9.417
Pénzügyi eredmény	309.007	286.499
Pénzügyi helyzet kimutatás tételek kiszűrése:	2019. eFt	2018. eFt
Tárgyi eszközök	2.068.034	2.143.179
Immateriális javak	110.617	142.712
Egyéb követelések között következő időszak tételei	872.143	769.125
Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök	10.057.723	11.759.245
Tartósan adott kölcsön	9.212.706	5.433.997
Hosszú lejáratú kötelezettségek	9.212.706	6.889.435
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	872.143	769.125
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	10.057.723	10.303.808

45.5. A vezetőség kompenzációja

	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.

46. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS FORDULÓNAPJA UTÁNI ESEMÉNYEK

A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapja után történt események hivatkozását tartalmazza a táblázat. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
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

47. A KÖZZÉTÉTELRE TÖRTÉNŐ ENGEDÉLYEZÉS NAPJA

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

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként



PannErgy Nyrt. Üzleti és Vezetőségi jelentés 2019

A PannErgy Csoport IFRS-ek szerint
készített konszolidált pénzügyi kimutatása
alapján

Budapest, 2020. március 27.

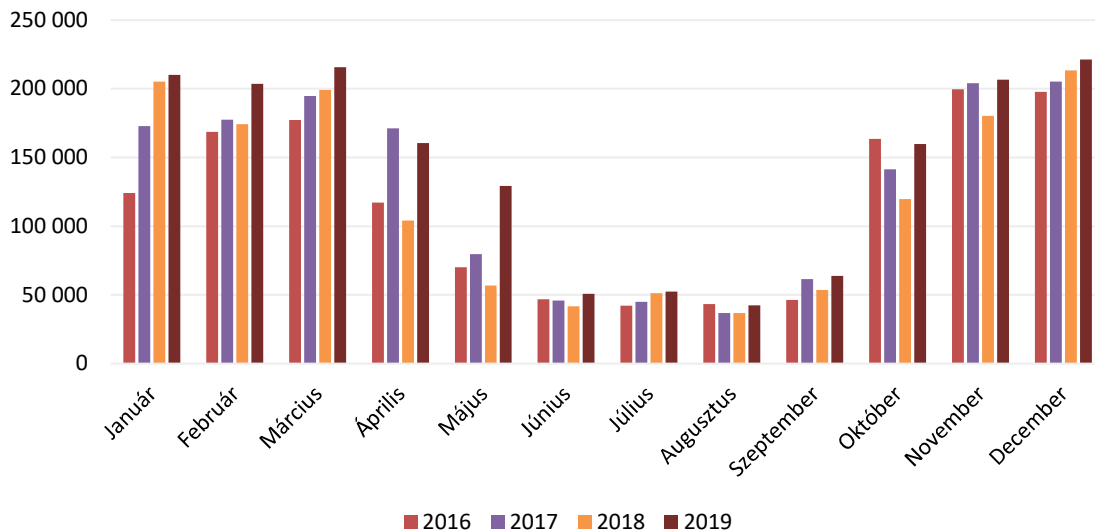


1. VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

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 év 1.436 TJ konszolidált hőértékesítési mennyiségét, illetve 6%-kal a Társaság 2019-re vonatkozó 1.620 TJ hőértékesítési tervét.

Az üzemeltetés egyenletesen magas színvonala elősegítette az előző évhez képest kedvezőbb időjárási körülmények biztosította üzemállapot lehetőségek kihasználását. A tárgyidőszak első negyedében 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, hosszabb fűtési szezont biztosítva. 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, amellett, hogy a 2019/20-as távfűtési időszak a bázisidőszakhoz hasonlóan ismételtelen 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

Szignifikáns 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 tárgydíszaki 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 konszolidált bruttó fedezete 501.739 ezer forinttal, 53%-kal nőtt a bázisidőszakhoz képest. A Társaság tárgydíszaki értékcsökkenése az előző év azonos időszakához képest a tárgydíszaki beruházások következtében növekedett, míg a konszolidált bruttó cash-flow szintén jelentősen, 649.662 ezer forinttal növekedett, 29%-os javulást tükrözve. A tárgydíszaki hatékony üzemelés a bruttó fedezeti hányad, és bruttó cash-flow hányadban is tükröződik, előbbi 25,8%-ot, utóbbi 51,7%-ot ért el a tárgydíszakban, 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 tárgydíszaki 192.250 ezer forintos egyenlege markánsan, 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 tárgydíszak EBITDA-ja 2.665.645 forint, 20%-kal meghaladva az előző év azonos időszakát. A 434.531 ezer forintos tárgydíszaki EBITDA javulást 47%-os, előző évvel azonos EBITDA hányad mellett teljesítette a Társaság, A tárgydíszak 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.

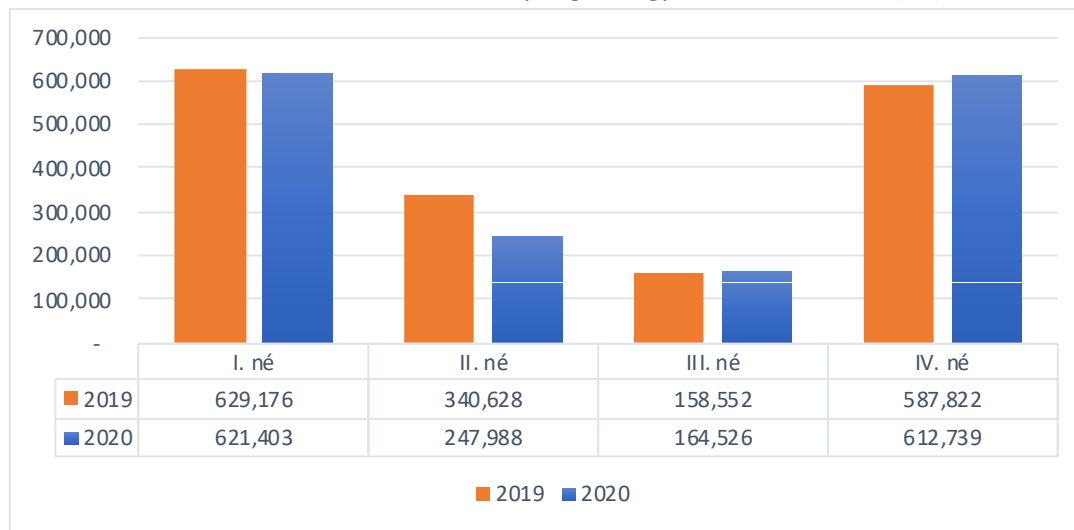
Főbb eredményadatok (ezer forint)	2019.	2018.
Értékesítés árbevétele	5.647.921	4.679.096
Értékesítés közvetlen költségei	-4.192.794	-3.725.708
Bruttó fedezet	1.455.127	953.388
Bruttó cash-flow	2.919.836	2.270.174
Bruttó cash-flow hányad	51,7 %	48,5 %
Igazgatási és általános költségek	-449.697	-455.860
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
<i>Ebből: Időszak végi devizás átértékelés hatása</i>	<i>-131.534</i>	<i>-186.132</i>
Adózás előtti eredmény	781.682	525.162

Konzolidált, tárgydíszaki nettó eredmény	734.898	434.636
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	7,13%	4,40%
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	12,90%	9,27 %
<i>1 törzsrészvényre jutó eredmény (Higitott EPS) (forint)</i>	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 Társaság tulajdonában, amely 548.796 darabbal több, mint a 2018. december 31-én birtokolt saját részvény állomány. A változás a tárgydíszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási programok keretében történt 658.795 darab saját részvény vásárláshoz, illetve a tárgydíszakban 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 tárgydíszak végén 738 forint volt, szemben a 2018. december 31-i 758 forintos tőzsdei záró árfolyammal.

Győri Koncessziós Projekt engedélyezési eljárás befejezése, koncessziós társaság beolvasása

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 engedélyt, 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, tartalékszámok 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 eszközként 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 negyedében 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 Csoport 2018. évi gazdálkodásáról szóló, EU IFRS-ek szerinti konszolidált beszámolóját 25.810.702 ezer forintos eszköz- és forrásértékekkel (mérleg-főösszeggel) és 434.636 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 728.336 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé részvényenként 17 forintos osztalékfizetést javasol.



2. A PANNERGY CSOPORT 2019. ÉVI EREDMÉNYE, GAZDÁLKODÁSÁNAK LEGFŐBB MUTATÓI

A PannErgy Csoport a 2019-es évben folytatta az előző évben megfogalmazott, geotermikus energiatermelő és hasznosító stratégiájára vonatkozó célkitűzések eléréséhez szükséges tevékenységeit, amelynek fókuszában a geotermikus projektek üzemi állapotainak és működésének további hatékonyság javításának köszönhető hőtermelés növekedés alapú árbevétel és EBITDA célok elérése állt, illetve ezenkívül, de a megfogalmazott árbevétel és EBITDA célok eléréséhez szorosan kapcsolódva a Győri Geotermikus Projekt koncessziós jog birtokában fúrt harmadik termelő kút üzembe állítása jelentett még fontos, kiemelt eseményt a tárgyidőszakban. A Társaság ezirányú törekvéseit pozitív irányban befolyásolták a tárgyidőszak hőértékesítés szempontjából kedvező időjárási viszonyai, amelynek köszönhetően a hőértékesítés jelentősen meghaladta az előző évi adatokat, magasabb árbevétel szintet okozva. A hatékony üzemvitelnek köszönhetően az árbevétel előző időszakhoz viszonyított 20%-os növekedésének hatását a PannErgy Csoport a konszolidált bruttó fedezet és cash-flow, valamint a tárgyidőszaki konszolidált EBITDA hányad szintjén is megőrizte.

Főbb eredményadatok (adatok ezer forintban)	2019. év	2018. év
Értékesítés árbevétele	5.647.921	4.679.096
Értékesítés közvetlen költségei	-4.192.794	-3.725.708
Bruttó fedezet	1.455.127	953.388
<i>Bruttó fedezet hányad %</i>	<i>25,8%</i>	<i>20,4%</i>
Bruttó cash-flow	2.919.836	2.270.174
<i>Bruttó cash-flow hányad %</i>	<i>51,7%</i>	<i>48,5%</i>
Igazgatási és általános költségek	-449.697	-455.860
Egyéb bevételek	416.251	617.797
Egyéb ráfordítások	-224.001	-209.197
Működési eredmény (EBIT)	1.197.680	906.128
<i>Működési eredmény hányad %</i>	<i>21,2%</i>	<i>19,4%</i>
EBITDA	2.665.645	2.231.113
<i>EBITDA hányad %</i>	<i>47,2%</i>	<i>47,7%</i>
Pénzügyi műveletek eredménye	-415.998	-380.966
Adózás előtti eredmény	781.682	525.162
Konszolidált, a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredmény	728.336	433.652
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	7,13%	4,40%
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	12,90%	9,27 %
1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft	40,77	23,55

A hígított, egy részvényre jutó nyereség 40,77 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.

A Társaság 2019. évi gazdálkodásának részletes ismertetése:

A PannErgy Csoport 5.647.921 ezer forint konszolidált árbevételét ért el 2019. évben, amely a 2018. évi 4.679.096 ezer forintos értéket 21%-kal haladja meg. Az árbevétel növekedés legfőbb oka a tárgyidőszak geotermikus hőértékesítés szempontjából kedvező időjárási viszonyai, ennek köszönhetően a 2018/2019-es fűtési idény a bázisidőszakhoz képest később fejeződött be, másrészt az év nagy részében az átlaghőmérsékletek a hőbeadás szempontjából optimálisabban alakultak, így a Társaság mind az első, mind a második félévben magasabb árbevétel szintet tudott elérni.

Az 5.647.921 ezer forint árbevételből 4.981.506 ezer forint hőértékesítésből származik, szemben az előző évben keletkezett 3.948.334 ezer forintos összeggel, ami 26%-os növekedést jelent.

A hőértékesítés projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a Győri Geotermikus Projekt kiemelkedően teljesített 2019-ben, 2.870.939 ezer forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez, szemben a 2018. évi 2.215.904 forint árbevétellel, ez éves szinten 30%-kal magasabb árbevétel szintet jelent. Ebből az Arrabona Koncessziós Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 1.770.144 ezer forintot, míg a DD Energy Kft. által autóipari ügyfele felé történt értékesítés 1.099.913 ezer forintot tett ki, szemben az előző év 1.182.384 ezer forint, illetve 1.031.497 ezer forint árbevétel adatával. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 2.038.227 ezer forintot tett ki a tárgyidőszakban, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 1.979.976 ezer forint volt, amely adatok a már említett kedvező időjárási viszonyok miatt jelentősen meghaladják az előző év 1.654.414 ezer forintos miskolci projekt és 1.598.165 ezer forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatait, miskolci projekt szinten ez 23%-os az árbevétel növekedést jelent az előző évhez képest.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszakhoz képest közel azonos szinten teljesített az árbevétel szempontjából, Szentlőrincen 66.134 ezer forint árbevétel realizálódott a tárgyidőszakban, szemben az előző év 72.209 ezer forintos árbevétellel szemben, míg Berekfürdőn a hődíjból származó árbevétel 6.206 ezer forintot tett ki, az előző év 5.607 ezer forintos árbevételét meghaladva.

A hőértékesítésen túl a Társaságnak 552.316 ezer forint árbevétele keletkezett villamos energia értékesítésből, ezen belül 526.913 ezer forint a PannErgy Nyrt. csepeli és debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak továbbszámlázott villamos energia értéke, azaz nem az energetikai fűtévesítéshez kapcsolódik. Az ezen felüli 25.403 ezer forintos árbevétel összeg a Társaság berekfürdői projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítésből származik. A fent említett, nem geotermiához kapcsolódó ingatlanok hasznosítása során 85.155 ezer forint egyéb közmű továbbszámlázásokból eredő bevétel keletkezett a tárgyidőszakban. A továbbszámlázás jellegű szolgáltatások nyereségtartalma 21.117 ezer forint volt a tárgyidőszakban, míg a bérleti díj nyereségtartalma 22.691 ezer forint, ezek elmaradnak az előző év hasonló adataitól a PannErgy Nyrt. csepeli ingatlanjának évközi értékesítése miatt.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből az előző időszakhoz hasonlóan három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, amelyek felé számlázott összes árbevétel a PannErgy Csoport konszolidált árbevételének 86%-át teszik ki a tárgyidőszakban, ez a bázisidőszaki 81%-tól magasabb szintet jelent.

A tárgyidőszakban az értékesítés közvetlen költségeinek szintje az előző évhez képest 3.725.708 ezer forintról 13%-kal 4.192.794 ezer forintra növekedett. A PannErgy Csoport értékesítési, közvetlen költségei az értékesítés árbevételének növekedéséhez képest kisebb mértékben növekedtek. A növekedés leginkább a hosszabb és intenzívebb fűtési szezonhoz szoroszhoz kapcsolódó, árbevétel növekedés hatását lekövető villamos energia költségeknek, visszasajtolási költségeknek, illetve karbantartási, üzemeltetési és létesítmény fenntartási költségeknek köszönhető.

Az „Eladott áruk beszerzési értéke, közvetített szolgáltatások” kategórián belül 549.717 ezer forint a nem geotermiához kapcsolódó értékesítési költség, ezek a Társaság tulajdonában lévő debreceni és évközben értékesített csepeli ingatlanok hasznosításához kapcsolódó tovább számlázások, elsősorban villamos energia költség tovább számlázás.

A közvetlen értékcsökkenésnél tapasztalható növekedés a 2019. évben történt kapacitásnövelő és pótlólagos beruházások üzembehelyezésének hatását tükrözi, illetve egyes eszközcsoportoknál műszaki felülvizsgálatot követően a hasznos élettartam igazítására került sor, ami az értékcsökkenés kisebb mértékű növekedését eredményezte.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó cash-flowként 2.919.836 ezer forintot mutat ki 2019-ben, ami az előző év 2.270.174 ezer forintos értékéhez képest 29%-kal magasabb eredményt jelent, az előző időszaki 48,5% bruttó cash-flow hányadtól magasabb, 51,7%-os hányaddal.

Az igazgatási és általános költségek, azaz közvetett költségek 449.697 ezer forint értékben merültek fel a tárgyidőszakban, amely 1%-kal alacsonyabb értéket mutat, mint a bázis időszak 455.860 ezer forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván többek között az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a közvetett személyi jellegű ráfordításokat, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez és az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket.

Az előző időszakokban tapasztalt jelentős központi költségcsökkentést követően további költség mérséklést sikerült elérni a tárgyidőszakban is, többek között az irodai és üzemeltetési költségeknél, személyi jellegű ráfordításoknál és szakértői díjaknál. A közvetett költségek között szereplő nyilvános és tőzsdei jelenléti költségekkel kapcsolatban megjegyezhető, hogy a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzáskörzetük sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek, így a geotermikus energia végfogyasztóinak támogatását.

Az egyéb bevételek és ráfordítások egyenlege a tárgyidőszakban 192.250 ezer forint bevétel, szemben a bázisidőszak 408.600 ezer forintos értékével.

Az egyéb ráfordítások tárgyevi 224.001 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb tétel, 129.621 ezer forint értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak megfizetett helyi adók, elsősorban iparüzési adó. Ezen túlmenően jelentős tétel a geotermikus hő

termeléséhez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen 75.654 ezer forint ráfordítás merült fel a tárgyidőszakban, ezek az iparűzési adóhoz hasonlóan az árbevétel növekedéssel párhuzamosan növekedtek a bázisidőszakhoz képest. A Társaság a tárgyidőszakban 963 ezer forint értékben számolt el készletek selejtezésével, értékvesztésével kapcsolatban egyéb ráfordítást, ami jelentősen alacsonyabb az előző évi 7.978 ezer forintos értéktől, a fizetett bírságok, kártérítések szintje a bázisidőszakkal azonosan alakult. A tárgyidőszakban céltartalék képzésére nem került sor.

Az egyéb bevételek tárgyévi 416.251 ezer forintos értékén belül a legjelentősebb a kapott támogatások értéke. A tárgyidőszakban fejlesztési célra kapott támogatásként kimutatott 241.300 ezer forint bevétel a korábban kapott és halasztott bevételként elszámolt támogatások tárgyévi értékcsökkenés arányos visszairását, tárgyidőszaki egyéb bevételként történő elszámolását tartalmazza. Ezen túlmenően jelentős nagyságrendet képviselnek az egyéb bevételeken belül a korábbi és tárgyidőszaki káreseményekhez kapcsolódó kártérítési összegek, káreseménnyel kapcsolatos bevételek 40.257 ezer forint értékben, ezek hibás kivitelezéshez kapcsolódó, szállítóval szemben utólag érvényesített, szállítók által tárgyidőszakban elismert, rendezett kötbérek, kártérítések.

A Társaság a tárgyidőszakban 71.073 ezer forint, egyéb bevételek között kimutatott nyereséget realizált tárgyi eszközök, azon belüli is 71.191 ezer forint nyereséget a csepeli ipari ingatlan értékesítéséhez kapcsolódóan.

A Társaság a tárgyidőszakban 18.449 ezer forint céltartalékot szabadított fel az előző évben képzett céltartalék terhére, mivel a céltartalék képzés alapját jelentő költségek, ráfordításban a tárgyidőszakban realizálódtak.

A fenti tényezőknek köszönhetően a működési eredmény (EBIT) 1.197.680 ezer forint nyereség a 2019-es üzleti évben, 32%-kal meghaladva a 2018. évi 906.128 ezer forintot.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 2.665.645 ezer forint pénzbeáramlás 47,2% EBITDA hányaddal, ez 434.532 ezer forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 2.231.113 ezer forint értékű EBITDA értékénél. A tárgyidőszakban 1.467.002 ezer forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés lett elszámolva, amely 11%-kal meghaladja a 2018. évi 1.317.007 ezer forintos értéket. A Társaság az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét.

A pénzügyi műveletek eredménye 415.998 ezer forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 35.032 ezer forinttal kedvezőtlenebb a 2018. évi 380.966 ezer forint veszteségű pénzügyi műveletek eredményénél. Ezt a pénzügyi eredmény romlást teljes egészében a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepeltetett, követelés és kötelezettség tételek időszak végi átértékeléséhez kapcsolódóan elszámolt nem realizált árfolyamveszteség kedvezőtlen változása okozza, amely a forint euróhoz viszonyított árfolyamának előző időszakokhoz képest történt változásának következménye. A Társaság a tárgyidőszakban 131.534 ezer forint nem realizált árfolyamveszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek között, ugyanakkor az időszak végi átértékelés „átmeneti”, nem realizált hatásától függetlenül ténylegesen nincs kitéve jelentős deviza árfolyamkockázatnak működése során, mivel fedezési pozíciót alakított ki, így idegen devizában felmerült bevételei szinte teljes egészében fedezik a devizában felmerült kiadásait, beleértve idegen deviza alapú adósságszolgálatát.

A tárgyidőszakban a Társaság kamatráfordításai kismértékben növekedtek, a tárgyidőszaki 273.264 ezer forintos ráfordítás érték 3%-os növekedést jelent az előző évhez képest.

A fentiek alapján a PannErgy Csoport 2019. évi adózás előtti eredménye 781.682 ezer forint nyereség, ami jelentősen felülmúlja az előző év 433.652 ezer forint nyereségét, köszönhetően az előzőekben részletezett okoknak.

Társasági adófizetési kötelezettségként a tárgyidőszakban 46.784 ezer forint került elszámolásra, így a Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 734.898 ezer forint nyereség, amely 300.262 ezer forinttal meghaladja az előző évben kimutatott 434.636 ezer forint nyereséget.

Vagyoni helyzet főbb adatai (adatok ezer forintban)	2019. év	2018. év
Befektetett eszközök	23.178.868	22.780.107
Forgóeszközök összesen	2.794.915	3.030.594
Ezen belül Pénzeszközök	1.344.788	1.108.246
Eszközök összesen	25.973.783	25.810.702
Saját tőke összesen	10.213.948	9.866.857

A tárgyidőszak alatt a befektetett eszközök állománya 2%-os mértékben növekedett. Ezen belül az egyéb immateriális javak értéke növekedett jelentősen, a bázisidőszaki 767.882 ezer forintos értékről 1.918.449 ezer forintra, a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP K+F pályázatának megvalósításához kapcsolódó tárgyidőszaki beszerzések és tárgyi eszközök közül történő átsorolások következtében. A tárgyi eszközök csökkenése is ennek az említett, immateriális javak közé történő átsorolásnak köszönhető, amely meghaladta a tárgyidőszakban végzett kapacitásnövelő projektek, pótlólagos tárgyi eszköz beszerzések értékét.

A Társaság goodwill-ként 518.487 ezer forintot mutat ki az előző időszakhoz hasonlóan, ez egyrészt a korábbi időszakokban megszerzett PEGE Zrt. kisebbségi részesedéshez kapcsolódik 517.537 ezer forint értékben, másrészt 950 ezer forint tárgyévi növekmény kapcsolódik a Szentlőrinci Geotermia Zrt. kisebbségi részesedésének tárgyévi megvásárlásához.

Az eszközök között 242.892 ezer forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 6%-kal növekedett a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 8%-kal csökkent az előző év hasonló értékéhez képest, ez döntően a vevőkövetelések és egyéb követelések csökkenésének köszönhető.

A Társaság a tárgyidőszak végén 27.651 ezer forint értékben tart nyilván készleteket, amelyek jellegüket tekintve a geotermikus projektek üzemeltetéséhez kapcsolódó fenntartási anyagok.

A forgóeszközökön belül, az időszak végén a Társaság 1.344.788 ezer forint pénzeszközzel rendelkezett, amelyből 766.482 ezer forint a jellemzően banki jóváhagyásokat követően szabadon felhasználható összeg, szemben az előző évi 614.969 ezer forinttal. Az elkülönített, zárolt pénzeszközök tárgyidőszak végi értéke 578.306 ezer forint, amely szintén növekedett az előző év 493.277 ezer forintos értékéhez képest. A szabadon felhasználható pénzeszközök között is szerepelnek olyan összegek, ahol a Társaság, mint számlatulajdonos saját üzleti tevékenységétől eltérő felhasználás előfeltétele a finanszírozó

pénzintézet hozzájárulása. Az elkülönített, zárt pénzeszközök olyan, pénzügyi folyószámlán található összegeket jelentenek, amelyek a hiteltörlesztés biztosítékául szolgálnak, a hitelfelvevők számára nem hozzáférhetők.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 4%-kal növekedett, ez a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi, nyereség jellegű nettó eredmény és a visszavásárolt saját részvények tárgyidőszaki együttes hatásának tulajdonítható. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 572 forintra emelkedett, az előző évi 536 forintról.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző évhez képest 5%-kal, 7.878.536 ezer forintra csökkent, ez a tárgyidőszaki törlesztések hatását mutatja.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4.030.962 ezer forint szerepel a Társaság pénzügyi helyzet kimutatásában, ez 1%-os növekedést jelent az előző évhez képest, amit a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP pályázatához kapcsolódóan a tárgyidőszakban kapott és halasztott bevételként elszámolt támogatási összeg okozott, eliminálva a tárgyévi visszaírások csökkentő hatását.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 900.737 ezer forint, ez 24%-kal mutat alacsonyabb értéket a bázisidőszaknál, a csökkenést a bázisidőszak intenzív beruházási tevékenysége magyarázza.

A rövid lejáratú hitelek állománya a hosszú lejáratú hitelek éven belüli részével együtt 2.206.432 ezer forint a tárgyidőszak végén, ez 32%-kal magasabb az előző év 1.674.932 ezer forintos adatához képest, ami plusz rövid lejáratú külső forrás bevonásokat jelent. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 522.979 ezer forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ez 6%-os csökkenés az előző időszakhoz képest, amelynek legfőbb oka, hogy az előző időszakot érintő részvényopciós program a tárgyidőszakban befejeződött, így ezzel kapcsolatban az időszak végén nem szerepel rövid lejáratú kötelezettség.

Főbb mutatók	2019. év	2018. év
Jövedelmezőségi mutatók		
Eszközarányos nyereség, % (ROA)	2,80	1,68
Saját tőke arányos nyereség, % (ROE)	7,20	4,41
Árbevétel arányos nyereség, % (ROS)	12,90	9,27
Vagyoni helyzet mutatói		
Befektetett eszközök aránya, %	89,24	88,24
Saját tőke aránya, %	39,32	38,23
Eladósodottság mértéke, %	154,30	161,59
Pénzügyi mutatók		
Likviditási mutató	72,59	82,18
Likviditási gyorsráta	71,87	82,18
1 részvényre jutó eredmény (EPS) Ft	40,77	23,55

A PannErgy Csoport tárgyévi adózott eredményének előző évhez viszonyított jelentős növekedése alapján a jövedelmezőségi mutatók szignifikáns mértékben növekedtek az előző időszakhoz képest. A

vagyoni helyzet mutatói a tárgyidőszaki beruházások és a részesedés vásárlás keretében megszerzett visszasajtoló kút bekerülési értékének növelő hatását tükrözve a befektetett eszközök arányának, növekedését, ugyanakkor az eredményes tárgyidőszaki gazdálkodásnak köszönhetően az eladósodottsági mérték csökkenését jelzik. A pénzügyi mutatók csökkentek az előző évhez képest, amelynek oka a rövid lejáratú hitelek, illetve hosszú lejáratú hitelek éven belüli részének növekedése.

3. A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

3.1. A PannErgy Csoport főtevékenysége

A PannErgy Nyrt. („Társaság” vagy „PannErgy”) a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett Társaság, a BUX kosár tagja, Prémium kategóriába tartozó részvény kibocsátó, amelynek fő tevékenysége 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 Csoport 2019. december 31-én 17 fő munkavállalóval rendelkezik, az éves átlagos statisztikai állományi létszám 2019-ben 27 fő volt.

A PannErgy Nyrt. székhelye Magyarországon, a 1117 Budapest, Budafoki út 56. alatt található. A Társaság holding struktúrában működik. A leányvállalatok adatainak részletes ismertetése a 6. fejezetben található.

3.2. Hatósági távhő értékesítési árak

A PannErgy Csoport bizonyos projektársaságai távhőtermelői engedéllyel rendelkeznek, ezzel összhangban a Magyar Energetikai és Közmű-szabályozási Hivatal (MEKH) által szabályozott környezetben folytatnak hő értékesítési tevékenységet. Ez alapján a PannErgy Csoport távhőszolgáltató cégek felé történő hő értékesítéseire az Innovációs és Technológiai Miniszter által ITM rendeletben kihirdetett hatósági ár vonatkozik, minden év október 1-től a következő év szeptember 30-ig terjedő egy éves időszakra. A 2019. október 1-től érvényes értékesítési hődíj a Miskolci Geotermikus Projekt kapcsán a Miskolci Geotermia Zrt. és Kuala Kft. esetében 2.515 Ft/GJ-ről 2.695 Ft/GJ-ra módosult, a két társaság ezen a hatósági áron számlázza az értékesített hőmennyiséget a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé. A Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódóan, az Arrabona Koncessziós Kft., Győr-Szol Győri Közszolgáltató és Vagyongazdálkodó Zrt. felé történő értékesítése esetében 3.108 Ft/GJ-ről 3.204 Ft/GJ-ra változott a hatósági távhő értékesítési ár, míg a Szentlőrinci Geotermia Zrt. az előző időszakhoz hasonlóan továbbra is 3.654 Ft/GJ hatósági áron értékesíthet a Szentlőrinci Közüzem Nonprofit Kft. felé.

3.3. Hőértékesítés ipari és nem önkormányzati partnerek részére

A PannErgy Csoport a hőértékesítés diverzifikáltsága érdekében folyamatosan keresi a lehetőségeket, hogy a hőszolgáltató partnerekkel kötött megállapodásokon túl ipari partnerek felé is növelje a geotermikus hő értékesítését, akár elsődleges, akár másodlagos hőhasznosítás formájában. A Társaság legjelentősebb ipari fogyasztó hőátvevő partnerei a Győri Geotermikus Projektnél az Audi Hungaria Zrt., a Miskolci Geotermikus Projektnél a Joyson Safety Systems Hungary Kft (korábban Takata Safety Systems Hungary Kft.), illetve a GS Yuasa Magyarország Kft. Ezen túlmenően több, kisebb volumenű ipari fogyasztói szerződéssel rendelkezik a PannErgy Csoport, és továbbra is elkötelezett az ipari fogyasztók bővítése irányában.

3.4. *Ingyatlanok 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 teljesskörűen 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 továbbszámolásával egyidejűleg.

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



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

4.1. Győri Geotermikus Projekt (DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)

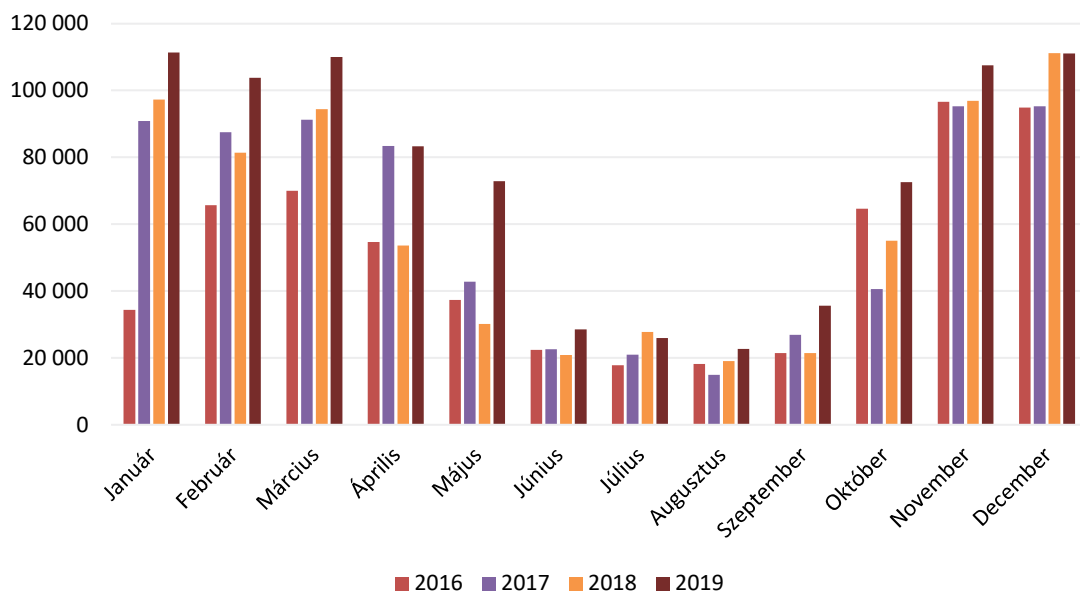
A Győri Geotermikus Projekt éves működésével kapcsolatban elmondható, hogy az időjárás kedvező alakulásán túl, a kapacitások kedvezőbb kihasználtsága is jelentősen segítette, valamint a harmadik termelő kút üzemszerű működése az értékesítési adatainak felülmúlását. Az értékesítés javulása többek között annak köszönhető, hogy a folyamatos fejlesztések eredményeként, a geotermikus hőtermelés karakterisztikája a Győr-Szol Zrt. kazánparkjának üzemeltetéséhez jobban illeszthető lett, így hatékonyabban tudja támogatni azok üzemviteli váltásait.

A PannErgy Koncessziós Kft. által a Csoport koncessziós projektje keretében kialakított BON-PE-03 termelőút 2019. június 3-án megkapta az üzemeléshez szükséges távhőtermelői létesítési engedélyt. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt., mint tulajdonos döntése és a Fővárosi Törvényszék Cégbírósága vonatkozó végzése szerint a PannErgy Koncessziós Kft. egyesült az Arrabona Geotermia Kft.-vel. A beolvadással a PannErgy Koncessziós Kft. megszűnt oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő Arrabona Geotermia Kft., amely Arrabona Koncessziós Kft. néven folytatja az eddigi tevékenysége mellett, a jogelőd koncessziós szerződésben vállalt tevékenységét is.

A Magyar Közlöny 2019. évi 161. számában a 37/2019. (IX. 30.) ITM rendeletben kihirdette a 2019. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjakat. A megállapított értékesítési hődíj az Arrabona Koncessziós Kft. esetében 3.204 Ft/GJ lett, az eddig érvényes 3.108 Ft/GJ helyett.

Összeségében a Társaság a Győri Geotermikus Rendszer 2019. kereskedelmi üzemében 885.107 GJ hőértékesítést realizált, ami 25%-kal meghaladja az előző év 708.738 GJ hőértékesítési adatát. A Győri Geotermikus Projekt Bőnyi Hőközpontja által kitermelt zöld hőenergia hasznosítása 31 millió m³ földgáz felhasználását váltotta ki, ezáltal éves szinten több mint 51.342 tonna üvegházhatást okozó CO₂ nem jutott a légkörbe Győrött.

A tárgyidőszakban Győrben értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



Győri Geotermikus Projekt konszolidált hőértékesítési adatai (GJ)				
	2016	2017	2018	2019
Január	34.305	90.827	97.271	111.334
Február	65.618	87.471	81.359	103.768
Március	69.970	91.190	94.356	109.948
Április	54.638	83.321	53.599	83.265
Május	37.286	42.783	30.106	72.868
Június	22.338	22.612	20.857	28.558
Július	17.748	20.936	27.744	25.953
Augusztus	18.161	14.891	19.028	22.703
Szeptember	21.446	26.895	21.381	35.621
Október	64.623	40.603	54.990	72.587
November	96.565	95.198	96.894	107.473
December	94.853	95.254	111.153	111.029
Összesen	597.551	711.981	708.738	885.107

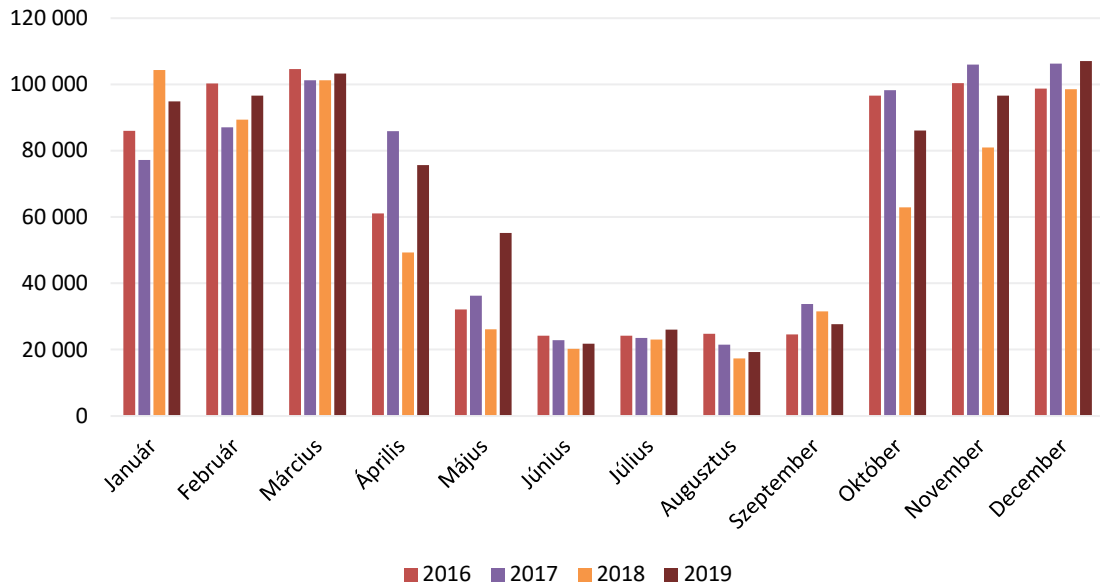
4.2. Miskolci Geotermikus Projekt (Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2019. évi üzemeltetésével kapcsolatban elmondható, hogy az év eleji időjárási körülmények havi szinten 15-20.000 GJ többletértékesítést is lehetővé tettek volna Miskolcon, azonban január és február hónap során a városi távhőrendszer magasabb arányban kapott fosszilis alapú energiaforrást a korábbi hasonló időszakok átlagos értékeihez képest. Az érintett felek a jövőre nézve lépéseket tesznek a zöldenergia többlet bevitelének további optimalizálására. A fűtési szezonon kívüli, csökkentett terhelés lehetővé tette, hogy a váltott üzemben működő kutak teljes körű ellenőrzését és karbantartását is elvégezhesse a Társaság a nyári hónapokban. A geotermikus termelőkutak és a geotermikus rezervoár kapacitásának monitoringja folyamatos, materiális eltérés az előző évhez képest nem tapasztalható. A Társaság nagy hangsúlyt fektet a kutak és a geotermikus rendszerek karbantartási és állagmegóvási munkálataira, annak érdekében, hogy ezek élettartamát maximalizálni lehessen. Az év második felében a hőértékesítés növekedésben elsősorban az októberi és novemberi teljesítmény játszott meghatározó szerepet, amely a korábban említett kedvezőbb időjárási körülményekre, a bázis időszak kisebb műszaki problémáinak hatására, illetve a rendelkezésre álló kapacitások javuló kihasználtságára vezethető vissza.

A Magyar Közlöny 2019. évi 161. számában a 37/2019. (IX. 30.) ITM rendeletben kihirdette a 2019. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjakat. A megállapított értékesítési hődíj a Kuala Kft. és a Miskolci Geotermia Zrt. esetében 2.695 Ft/GJ lett, az eddig érvényes 2.515 Ft/GJ helyett.

Összeségében a Társaság a Miskolci Geotermikus Rendszer 2019. éves kereskedelmi üzemében 810.152 GJ hőértékesítést realizált, ami 15%-kal több az előző év 704.794 GJ hőértékesítési adatához képest. A Miskolci Geotermikus Rendszer által kitermelt zöld hőenergia városi távhőhasznosítása 28 millió m³ földgáz felhasználását váltotta ki, ezáltal éves szinten több mint 46.994 tonna üvegházhatást okozó CO₂ nem jutott a légkörbe Miskolcon.

A tárgyidőszakban Miskolcon értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



Miskolci Geotermikus Projekt konszolidált hőértékesítési adatai (GJ)				
	2016	2017	2018	2019
Január	85.970	77.189	104.384	94.905
Február	100.284	87.028	89.328	96.584
Március	104.643	101.220	101.218	103.323
Április	61.116	85.882	49.254	75.663
Május	32.065	36.298	26.094	55.201
Június	24.234	22.886	20.263	21.740
Július	24.148	23.556	23.021	26.002
Augusztus	24.808	21.476	17.330	19.279
Szeptember	24.596	33.757	31.535	27.677
Október	96.652	98.227	62.881	86.057
November	100.349	105.953	80.937	96.644
December	98.768	106.247	98.549	107.077
Összesen	777.633	799.719	704.794	810.152

4.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

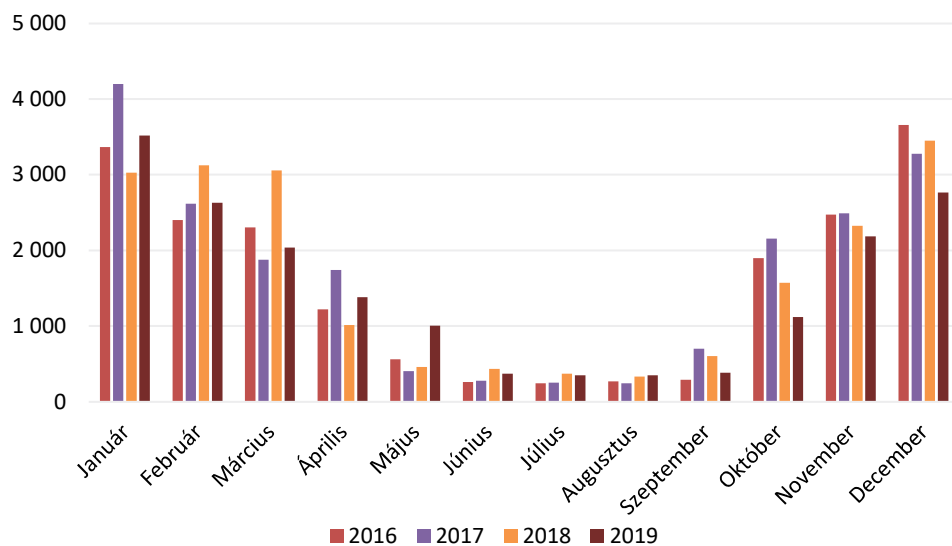
Az év elején tapasztalt melegebb időjárás Szentlőrincen kedvezőtlenebb hatásként jelentkezett, mint a Társaság győri és miskolci projektje esetében, hiszen a szentlőrinci projektnél csak geotermikus forrású távfűtés van, amelyre a globális felmelegedés miatti éves átlagos hőigény csökkenése közvetlenül hatott. Az átlagosan melegebb időjárási viszonyok miatt a hőértékesítés 12%-kal maradt el az első negyedévben a tavalyi hasonló időszak értékesítéséhez képest. Az optimálisabb második negyedéves időjárás - a hűvösebb áprilisi-májusi időjárás - kedvezőbbé tette a hőértékesítést. A hosszabb fűtési időszak következtében növekedett a hőértékesítés a második negyedévben. A nyári hónapok hőértékesítése hasonlóan alakult az előző évvel, szeptemberben eltérés tapasztalható a tavalyi teljesítménytől. Az

időjárásra való tekintettel szeptember hónapban nem, csak október első napjaiban indult el a fűtés szakaszosan, míg 2018-ban már szeptemberben elkezdődhetett a fűtés.

A Magyar Közlöny 2019. évi 161. számában a 37/2019. (IX. 30.) ITM rendeletben kihirdette a 2019. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjakat. A megállapított értékesítói hődíj a Szentlőrinci Geotermia Zrt. esetében 3 654 Ft/GJ lett, a 2019. szeptember 30-ig érvényes hődíjjal megegyezően.

A Szentlőrinci Geotermikus Rendszer hőértékesítése 2019. évben 18.084 GJ volt, éves szinten 8%-os hőmennyiség beadás csökkenés volt tapasztalható - a geotermikus hőbeadás időjárás érzékenysége okán - az előző évhez képest.

A tárgyidőszakban Szentlőrincen értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak (GJ):



Szentlőrinci Geotermikus Projekt konszolidált hőértékesítési adatai (GJ)				
	2016	2017	2018	2019
Január	3.366	4.200	3.026	3.519
Február	2.400	2.617	3.124	2.630
Március	2.305	1.877	3.057	2.035
Április	1.220	1.741	1.013	1.380
Május	559	402	458	1.004
Június	262	276	434	372
Július	243	253	370	347
Augusztus	270	245	334	348
Szeptember	289	700	603	382
Október	1.896	2.154	1.570	1.118
November	2.474	2.491	2.323	2.186
December	3.658	3.278	3.450	2.763
Összesen	18.942	20.234	19.762	18.084

4.4. Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény (Berekfürdő Energia Kft.)

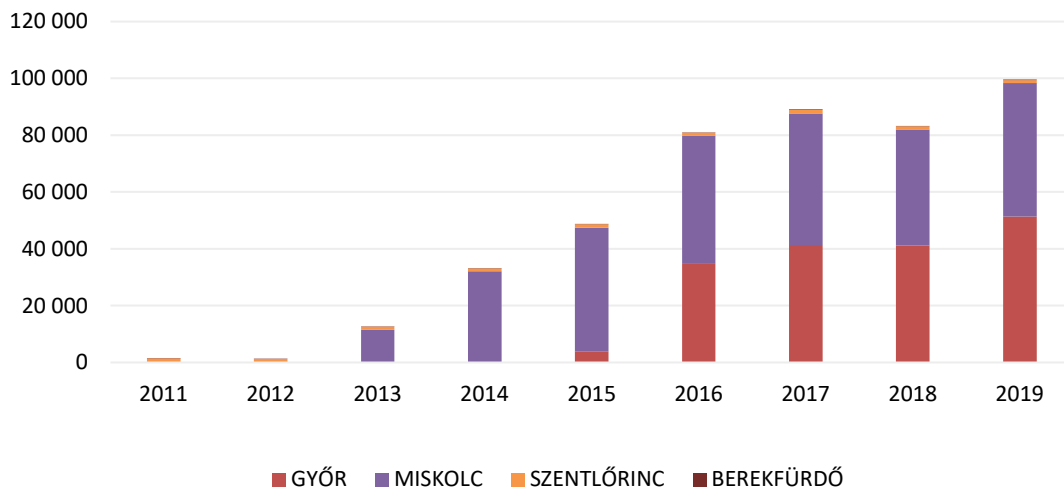
A Berekfürdői Geotermikus Metánhasznosító Kiserőmű 2019. első félévében elért villamos energia értékesítése 925.655 kWh volt, míg a második félévben 667.445 kWh volt. A 2019. év eleji értékesítési számoknál a nagyobb gázmotor 2019. évre áthúzódó felújításának negatív hatása volt érzékelhető, ezt követően a második és harmadik negyedévben a gázmotorok rendelkezésre állása volt kedvezőtlenebb, amely kihatott mind a villamos- mind a hőenergia termelésre. Az értékesített hőmennyiség 2019-ben összesen 2.835 GJ volt, amely 9%-kal több, mint az előző év 2.600 GJ hőértékesítése.

4.5. Klímaváltozás

Magyarország célul tűzte ki, hogy 2030-ra minimum 40%-kal csökkenteni az üvegházhatású gázok kibocsátását az 1990-es szinthez képest, míg a megújuló energia részaránya minimum 21% lesz a bruttó végső energiafelhasználásban. A PannErgy Csoport azon nemzeti szándékkal, amely a távhőszektor zöldítése és versenyképesebbé tételét fogalmazta meg, szoros összhangban működteti megújuló energiára épülő projektjeit. A Társaság, geotermikus projektjein keresztül a fenntarthatóság elősegítésével támogatja Magyarország klímapolitikáját és a Nemzeti Energiastratégia 2030 dokumentumban megfogalmazott célokat.

A PannErgy Csoport projektjei az alábbi ábrán feltüntetett üvegházhatású CO₂ gázkibocsátás csökkenéssel járultak hozzá az élhetőbb környezet megőrzéséhez. Ennek értéke a tárgyidőszakban 99.550 tonna, míg a teljes üvegházhatású gázok eddigi megtakarítása 450.408 tonna volt a PannErgy Csoport által.

A PannErgy Csoport projektek üvegházhatású CO₂ kibocsátás csökkentése (tonna):



Az éghajlatváltozás hazai, egyik jól érzékelhető hatása, az időjárási viszonyok - így a környezeti hőmérséklet - folyamatosan hektikus és szélsőséges változékonysága, valamint a Magyarországra historikusan jellemző hideg, jellemzően stabilan fagypont alatti téli hónapok átlagos hőmérsékletének markánsan fagypont feletti tartományba való emelkedése. A geotermikus hőtermelés kibocsátására ezek a változások várhatóan nem hatnak kedvezőtlenül, sőt több év átlagában a távhőrendszerekbe való betáplálására kedvezők a kilátások. Ennek oka - ahogy a jelentésben megtalálható -, hogy a fűtési időszakban 2-8 °C fok közötti külső hőmérséklet tartományban ideális a napi geotermikus hőértékesítés. Ezzel összhangban az átmeneti évszakok esetleges hőigény csökkenését az enyhülő téli időszakok potenciáljának növekedése kompenzálhatja, sőt meghaladhatja.

A PannErgy Csoport által kiszolgált nagy távhőrendszerek energiaigénye lényegesen meghaladja a beadható geotermikus energia nagyságát, így a náluk esetlegesen jelentkező klímaváltozásból származó hőigényváltozások a PannErgy-re a Társaság meglátása szerint nincsenek és nem lesznek trendszerűen érezhető hatással.

A PannErgy célja a jelenleg kihasznált feletti jelentős szabad hőkapacitásainak hasznosítása, amelyek hatása tovább csökkenti a környezeti hőmérsékleti változásokkal szembeni érzékenységet. A szabad hőkapacitások kihasználásának főbb lehetséges területei:

- Meglévő ügyfelekkel energiahatékonysági és optimalizációs projektek elvégzése;
- Hidegenergia projektek – az úgynevezett „nyári” hő hasznosítására;
- Új ügyfelek távhőrendszeren keresztüli közvetett, vagy a geotermikus rendszerekhez közvetlen csatlakoztatása mind primer, avagy szekunder (visszatérő) ágon.

5. A FŐ TEVÉKENYSÉG ENERGETIKA ÁTTEKINTÉSE

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

1991. május 31-én a vállalat részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény szerint. A PannErgy 2007-ben nem kis célt tűzött ki zászlajára, mégpedig azt, 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. Az energia iránti kereslet növekedése – az időnként tapasztalható átmeneti visszaesés ellenére – hosszútávon megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális források mennyisége korlátozott. A szakszerű és hatékony geotermikus energiatermelés nem csupán egy máig minimálisan kihasznált hatalmas energiaforrás hasznosítása, hanem az egyik legnagyobb mértékben környezetbarát, és legtisztább energia előállítás módja. Az Európai Unió mára nem csak üdvözli az ilyen energiatermelési utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

A PannErgy Csoport több önkormányzattal hozott létre különféle együttműködési megállapodásokat, elsősorban a hő piac elérésére, melyek közül később csak az összetett kiválasztási szempontrendszernek megfelelőek kerültek kiválasztásra projektcélként.

A meghatározott stratégia mentén, az első eredményt 2010-ben érte el a Társaság a geotermikus fejlesztései szempontjából azzal, hogy 2011. január 1-vel éles üzemben elindult a Szentlőrinci Geotermikus Projekt keretén belül a hőtermelés, és egyben az energia értékesítés Szentlőrincen. A második projektként üzembe helyezett működő létesítménye a Társaságnak Berekfürdőn található, amely hő mellett elektromos áramot is termel a geotermikus vízben oldott metángáz hasznosításával. A berekfürdői létesítmény akvizíció útján került a Társaság portfóliójába.

2013. májusában elindulhatott Közép-Európa legnagyobb geotermikus hőerőműve a PannErgy Csoport beruházásában. A Miskolci Geotermikus Projekt elnyerte a nemzetközi GeoPower Market „2013. legjobb fűtési projektje” címet. A PannErgy Csoport 2014. szeptemberére megvalósította a Miskolci Geotermikus Projekt második ütemét is, ekkor megkezdte a rendszer a hőenergia szolgáltatást Miskolcon immár a Belvárosi, illetve Egyetemváros hőközvetek felé is, az Avas hőközvet ellátása mellett. Miskolc Város távfűtési rendszere, mint elsődleges hőfogyasztó mellett a geotermikus rendszer kapacitása lehetővé teszi, hogy további fogyasztókat lásson el környezetbarát geotermikus hőenergiával.

A PannErgy Csoport második legnagyobb beruházását, a Győri Geotermikus Projekt megvalósítását 2014. év elején kezdte el a Kisalföld régióban. 2015. november 24-én ünnepélyesen átadásra került a 10,2 milliárd forint összköltségű Győri Geotermikus Projekt. A PannErgy Csoportnak a Győr-Szol Zrt. távhőszolgáltatóval kötött hosszú távú hő szállítási szerződése révén, a győri távhőszolgáltatásban 24.266 lakás és 1.046 egyéb díjfizető fűtési rendszerébe jut el a geotermikus energia, továbbá az AUDI gyáregység fűtési energiájának legalább 60%-át fedezni tudja a Bőnyi Hőközpont által szolgáltatott energia. A Győri Geotermikus Rendszerrel átadható éves hőmennyiség a PannErgy Csoport koncessziós projektje keretében megvalósított BON-PE-03 jelű, Bőnyben található harmadik termelői hőközvet rendszerbe állításával 1.100 – 1.200 terajoule.

A fentiekben részletezett miskolci és győri projekt tapasztalatai alapján a Társaság felmérte finanszírozási és beruházási lehetőségeit, valamint a hőszolgáltatási piaci igényeket és megállapította, hogy erőteljes igény van a jól szervezett, jelentős kompetenciával bíró, geotermikus hőkapacitást nyújtó energia termelőkre.

A PannErgy Csoport beruházásai összhangban vannak a nemzeti energia stratégiával, továbbá a megújuló energiahasznosítási programmal, amelyek mind Magyarország versenyképességének növekedését szolgálják. Magyarország célul tűzte ki, hogy 2030-ra minimum 40%-kal csökkenti az üvegházhatású gázok kibocsátását az 1990-es szinthez képest, míg a megújuló energia részaránya minimum 21% lesz a bruttó végső energiafelhasználásban. A PannErgy Csoport azon nemzeti szándékkal, amely a távhőszektor zöldítése és versenyképesebbé tételét fogalmazta meg, szoros összhangban működteti megújuló energiára épülő projektjeit. A Társaság, geotermikus projektjein keresztül a fenntarthatóság elősegítésével támogatja Magyarország klímapolitikáját és a Nemzeti Energiastratégia 2030 dokumentumban megfogalmazott célokat.

A PannErgy nem csak a legnagyobb kompetenciával, tapasztalattal rendelkező geotermikus beruházásokat megvalósító vállalattá lépett elő, hanem az egyik legnagyobb geotermikus energiát termelő és hasznosító vállalatcsoporttá vált az elmúlt időszakban. A jövőbeni rövidtávú célok között az élen szerepel, hogy mind a Győri Geotermikus Rendszer, mind a Miskolci Geotermikus Rendszer esetében a termelői kapacitások növekedjenek, a rendszer további optimalizálása és ezen keresztül az értékesített hő maximalizálása megvalósuljon.

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

6. A PANNERGY CSOPORT LEÁNYVÁLLALATAI

Az anyavállalat PannErgy Nyrt. leányvállalatai közül a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. a Csoport szakmai irányítója, ez a Társaság tulajdonolja az egyes projektársaságokban meglévő részesedések értékét. Ezen túlmenően a TT-Geotermia Zrt. leányvállalatban található egy kisebbségi PannErgy Nyrt. részesedés, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. többségi tulajdona mellett, csoportszinten 100% tulajdoni hányadot jelentve.

A PannErgy Csoport magyarországi leányvállalatai jellemzően Magyarország területén folytatják gazdasági tevékenységüket.

6.1. A PannErgy Csoport leányvállalatai, részesedési, konszolidációs arányok

PannErgy leányvállalatok	Törzstőke (MFt)	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog (%)	Konszolidációba bevonás arány (%)
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 2019. évi főbb adatai, az egyedi beszámolók alapján

PannErgy leányvállalatok	Saját tőke	Jegyzett tőke	Árbevétel	Üzleti eredmény	Adózott eredmény	Létszám
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	13,57
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 Csoport saját tulajdonban lévő részvény (db) mennyiségének alakulása tárgyévben:

	2019.01.01.	2019.06.30.	2019.12.31
Társasági szinten	1.707.434	2.138.330	2.256.230
Leányvállalatok *	935.203	935.203	935.203
Összesen	2.642.637	3.073.533	3.191.433

*A Társaság 100%-os tulajdonában lévő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. tulajdonában lévő PannErgy részvény állomány.

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

8. A PANNERGY CSOPORT STRATÉGIÁJA

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

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

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

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

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

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

9. KÖRNYEZETVÉDELEM, KLÍMAVÉDELEM

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 PannErgy Csoport a geotermikus projektjein keresztül a tárgyidőszakban 99.550 tonna üvegházhatású CO₂ gáz kibocsátás csökkenéssel járultak hozzá az élhetőbb környezet megőrzéséhez, míg a teljes üvegházhatású gázok eddigi megtakarítása 450.408 tonna volt a PannErgy Csoport által.

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

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

10. LÉTSZÁMRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

A PannErgy Csoport tárgyévi átlagos statisztikai állományi létszámadatai a következők:

Saját létszám	2019.12.31.	2018.12.31.	Változás
PannErgy Nyrt.	-	-	-
Kapcsolt vállalatok	27	32	-5
Összesen	27	32	-5



A PannErgy Csoport 2019-re vonatkozó átlagos állományi létszáma 27 fő, ami 16%-os csökkenés a 2018. évi 32 fős átlagos statisztikai állományi létszámhoz képest. A csökkenést az okozza, hogy az előző időszaktól eltérően a tárgyidőszakban a PannErgy Csoport nem folytatott intenzív beruházási tevékenységet. 2019. december 31-én a PannErgy Csoport tényleges munkavállalói létszáma 17 fő, az átlagos statisztikai állományi létszám és a tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered, illetve az évközi magasabb foglalkoztatási szintből.

11. OSZTALÉKFIZETÉS, SAJÁT RÉSZVÉNY VÁSÁRLÁS

A Társaság 2019. évi konszolidált, a Társaság részvényeseire jutó tárgyévi nettó eredménye 728.336 ezer forint nyereség, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé részvényenként 17 forintos osztalékfizetést javasol.

2019. december 31-én 3.191.433 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 548.796 darabbal több, mint a 2018. december 31-i 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 részvennyel 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 tőzsrészvény 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. tőzsrészvény 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.

12. A TÁRSASÁG FŐBB KOCKÁZATAI, EZEKKEL KAPCSOLATOS BIZONYTALANSÁGOK

A geotermikus fejlesztések sajátossága a kiemelten magas geológiai kockázat, melyet a vállalatcsoport a minél szélesebb körű földtani és egyéb szakmai, illetve tudományos információk beszerzésével és integrált feldolgozásával folyamatosan mérsékelni törekszik. A kockázatok hatásainak és a kezelésük módjának bemutatása a 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatások *40. Pénzügyi kockázatkezelés* jegyzetében kerülnek kifejtésre. A PannErgy Csoport főbb kockázatai az alábbiakban kerülnek összefoglalásra.

A Társaság Felelős Társaságirányítási Jelentést készít a Budapesti Értéktőzsde Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően. Ez a jelentés tartalmazza a vállalatirányításra vonatkozó információkat, és az éves konszolidált beszámoló elfogadásával egyidejűleg kerül a Társaság legfőbb szerve által elfogadásra.

Deviza árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában is folytat tevékenységet, vannak olyan szerződéses vevő partnerei, akik felé euróban történik a számlázás a vonatkozó megállapodások alapján. Kötelezettség oldalán szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel, ezek alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú, hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően számos külföldi és belföldi szállító partnerével euró alapú az elszámolás, számlázás. Ezek a külföldi devizanemmel érintett eszközök és kötelezettségek magukban hordozzák a devizaárfolyamok, ezen belül az euró árfolyamának változásából adódó kockázatát, amelyet a lehető legnagyobb mértékben próbál a PannErgy Csoport lecsökkenteni, elsősorban azzal, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket. A Társaság 2019-ben eseti jelleggel határidős deviza ügyletet kötött, amellyel biztosította a jövőben devizában felmerülő szállítói 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 a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben, illetve pénzügyi ráfordításaiban kerülnek bemutatásra. A konszolidált pénzügyi kimutatások fordulónapján a Társaság nem tart nyilván nem lezárt, ilyen jellegű ügyleteket.

Részvény árfolyam kockázat

A részvényárfolyam kockázat a visszavásárolt saját részvények értékesíthetősége és a vezetői részvényopciós program értéke szempontjából mérlegelendő.

Kamat kockázat

A PannErgy Csoport kamatkockázata elsősorban a beruházási célú hosszú lejáratú hitelek kapcsán merül fel. A Társaság a változó kamatozású hitelek miatt cash flow kamatkockázatnak van kitéve, amit csak

részben ellensúlyoznak a változó kamatozású pénzeszközök. A Társaság a változó kamatozású hiteleknekél valós érték kamat kockázatnak van kitéve, amelyet azonban döntő hányadban említett hosszú lejáratú hitelek teljes futamidejére megkötött kamat swap ügyletekkel eliminál, mivel a szerződésen alapuló változó kamatokot fix kamatokra cseréli.

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

Hitel kockázat

A hitelezési kockázat az abból származó pénzügyi veszteség kockázata, hogy a vevő vagy partner nem teljesít valamilyen szerződéses kötelmet. A Társaság szempontjából ez elsősorban a vevők esetleges nem fizetéséből eredő kockázatot jelent. Kiemelendő, hogy a Társaság koncentrált, kisszámú ügyfél részére végzi értékesítési tevékenységét, ami alacsony diverzifikációt jelent.

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

A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzügyintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitétségekből származik, beleértve a kintlévőségeket és azokat a tranzakciókat, amelyekre a társaság kötelezettséget vállalt.

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

Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság a pénzügyi kötelezettségeit nem tudja esedékességkor kiegyenlíteni. A likviditás kezelés célja, hogy elegendő erőforrást biztosítson a kötelezettségek kiegyenlítésére akkor, amikor azok esedékessé válnak. A Társaság likviditásmenedzselési megközelítése, hogy amennyire lehetséges, mindig megfelelő likviditást biztosítson kötelezettségei esedékességkor történő teljesítéséhez, mind szokásos, mind feszített körülmények között anélkül, hogy elfogadhatatlan vesztesége merülne fel vagy kockáztatná a Társaság hírnevét. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg. A cash-flow előrejelzést a PannErgy Csoport Pénzügyi és Treasury csoportja végzi, emellett figyelemmel kísérik a Csoport likviditási követelményeinek teljesítésére vonatkozó gördülő előrejelzéseket a működéshez szükséges megfelelő pénzeszköz állomány biztosítása érdekében, miközben a le nem hívott hitelkeretek vonatkozásában mindenkor elegendő mozgásteret tart fenn annak érdekében, hogy a Társaság ne lépje túl hitelkereteit, illetve teljesíteni tudja a 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 Csoport pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

Szabályozási kockázat

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

Technológiai kockázat

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

Járványkockázat

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

Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

A PannErgy Csoport származékos ügyleteket - vonatkozzon az akár tőzsdei határidős saját részvény ügyletekre vagy egyéb pénz- és tőkepiaci instrumentumokkal kapcsolatos ügyletekre - egyrésztől a PannErgy Csoport devizakockázat, kamatkockázat, egyéb kockázat kitétségeinek fedezése céljából, másrésztől pedig árfolyamnyereség elérése céljából irányozhat elő a Társaság. 2019. évben a Társaság a devizában felvett, beruházási célú hitelekhez kapcsolódó kamatcsere ügyleteket bonyolított le, illetve eseti jelleggel deviza határidős ügyleteket, amelyek részletezése a 20189 évi konszolidált pénzügyi kimutatások 3.15. *Pénzügyi instrumentumok*, 11. *Pénzügyi műveletek bevétele*, 12. *Pénzügyi műveletek ráfordításai*, 40.2.3. *Cash-flow és valós érték kamatkockázat* jegyzeteiben kerülnek kifejtésre.

13. NYILVÁNOSSÁG

A Társaság honlapján (www.pannergy.com) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Csoport projektjeihez kapcsoló weboldalain (www.miskolci-geotermia.hu, www.kuala.hu, www.gyori-geotermia.hu, www.ddenergy.hu, www.arrabonageotermia.hu, www.szentlorinc-geotermia.hu, www.doverdrill.hu,) a projektek megvalósulásával kapcsolatos szakmai tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Nyrt. által nyújtott publikációk, nyilvános információk jelentősen segíthetik a Társaság működésének és gazdasági helyzetének megértését és megítélését, így azok a jelen beszámolóban közzétett információk lényeges kiegészítői.



14. A KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET KIMUTATÁS IDŐSZAKÁBAN 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
2019. december 30.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. 2020. évre vonatkozó eseménynaptára
2019. december 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. december 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. december 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. december 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. december 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. december 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. november 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. november 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. november 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók a szavazati jog mértékének 15%-os küszöbérték átlépésével
2019. október 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. október 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. október 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. október 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. október 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2019. október 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció

2019. október 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. október 3.	Egyéb tájékoztatás	Megkezdődött a távfűtési szezon
2019. október 1.	Rendkívüli tájékoztatás	A 2019-2020. évi távhőszolgáltatási időszakra vonatkozó hatósági hődíjak
2019. október 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. szeptember 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. szeptember 27.	Egyéb tájékoztatás	Erőművek éjszakája
2019. szeptember 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. szeptember 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. szeptember 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. szeptember 3.	Rendkívüli tájékoztatás	2019 Féléves jelentés
2019. szeptember 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. szeptember 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. augusztus 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. augusztus 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. augusztus 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. augusztus 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. július 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. július 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. július 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. július 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Leányvállalati körben végbemenő vállalati egyesülési folyamat lezárása
2019. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2019. július 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. július 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. június 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. június 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Cégvásárlással lezárult a miskolci harmadik visszasajtoló kút megvásárlása
2019. június 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. június 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Alapszabály
2019. június 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. június 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. június 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Értékesítette csepeli ingatlanát a PannErgy
2019. június 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. június 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. május 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. május 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. május 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. május 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. május 6.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy Koncessziós Kft. beolvad az Arrabona Geotermia Kft-be.
2019. május 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakciók és részvényopciós tranzakciók
2019. május 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. május 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2019. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2019. április 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2019. április 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Felelős Társaságirányítási Jelentés

2019. április 26.	Éves jelentés	2018. éves IFRS jelentés
2019. április 26.	Éves jelentés	2018. éves beszámoló
2019. április 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2019. április 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. április 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. április 16.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2019. április 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. április 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlés
2019. április 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. április 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. április 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. április 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. április 2.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. március 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Tárgyalások a miskolci harmadik visszasajtoló kút megvásárlásáról
2019. március 22.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. március 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 22.	Közgyűlési előterjesztések	A PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsának 2019. március 19. napján elfogadott határozatai
2019. március 22.	Közgyűlési előterjesztések	2018. Egyedi éves beszámoló
2019. március 22.	Közgyűlési előterjesztések	PannErgy Nyrt. és leányvállalatai IFRS szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és Éves jelentés 2018.
2019. március 22.	Közgyűlési előterjesztések	Az Igazgatótanács közgyűlési előterjesztései
2019. március 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2019. március 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. március 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. március 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 28.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. február 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció

2019. február 7.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény és részvényopciós tranzakciók
2019. február 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. február 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2019. január 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 21.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2019. január 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2019. január 2.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél



15. 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. 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 Csoport 2019. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz és üzleti és vezetőségi jelentéshez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet 1. sz. mellékletének 2.4. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjeként nyilatkozom az alábbiakról:

- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, és a 2019. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és üzleti és vezetőségi jelentés közzétételével egyidejűleg szintén közzétett PannErgy Nyrt. egyedi, IFRS-ek szerint készített éves beszámoló valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- az 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;
- az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó 2019. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások (összevont konszolidált éves beszámoló) valós és megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről, továbbá;
- a 2019. évi, IFRS-ek szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó üzleti és vezetőségi jelentés (összevont, konszolidált vezetőségi jelentés) megbízható képet ad a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Gyimóthy Dénes
Igazgatótanács képviselőjeként