



PannErgy Nyrt.

FÉLÉVES JELENTÉS

2020. I. félévének beszámolója

2020. augusztus 6.

## 1. Vezetői összefoglaló

### EBITDA javulás, terv feletti hőértékesítési volumen

#### Terv feletti hőértékesítési volumen a világjárvány okozta megváltozott piaci környezetben

A PannErgy Csoport 2020. első félévében sikerrel teljesítette a hőértékesítésre vonatkozó célkitűzését, így a konszolidált értékesített hőmennyiség meghaladta az első félévre vonatkozó szezonális terveket a COVID-19 világjárvány miatt jelentősen megváltozott piaci környezet ellenére. A legjelentősebb tárgyidőszaki negatív hatást az AUDI győri üzemének időszakos, 2020. március 23-tól, április 14-ig tartó leállása jelentette, azonban a PannErgy a felszabaduló kapacitás többletet a győri városi távhőrendszerbe csoportosította át, így ez materiális gazdasági hatást nem gyakorolt a Társaság 2020. első féléves eredményességére.

A Társaság projekthelyszínein az időjárási viszonyok figyelembe vételével elérhető kapacitásokat sikerült hatékonyan kihasználni. Az összehasonlító időszak kiemelkedően kedvező időjárási viszonyaitól kedvezőtlenebb, ugyanakkor a historikus évek azonos időszak adataihoz viszonyítva átlagosnak mondható időjárási körülmények között, az optimális üzemelésnek köszönhetően a PannErgy Csoport 2020. első féléves működésében elért **konszolidált hőértékesítés 886 TJ mennyisége 2%-kal meghaladja a tervezett 869 TJ mennyiséget, ugyanakkor 9%-kal elmarad az előző év azonos féléves időszakának 970 TJ mennyiségétől.** A tárgyidőszak első negyedévében tapasztalt, előző év azonos időszakához képest történt 3%-os hőértékesítési mennyiség elmaradást követően a második negyedévben 20%-kal csökkent az értékesített hőmennyiség a bázisidőszakhoz képest. Az elmaradás oka részben a bázisidőszagnál melegebb időjárás, továbbá a Társaság által publikált negyedéves termelési jelentésekben bemutatott, szokásosnál korábbi győri szezonális üzemállapot váltás, amelynek következtében a termelőkutak önkifolyású rendszerben működtek alacsonyabb hozammal, azonban a kitermelés elektromos áramigénye szinte megszűnt. A melegedő időjárásra jellemző csökkenő fogyasztói hőigényeket a Társaság egyre gazdaságosabban tudja kielégíteni az eredményesség romlása nélkül, azonban magasabb üzembiztonsági szinten.

**A Társaság a fent részletezett 2020. első félévi hőértékesítési tény adatok birtokában a 2019. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlés előterjesztéseinek részeként publikált, 2020. évi tervezett 1 647 TJ értékesítési kumulált hőmennyiség előrejelzését továbbra is fenntartja.**

#### További konszolidált EBITDA javulás, a 2020. évre vonatkozó EBITDA terv megerősítése

2020. első félévében a Társaság konszolidált árbevétele 2%-kal 3 197 millió forintra nőtt az előző év azonos időszakához képest, amely 76 millió forintos növekményt jelent. A 3 197 millió forint árbevételből 2 697 millió forint hőértékesítésből származik, amely az előző év azonos időszakához képest 3%-os hőértékesítési árbevétel csökkenést jelent. Ezt a csökkenést a villamos energia továbbhárítások magasabb szintje kompenzálta.

Az árbevétel termelő tevékenységhez szorosan kapcsolódó, értékesítés közvetlen költségei 5%-kal növekedtek, amely a hőtermeléshez kapcsolódó műszaki berendezések tárgyidőszaki értékcsökkenés növekedéséhez, illetve az euró alapú villamosenergia költség deviza árfolyam változásból eredő növekedéséhez kapcsolódik.



A fentiek együttes hatásaként a Társaság bruttó fedezete 872 millió forint az első félévben, az összehasonlító időszakhoz képest ez 4%-os mérséklődést jelent. A bruttó fedezet csökkenés ellenére a Társaság konszolidált bruttó cash-flow-ja 1 670 millió forintra növekedett, a bázis időszaki 1 578 millió forintos értékhez képest 6%-kal magasabb értéket mutatva.

Az igazgatási és általános költségek 6%-kal, 14 millió forint értékben emelkedtek a bázis időszakhoz képest, hasonló irányban mérsékelte a Társaság pénztermelő képességét az egyéb tevékenységek bevételeinek és ráfordításainak tárgyidőszaki egyenlege. Ez utóbbi a 2019. első félévi 106 millió forintos nyereség helyett -13 millió forint veszteséget jelentett a tárgyidőszakban, mivel bevétel jellegű egyszeri tételek nem keletkeztek a félévben.

Mindezek ellenére, a bruttó cash-flow növekedésnek köszönhetően a tárgyidőszak EBITDA-ja 1 461 millió forint lett, amely 10 millió forinttal, 1%-kal meghaladja az előző év azonos időszakának 1 451 millió forint EBITDA értékét. A tárgyidőszaki EBITDA javulást 46%-os EBITDA hányad mellett teljesítette a Társaság, ami a bázisidőszakkal azonos szintet képvisel az egyéb bevételek-ráfordítások eredményének kedvezőtlenebb alakulása ellenére is.

Az 1 461 millió forintos EBITDA szint időarányosan meghaladja a Társaság 2020-ra vonatkozóan publikált, 2 530 – 2 600 millió forintos éves EBITDA tervét, amellyel összhangban a Társaság a 2019. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlés előterjesztéseinek részeként publikált éves 2 530 – 2 600 millió forintos EBITDA tervét megerősíti.

A Társaság -506 millió forint pénzügyi eredményt és 13 millió forint társasági nyereségadó elszámolását követően, 93 millió forint konszolidált nettó nyereséget ért el 2020. első félévében. A pénzügyi műveletek jelentős tárgyidőszaki veszteségéből 375 millió a devizás tételek időszak végi nem realizált árfolyamvesztése, amely a forint euróhoz viszonyított jelentős tárgyidőszaki gyengülésének hatása.

Főbb eredményadatok (millió forint)	2020. I. félév	2019. I. félév
Értékesítés árbevétele	3 197	3 121
Értékesítés közvetlen költségei	-2 325	-2 214
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>872</b>	<b>907</b>
<b>Bruttó cash-flow</b>	<b>1 670</b>	<b>1 578</b>
<b>Bruttó cash-flow hányad</b>	<b>52,2%</b>	<b>50,6%</b>
Igazgatási és általános költségek	-247	-233
Egyéb bevételek és ráfordítások	-13	106
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>612</b>	<b>780</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 461</b>	<b>1 451</b>
<b>EBITDA hányad</b>	<b>45,7%</b>	<b>46,5%</b>
Pénzügyi műveletek eredménye	-506	-162
<i>Ebből: Időszak végi devizás átértékelés hatása</i>	<i>-375</i>	<i>-31</i>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>106</b>	<b>618</b>
<b>Konszolidált, tárgyidőszaki nettó eredmény</b>	<b>93</b>	<b>603</b>
<i>Saját tőke arányos nyereség (ROE) %</i>	<i>0,9%</i>	<i>5,9%</i>
<i>Árbevétel arányos nyereség (ROS) %</i>	<i>2,8%</i>	<i>19,3%</i>
<i>1 törzsrészesvényre jutó eredmény</i>	<i>5,01</i>	<i>32,9</i>

### **Sikeres hosszútávú refinanszírozás a fordulónapot követően**

**A Társaság 2020. július 15-i dátummal hosszútávra refinanszírozta banki hiteleit, amelyek következtében a PannErgy Csoport konszolidált adósságszolgálatja évente mintegy 200 millió forinttal csökken, ennek kedvező hatása már 2020. második félévében is megjelenik.**

A refinanszírozás során a Győri és Miskolci Geotermikus Projektet megvalósító PannErgy tagvállalatok, a DD Energy Kft., az Arrabona Koncessziós Kft., a Miskolci Geotermia Zrt. és a Kuala Kft. mint hitelfelvevők és biztosíték nyújtók, 11 milliárd forint értékű finanszírozási megállapodást kötöttek az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a CIB Bank Zrt. alkotta banki konzorciummal. A finanszírozási megállapodás részeként a PannErgy Csoport egyéb tagvállalatai is, mint biztosíték nyújtók részt vettek az ügyletben. A finanszírozási ügylet eredményeként a PannErgy Csoport összesen 9,5 milliárd forintnyi rövid és középtávon lejáró, jelentős ballonnal rendelkező hitelállománya került refinanszírozásra, 10 éves hosszú lejáratú hitellel, biztosítva a vállalatcsoport kiszámítható és gazdaságos hosszútávú finanszírozását. A finanszírozás fennmaradó része fedezetet nyújthat a közeljövőben felmerülő befektetés- és beruházásigényekre, továbbá stabil pénzügyi háttérrel jelent a COVID-19 pandémia következtében kialakult új gazdasági és működési környezetben.

A refinanszírozás 8,25 milliárd forint értékben az MNB által indított NHP Hajrá forrásból történt. A fennmaradó 2,75 milliárd forint keret euróban lett denominálva és lehívva. Az NHP hitelek a teljes futamidőn fix kamatozásúak, míg a fennmaradó hitelrészek változó kamatozásúak. Ez utóbbiak esetében a Társaság IRS kamatcsereügyleteket köt a kamatkockázat hosszútávú fedezésére.

### **Saját részvény tranzakciók, visszavásárlási programok**

**2019. június 30-án 3 604 433 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság tulajdonában, amely 413 000 darabbal több, mint a 2019. december 31-én birtokolt 3 191 433 darabból álló korábbi saját részvény állomány. A változás a tárgyidőszakban érvényben lévő saját részvény visszavásárlási program keretében történt beszerzésekhez kapcsolódik. 2020. első félévben a Társaság a 2019. május 2-től 2020. április 26-ig terjedő, tárgyidőszakban zárult saját részvény visszavásárlási programhoz kapcsolódóan bonyolított tőzsdei forgalom keretében saját részvény visszavásárlási tranzakciókat a Budapesti Értéktőzsdén. A tárgyidőszakban zárult visszavásárlási program keretében 2020. első félévében, 2020. január 1. és április 26. között 413 000 darab saját részvény vásárlásra került sor, összességében a 2020. április 27-én lezárult program keretében 570 300 darab saját részvény vásárlás történt.**

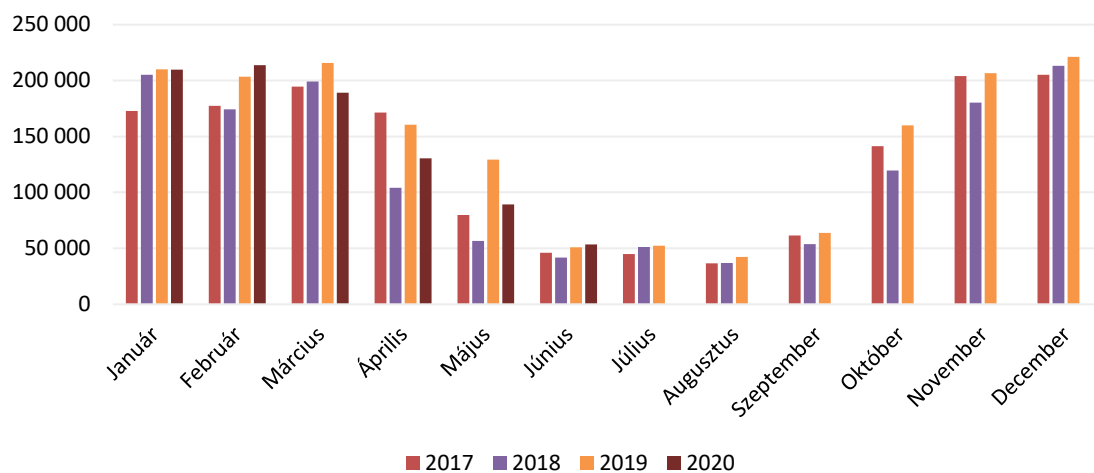
**A PannErgy részvény tőzsdei záró árfolyama a tárgyidőszak végén 620 forint volt, szemben a 2019. december 31-i 738 forintos, illetve 2019. június 30-i 714 forintos tőzsdei záró árfolyammal.**

A tárgyidőszakban, az újabb saját részvény visszavásárlási programra vonatkozó, Igazgatótanács közgyűlési hatáskörben meghozott 2020.04.30./5. számú Igazgatótanácsai határozatának utólagos közgyűlési jóváhagyására kerül sor részvényesi kezdeményezésre 2020. augusztus 7-én, a határozatképtelenség miatt megismételt közgyűlés keretében.

## 2. Projektek és működési területek

### 2.1 Értékesített konszolidált hőmennyiség

2020. első félévében az értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban a következő volt:



1. ábra: Értékesített konszolidált hőmennyiség GJ-ban (A miskolci, győri, szentlőrinci és berekfürdői projektek összesített értékesített hőmennyisége tartalmazza havi bontásban)

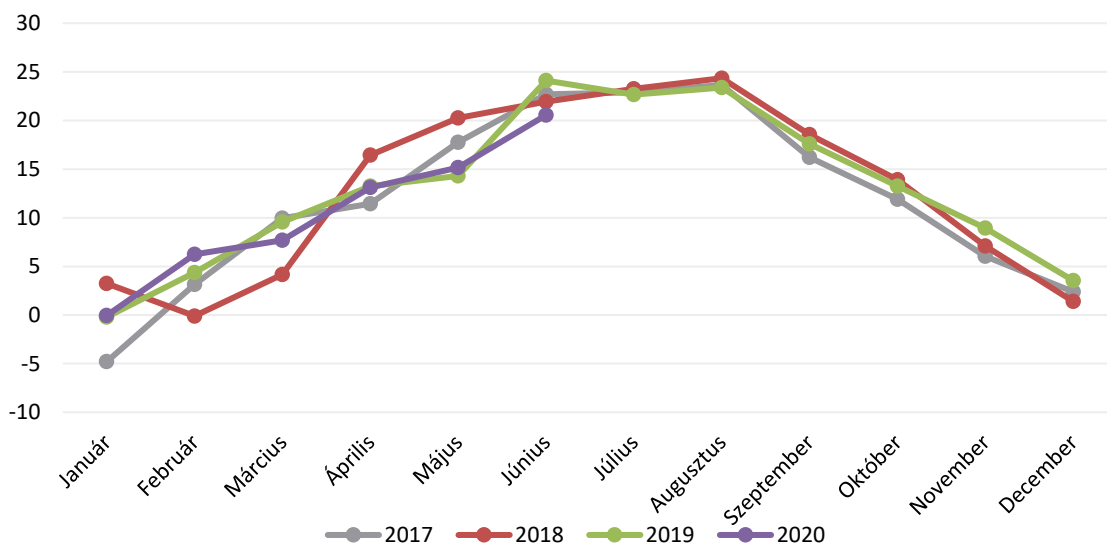
Hónapok/Évek	2017	2018	2019	2020	2020 TERV
Január	172 758	205 199	209 999	209 715	
Február	177 533	174 300	203 484	213 878	
Március	194 634	199 090	215 693	189 214	
<b>1. negyedév</b>	<b>544 925</b>	<b>578 589</b>	<b>629 176</b>	<b>612 807</b>	<b>621 403</b>
Április	171 294	104 033	160 548	130 410	
Május	79 700	56 758	129 300	89 190	
Június	45 936	41 641	50 780	53 394	
<b>2. negyedév</b>	<b>296 930</b>	<b>202 432</b>	<b>340 628</b>	<b>272 994</b>	<b>247 988</b>
Július	44 865	51 247	52 406	0	
Augusztus	36 709	36 794	42 415	0	
Szeptember	61 502	53 650	63 731	0	
<b>3. negyedév</b>	<b>143 076</b>	<b>141 691</b>	<b>158 552</b>	<b>0</b>	<b>164 526</b>
Október	141 270	119 652	159 888	0	
November	204 045	180 263	206 686	0	
December	205 251	213 267	221 248	0	
<b>4. negyedév</b>	<b>550 566</b>	<b>513 182</b>	<b>587 822</b>	<b>0</b>	<b>612 739</b>
<b>ÉV ÖSSZESEN</b>	<b>1 535 497</b>	<b>1 435 894</b>	<b>1 716 178</b>	<b>885 801</b>	<b>1 646 656</b>

2. ábra: Értékesített konszolidált hőmennyiség táblázatos formában GJ-ban

A 2020. első féléves hőértékesítésről elmondható, hogy összehasonlítva a 2019. év azonos időszakával 9%-os elmaradás tapasztalható, amely az első negyedéves hőértékesítés 3%-os, illetve a második negyedévi hőértékesítés 20%-os csökkenésének együttes hatása. Az első és második negyedévi hőértékesítésnél keletkezett elmaradások az időszakok eltérő időjárásai

körülményeiből adódtak, az előző év első fele ilyen szempontból rendkívül kedvezően alakult a Társaság szempontjából.

A 2020. első féléves hőértékesítési adatokat összehasonlítva a historikus évek azonos időszaki adataival megállapítható, hogy a Társaság a tárgyalt időszakban átlagos hőértékesítést realizált, míg a tervezett hőértékesítést 2%-kal felülteljesítette.



3. ábra

Átlaghőmérséklet alakulása 2017 - 2020. években

A fűtési időszakban 2 - 8 °C fok külső hőmérséklet tartományban ideális a napi geotermikus hőértékesítés, azon belül is akkor, ha a napi minimum és maximum hőmérséklet között minél kisebb az eltérés. A napi átlaghőmérséklet havi átlaga a tárgyalt időszakban kedvező volt, ugyanakkor elmaradt a 2019-es hasonló időszakának átlaghőmérsékleti adataitól.

A PannErgy legnagyobb szolgáltatási helyszínein Miskolcon és Győrben 2020. április 28-án leállt a távfűtési szolgáltatás. A 2019/2020-as fűtési időszak lezárását követően a PannErgy megkezdte a geotermikus energiatermelő létesítményeinek nyári karbantartási munkálatait és a tervezett éves felülvizsgálatokat.

A Társaság a 2019. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlés előterjesztéseinek részeként publikált aktualizált 2020. évi tervezett értékesítési kumulált hőmennyiséget (fenti 2. ábra) fenntartja, továbbá a szintén publikált, **2020-ra vonatkozó éves 2 530 – 2 600 millió forintos EBITDA tervét megerősíti.**

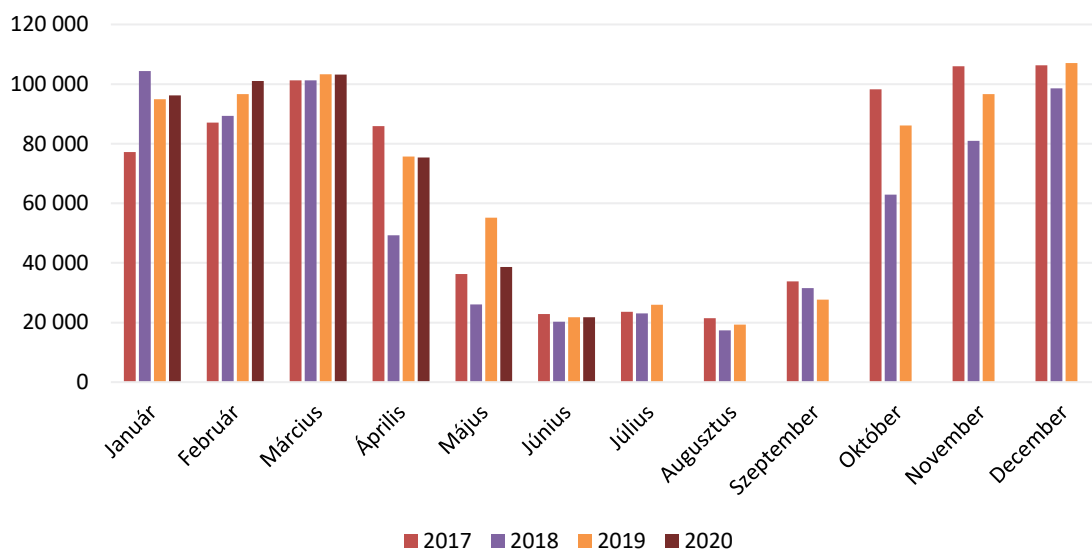
## 2.2 A PannErgy Csoport geotermikus projektjeinek tárgyidőszaki működése

### 2.2.1. Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Rendszer 2020. év első félévében összesen 436 065 GJ hőenergiát értékesített, ami 3%-kal alacsonyabb a 2019. év hasonló időszakában elért 447 416 GJ hőértékesítéshez képest, amelynek oka a tavalyi évhez képest rövidebb fűtési szezon.

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



4. ábra: Értékesített hőmennyiség Miskolcon GJ-ban

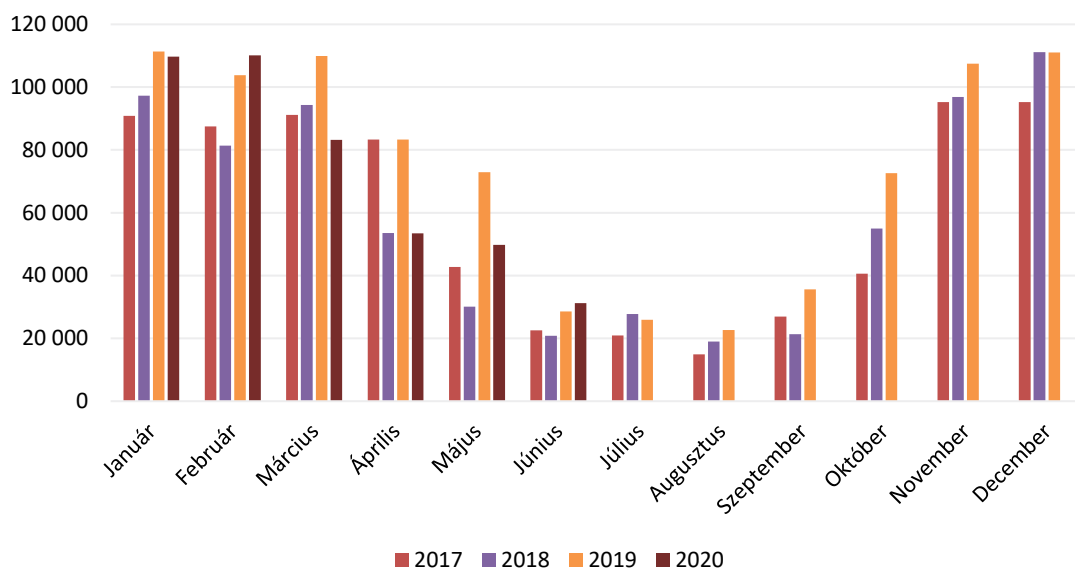
### 2.2.2. Győri Geotermikus Projekt

(DD Energy Kft., Arrabona Koncessziós Kft.)

A Győri Geotermikus Rendszer 2020. első félévében összesen 437 450 GJ hőenergiát értékesített, amely 14 %-kal alacsonyabb érték a 2019. első félév 509 741 GJ adatához képest. Az elmaradás oka részben a bázisidőszaknál rövidebb fűtési szezon, továbbá a Társaság negyedéves termelési jelentéseiben bemutatott, szokásosnál korábbi szezonális üzemállapot váltás, amelynek következtében a termelőketek önkifolyású rendszerben működtek alacsonyabb hozammal. A csökkent hozam következtében a kitermelés elektromos energiaigénye drasztikusan lecsökkent. A melegedő időjárásra jellemző csökkenő fogyasztói hőigényeket a Társaság egyre gazdaságosabban tudja kielégíteni az eredményesség romlása nélkül, azonban magasabb üzembiztonsági szinten. Az üzemállapotváltás során bizonyos ószre tervezett mérési, ellenőrzési és karbantartási munkálatokat a tárgyalat időszakban végrehajtotta a Társaság.

A COVID-19 világjárvány különböző hatásai miatt az AUDI győri üzeme időszakosan, 2020. március 23-tól 2020. április 14-ig között leállt, a Társaság a felszabaduló kapacitás többletet a győri városi távhőrendszerbe csoportosította át, így ez materiális gazdasági hatást nem gyakorolt a Győri Geotermikus Projekt 2020. első féléves eredményességére.

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



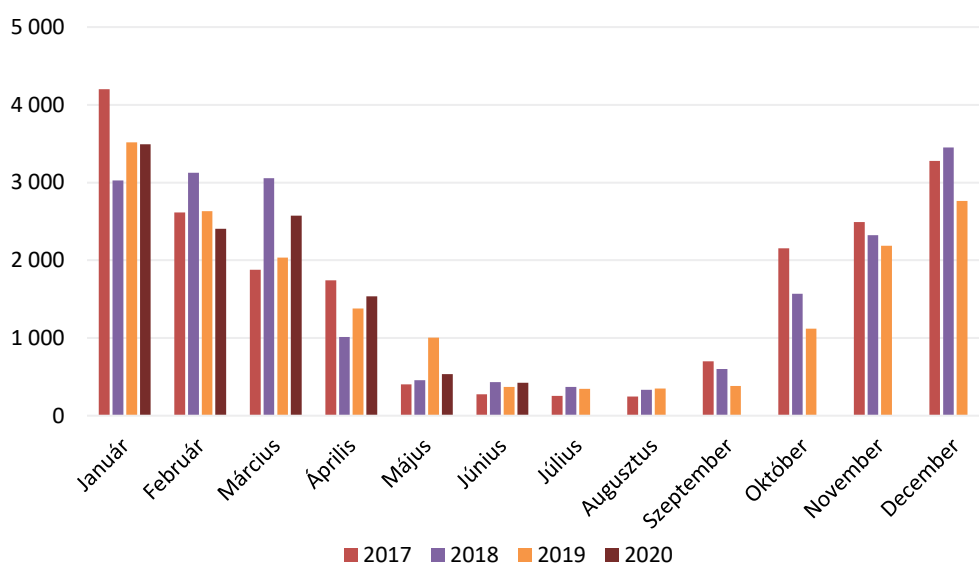
5. ábra: Értékesített hőmennyiség Győrben GJ-ban

### 2.2.3. Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

Szentlőrincen 2020. első félévében az értékesített hőmennyiség 10 965 GJ volt, amely szinte teljesen azonos a 2019. első féléves 10 940 GJ értékesítési mennyiségével. A Szentlőrinci Geotermikus Létesítmény a helyi távhőrendszer hőigényét önállóan és teljes mértékben fedezte, így a geotermikus hőbeadás időjárás érzékenysége a komplex hőforrású távhőrendszerekéhez képest lényegesen nagyobb.

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



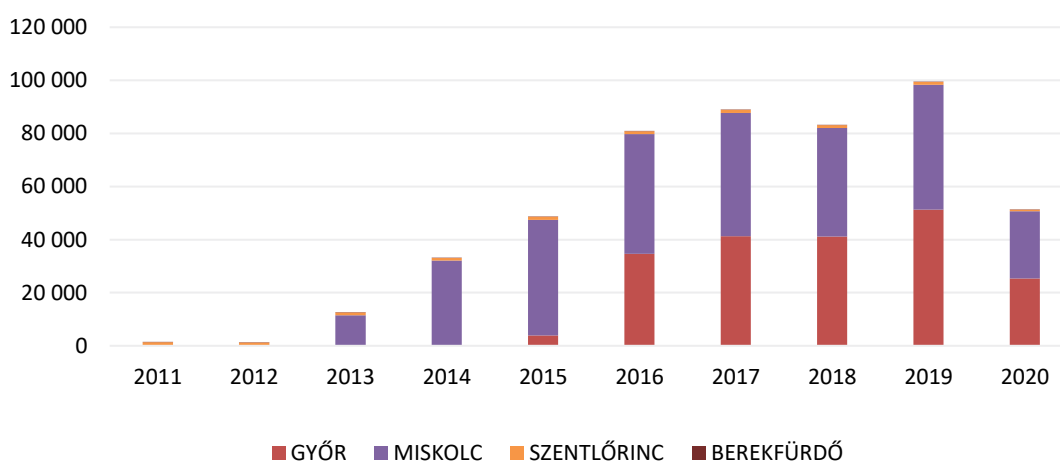
6. ábra: Értékesített hőmennyiség Szentlőrincen GJ-ban



#### 2.2.4. Környezetvédelem, klímaváltozás

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 Csoport projektjei 51 382 tonna üvegházhatású CO<sub>2</sub> gázkibocsátás csökkenéssel járultak hozzá az élhetőbb környezet megőrzéséhez 2020. első félévében, míg a teljes üvegházhatású gázok eddigi megtakarítása 501 791 tonna volt a PannErgy Csoport által.



7. ábra PannErgy Csoport projektek üvegházhatású CO<sub>2</sub> kibocsátás csökkentése

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 kedvezőek 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 elsődleges 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.

### 3. A tárgyidőszak eredményének és pénzügyi helyzetének elemzése

#### 3.1 A tárgyidőszakban elért eredmény és kilátások

**A PannErgy Csoport 3 197 millió forint konszolidált árbevételt ért el 2020. első félévében, amely a 2019. első félévi 3 121 millió forintos értéket 2%-kal haladja meg.** A 3 197 millió forint árbevételből 2 697 millió forint hőértékesítésből származik, szemben az előző év hasonló időszakában keletkezett 2 769 millió forint összeggel, ami 3%-os csökkenést jelent.

Az árbevétel projektenkénti megoszlását megvizsgálva megállapítható, hogy a **Győri Geotermikus Projekt 1 495 millió forint árbevétellel járult hozzá** a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez 2020. első félévében, szemben a 2019. első félévi 1 624 millió forint árbevétellel, ez 8%-kal alacsonyabb árbevétel szintet jelent. Ebből az Arrabona Koncessziós Kft. által Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 842 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által autópári ügyfele felé történt értékesítés 653 millió forintot tett ki, szemben az előző év első félévének 996 millió forint illetve 628 millió forint árbevétel adatával. **A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 1 159 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban**, ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történt értékesítés 1 133 millió forint volt, amely adatok meghaladják az előző év első félévének 1 100 millió forintos miskolci projekt és 1 068 millió forint MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé történő árbevétel értékesítési adatait. Miskolci projekt szinten 5%-os az árbevétel növekedés az előző év azonos időszakához képest.

A Társaság két kisebb volumenű projektje közül **a szentlőrinci projekt az előző időszakhoz képest azonos szinten teljesített az árbevétel szempontjából.** Szentlőrincen 40 millió forint árbevétel realizálódott 2020. első félévében, ami megegyezik az előző év első félévének 40 millió forintos árbevételével. A berekfürdői projekt esetében a hődíjból és villamosenergia értékesítésből származó árbevétel 13 millió forintot tett ki, ami az előző év azonos időszakának 17 millió forintos árbevételétől 24%-kal elmarad, elsősorban a koronavírus járvány következtében történt fürdő bezárás miatt.

A hőértékesítésen túl a Társaságnak 422 millió forint árbevétele keletkezett villamos energia értékesítésből, ezen belül 411 millió forint a PannErgy Nyrt. debreceni ingatlanjainak üzemeltetéséhez kapcsolódó, a bérlőknek és az érintett osztatlan közös tulajdonú ingatlan további tulajdontársainak továbbszámlázott villamos energia értéke, ami nem az energetikai főtevékenységhez kapcsolódik. Az előző év első félévének 283 millió forintos villamos energia értékesítés adatához képest történt jelentős növekedés annak köszönhető, hogy a Társaság ezen bevételei euró alapon merülnek fel és a tárgyidőszakban a forint jelentősen gyengült az euróhoz képest. A Társaság berekfürdői és szentlőrinci projektjéhez kapcsolódó villamos energia értékesítés 11 millió forintot tett ki a jelzett időszakban.

A fent említett debreceni ipari ingatlanok hasznosításához kapcsolódóan 66 millió forint egyéb közmű továbbszámlázásokból eredő bevétel keletkezett a tárgyidőszakban. A továbbszámlázás

jellegű szolgáltatások nyereségtartalma 5 millió forint volt a tárgyidőszakban, míg a bérleti díj nyereségtartalma 12 millió forint. A továbbszámlázás jellegű szolgáltatások nyereség szintje jelentősen alacsonyabb az előző év hasonló időszakának adatához képest, amelynek oka, hogy a Társaság 2019. első félévének végén értékesítette csepeli ipari ingatlanját, amelynek hasznosításából származtak az összehasonlító időszakban bérleti díjai. Ugyanakkor elmondható, hogy a Társaságnak 2020. január 1-től sikerült a debreceni ingatlan hasznosítása kapcsán plusz bevételeket generálnia bérbeadás útján, ami 2020. első félévében 11 millió forintot ért el.

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 82%-át teszi ki a tárgyidőszakban, ez a bázisidőszakkal azonos szintet jelent.

**2020. első félévében az értékesítés közvetlen költségeinek szintje az előző év hasonló időszakához képest 2 214 millió forintról 5%-kal 2 325 millió forintra növekedett.** Az emelkedés leginkább a hőtermeléshez kapcsolódó műszaki berendezések, eszközök tárgyidőszaki közvetlen értékcsökkenésének növekedéséhez, illetve a debreceni villamosenergia euró alapú továbbszámlázás deviza árfolyam változásból eredő közvetített szolgáltatás növekedéshez kapcsolódik.

A **Társaság bruttó fedezete** az árbevétel növekedés ellenére **907 millió forintról 872 millió forintra mérséklődött**, ezzel párhuzamosan a tárgyidőszaki bruttó fedezeti hányad 27% lett, szemben a bázis 29% adatával.

A fenti indokok mentén **a Csoport bruttó cash-flowként 1 670 millió forintot mutat ki 2020. első félévében, ami az előző év hasonló időszakának 1 578 millió forintos értékéhez képest 6%-kal magasabb eredményt jelent, az előző időszaktól magasabb, 52%-os bruttó cash-flow hányaddal.**

**Az igazgatási és általános költségek, azaz közvetett költségek 247 millió forint értékben merültek fel a tárgyidőszakban,** amely 6%-kal magasabb értéket mutat, mint 2019. első félévének 233 millió forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván többek között az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a közvetett személyi jellegű ráfordításokat, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez és az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket.

A tárgyidőszaki központi költség növekedés egyrészt a fordulónapot követően befejeződött refinanszírozási projekt tárgyidőszakban felmerülő, a refinanszírozáshoz közvetlenül kapcsolódó jogi és pénzügyi költségek következménye, másrészt a közvetett személyi jellegű ráfordítás soron történt növekedés, munkavállalók béréhez kapcsolódóan.

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 -13 millió forint veszteség,** szemben a bázisidőszak 106 millió forintos nyereségével.

Az egyéb ráfordítások tárgyévi 165 millió forintos értékén belül a legjelentősebb tétel, 70 millió forint értékben a Társaság által a geotermikus projektek működési helyszínein az önkormányzatoknak megfizetett helyi adók, elsősorban iparűzési adó. Ezen túlmenően jelentős tétel a geotermikus hő termeléshez kapcsolódóan fizetendő bányajáradék, ezen a jogcímen 39 millió forint ráfordítás merült fel a tárgyidőszakban, ezek az iparűzési adóhoz hasonlóan a bruttó fedezet mérséklődéssel arányosan csökkentek a bázisidőszakhoz képest. A Társaság a tárgyidőszakban 51 millió forint értékben számolt el műszaki berendezés jellegű tárgyi eszközök selejtezésével, értékvesztésével kapcsolatban egyéb ráfordítást.

Az egyéb bevételek tárgyévi 152 millió forintos értéke teljes egészében a kapott támogatások értéke. A tárgyidőszakban fejlesztési célra kapott támogatásként kimutatott 152 millió forint bevétel a korábban kapott és halasztott bevételként elszámolt támogatások tárgyévi értékcsökkenés arányos visszaírását, tárgyidőszaki egyéb bevételként történő elszámolását tartalmazza. Ez az összeg a DoverDrill Mélyfúró Kft. 2020-ban befejezett GINOP pályázatához kapcsolódóan növekedett a tárgyidőszakban.

Tárgyi eszköz értékesítésére 2020. első félévében nem került sor, a bázis időszak 71 millió forintos nyereségével szemben ilyen jogcímen nem keletkezett a Társaságnál egyéb bevétel a tárgyidőszakban, illetve kapott kártérítés, bírság jellegű bevétel sem merült fel.

**A fenti tényezőknek köszönhetően a működési eredmény (EBIT) 612 millió forint nyereség 2020. első félévében,** 21%-kal elmaradva a 2019. első félévi 780 millió forinttól.

**Az üzleti cash-flow (EBITDA) 1 461 millió forint pénzbeáramlás, ez 10 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 1 451 millió forint értékű EBITDA értékénél.** A tárgy félévben 798 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amely 19%-kal meghaladja a 2019. első félévi 671 millió forintos értéket. A Társaság a számviteli politikája alapján az EBITDA meghatározásánál figyelembe veszi az immateriális javaknál és tárgyi eszközöknél elszámolt terven felüli értékcsökkenés összegét, ilyen jogcímen a tárgyidőszakban 51 millió forint egyéb ráfordítás keletkezett.

**A pénzügyi műveletek eredménye 506 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 344 millió forinttal kedvezőtlenebb a 2019. első félévi,** 162 millió forintos pénzügyi műveletek veszteségénél.

A pénzügyi eredmény romlást teljes egészében a pénzügyi helyzet kimutatásban szerepeltetett, követelés és kötelezettség tételek időszak végi piaci ártértékeléséhez kapcsolódóan **elszámolt nem realizált deviza árfolyamveszteség kedvezőtlen változása okozza,** amely a forint euróhoz viszonyított árfolyamának előző időszakokhoz képest történt gyengülésének következménye. A 2020. június 30-i 356,57 forint/euró árfolyammal szemben 2019. június 30-án 323,54 forint/euró árfolyam képezte az időszak végi nem realizált árfolyameltérés meghatározásának alapját.

A Társaság a tárgyidőszakban **375 millió nem realizált árfolyamveszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek között, szemben az előző év azonos időszakának 31 millió forintos árfolyamveszteségével.** A Társaság a fent említett, időszak végi ártértékelés „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 fizetett kamat ráfordítások 141 millió forint értékben merültek fel**, 2019. első félévéhez képest ez 12 millió forintos, 9%-os növekedésnek felel meg. A fizetett kamatokhoz kapcsolódóan elmondható, hogy a PannErgy Csoport konszolidált adósságszolgálat (beleértve a nem eredményként elszámolandó hiteltőke törlesztést is) a 2020. július 15-én végrehajtott konzorciális banki refinanszírozás következtében, évente mintegy 200 millió forinttal csökkenni fog.

**A fentiek alapján a PannErgy Csoport 2020. első félévi adózás előtti eredménye 106 millió forint nyereség, ami javarészt a pénzügyi műveletek fent részletezett eredménye következtében elmarad az előző év hasonló időszakának 618 millió forint nyereségétől.**

Társasági adófizetési kötelezettségként a tárgyidőszakban 13 millió forint került elszámolásra, így **a Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 93 millió forint nyereség**, amely 510 millió forinttal alulmúlja az előző év azonos időszakában kimutatott 603 millió forint nyereséget.

### 3.2 A tárgyidőszakra vonatkozó pénzügyi helyzet kimutatás elemzése

A tárgy félévi időszak alatt a befektetett eszközök állománya nem jelentős, 3% alatti mértékben csökkent az összehasonlító időszakként szolgáló 2019. december 31-i adatokhoz képest. Ezen belül az immateriális javak értéke 4%-kal, a tárgyi eszközök értéke 3%-kal lett alacsonyabb az előző évhez képest. Az ide vonatkozó könyvszerinti érték csökkenések a tárgyidőszaki értékcsökkenési leírások hatását tükrözik. A Társaság által kimutatott goodwill értéke a tárgyidőszakban nem változott, változatlanul 518 millió forint.

A Társaság a főtevékenységhez nem kapcsolódó debreceni ipari ingatlanjait befektetési célú ingatlanként tartja nyilván 2020. június 30-án, hasonlóan az előző év végéhez.

Az eszközök között 244 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 1% alatti mértékben, 1 millió forinttal nőtt a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport diszkontált halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A PannErgy Csoport 1 179 millió forint értékben tart nyilván koncessziós szerződéshez kapcsolódó pénzügyi eszközt 2020. június 30-án a konszolidált pénzügyi kimutatásokban, az IFRIC 12 értelmezés előírásaival összhangban, számvitelileg elkülönítve a tárgyi eszközöktől. A koncessziós projekt keretében kialakított BON-PE-03 jelű, Bőnyben található termelőkút a vonatkozó hatósági engedélyezési eljárások 2019. júniusi befejezését követően kezdte meg üzemszerű tevékenységét, ettől az időponttól kezdve történik értékcsökkenés elszámolás. A tárgyidőszaki értékcsökkenésnek köszönhetően ezeknek az eszközöknek az értéke 1%-nál kisebb mértékben csökkent az első félévben.

A PannErgy Csoport 5 millió forint értékben tart nyilván hosszú lejáratú követeléseket 2020. június 30-án 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.

A forgóeszközök állománya 11%-kal növekedett az összehasonlító időszak értékéhez képest, ez döntően a pénzeszközök és egyéb követelések jelentős tárgyidőszaki növekedésével magyarázható, amelyet csak részben ellensúlyozott a vevő követelések csökkenése.

A készletek között a Társaság 30 millió forint értékben geotermikus projektekhez kapcsolódó fenntartási anyagokat tart nyilván 2020. június 30-án.

A vevők összehasonlító időszakhoz viszonyított 10%-os csökkenése a magasabb év végi, hőértékesítési szezonálisnak megfelelő bázis adat következménye, a Társaság vevőköre nem változott.

A forgóeszközökön belül, a vevőkövetelések csökkenésével párhuzamosan növekedett a pénzeszközök állománya, az **időszak végén a Társaság 1 761 millió forint pénzeszközzel rendelkezett**, szemben az év végi 1 345 millió forinttal.

A pénzeszközök növekedésén belül a felhasználható, likvid pénzeszközök aránya növekedett az előző év végének 767 millió forintos értékéhez képest. **A Társaság 2020. június 30-án 1 224 millió felhasználható, likvid pénzeszközzel rendelkezett**, ugyanakkor ezeknél a pénzeszközöknél a finanszírozó pénzintézet előzetes hozzájárulása szükséges a szabad felhasználáshoz.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 2%-kal mérséklődött, ez elsősorban a visszavásárolt saját részvények tárgyidőszaki növekedésének következménye, amelyet részben ellensúlyozott a tárgyidőszaki nettó eredmény növekedés.

**Az egy részvényre jutó** (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) **saját tőke 575 forintra emelkedett**, a bázisként szolgáló 2019. december 31-i 567 forintról.

A Társaság céltartalékot nem tart nyilván 2020. június 30-án.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző pénzügyi év végéhez képest 10%-os mértékben, 8 702 millió forintra növekedett, amelynek legfőbb oka a hosszú lejáratú beruházási devizahitelek időszak végi átértékelése.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján korábban elnyert és folyósított, vissza nem térítendő támogatások még bevételként el nem számolt összegének éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4 147 millió forint szerepel a Társaság mérlegében a hosszú lejáratú kötelezettségek között, ez 3%-os növekedést jelent a bázis időszakhoz képest, amelynek oka a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP kutatás-fejlesztés jellegű pályázati projektjéhez kapcsolódóan a tárgyidőszakban történt 250 millió forint támogatási előleg elszámolása, amelynek növelő hatását mérsékelte a halasztott bevételek tárgyidőszaki 152 millió forint összegű rendszerű visszaírása.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 857 millió forint, ami 5%-os csökkenést mutat a bázisidőszak adatához képest. A rövid lejáratú hitelek állománya 478 millió forintra csökkent az előző pénzügyi év végén fennálló 710 millió forinthez képest, ez a tárgyidőszaki törlesztések következménye, míg a hosszú lejáratú hitelek éven belüli része 1 065 millió forint volt tárgyidőszak végén, ez 29%-kal alacsonyabb az előző pénzügyi év időszak végi, hasonló adatához képest.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 158 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ez szintén jelentős, 70%-os csökkenést jelent az előző időszak 523 millió forintos adatához képest, melynek legfőbb oka, hogy az előző év végén az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között kimutatott 250 millió forint támogatási előleg – a DoverDrill Mélyfúró Kft. GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166 azonosító számú pályázatához kapcsolódóan – a tárgyidőszaki pályázati elszámolás kapcsán a halasztott bevételként nyilvántartott támogatások közé került átvezetésre.



#### 4. Konszolidált pénzügyi kimutatások (eredmény, pénzügyi helyzet, saját tőke változás, átfogó jövedelem, cash-flow)

##### 4.1. IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2020. I.félév	2019. I.félév	Változás %
Értékesítés árbevétele	3 197	3 121	102,4
Értékesítés közvetlen költsége	-2 325	-2 214	105,0
<b>Bruttó fedezet</b>	<b>872</b>	<b>907</b>	<b>96,1</b>
<b>Bruttó fedezethányad %</b>	<b>27,3%</b>	<b>29,1%</b>	
<i>ebből közvetlen értékcsökkenési leírás</i>	<i>798</i>	<i>671</i>	<i>118,9</i>
<b>Bruttó cash flow</b>	<b>1 670</b>	<b>1 578</b>	<b>105,8</b>
<b>Bruttó cash flow hányad %</b>	<b>52,2%</b>	<b>50,6%</b>	
Igazgatási és általános költségek	-247	-233	106,0
Egyéb bevételek	152	248	61,3
Egyéb ráfordítások	-165	-142	116,2
<b>Működési eredmény (EBIT)</b>	<b>612</b>	<b>780</b>	<b>78,5</b>
Működési eredményhányad (%)	19,1%	25,0%	
<b>EBITDA</b>	<b>1 461</b>	<b>1 451</b>	<b>100,7</b>
<b>EBITDA hányad (%)</b>	<b>45,7%</b>	<b>46,5%</b>	
Pénzügyi műveletek bevétele	83	30	276,7
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-589	-192	306,8
<b>Pénzügyi műveletek eredménye</b>	<b>-506</b>	<b>-162</b>	<b>312,3</b>
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>106</b>	<b>618</b>	<b>17,2</b>
Társasági nyereségadó	-13	-15	86,6
<b>Adózott eredmény (Tárgyidőszaki nettó eredmény)</b>	<b>93</b>	<b>603</b>	<b>15,4</b>
<i>ebből: A Társaság részvényeire jutó tárgyidőszaki nettó eredmény</i>	<i>90</i>	<i>591</i>	
<i>ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a tárgyidőszaki nettó eredményből</i>	<i>3</i>	<i>12</i>	
<b>Egy törzsrészvényre jutó eredmény (forint)</b>			
Alap	5,01	32,87	
Hígított	5,01	32,87	



## 4.2. IFRS szerinti konszolidált pénzügyi helyzet kimutatás (millió forint)

	2020.06.30	2019.12.31	Változás %	2019.06.30
<b>Befektetett eszközök</b>				
Immateriális javak	1 848	1 918	96,4	741
Goodwill	518	518	100,0	518
Tárgyi eszközök	18 552	19 121	97,0	20 647
Befektetési célú ingatlanok	114	114	100,0	117
Értékesítési célú ingatlanok	3	3	100,0	-
Egyéb befektetett pénzügyi eszközök	73	73	100,0	-
Pénzügyi eszközök koncessziós szerződéshez	1 179	1 184	99,6	1 068
Halasztott adó követelés	244	243	100,4	247
Hosszú lejáratú követelések	5	5	100,0	9
<b>Befektetett eszközök összesen</b>	<b>22 536</b>	<b>23 179</b>	<b>97,2</b>	<b>23 347</b>
<b>Forgóeszközök</b>				
Készletek	30	28	107,1	232
Vevők	1 146	1 278	89,7	541
Egyéb követelések	166	144	115,3	274
Előre fizetett nyereségadók	5	-	-	-
Pénzeszközök	1 761	1 345	130,9	1 470
<b>Forgóeszközök összesen</b>	<b>3 108</b>	<b>2 795</b>	<b>111,2</b>	<b>2 517</b>
<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN</b>	<b>25 644</b>	<b>25 974</b>	<b>98,7</b>	<b>25 864</b>
<b>Saját tőke és kötelezettségek</b>				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Tartalékok tárgyidőszaki eredmény nélkül	11 724	11 388	103,0	11 343
Tárgyévi nettó eredmény (a Társaság részvényeseire jutó)	90	728	12,4	591
Visszavásárolt saját részvények miatti tartalék	-2 235	-2 355	94,9	-2 195
Kisebbségi részesedés	35	32	109,4	37
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>10 035</b>	<b>10 214</b>	<b>98,2</b>	<b>10 197</b>
Hosszú lejáratú hitelek	8 702	7 879	110,4	8 223
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4 147	4 031	102,9	4 130
Céltartalékok	-	-	-	-
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>12 849</b>	<b>11 910</b>	<b>107,9</b>	<b>12 353</b>
Szállítók	857	901	95,1	597
Rövidlejáratú hitelek	478	710	67,3	725
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	1 065	1 496	71,2	1 342
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	202	220	91,8	221
Halasztott adó kötelezettség	-	-	-	-
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	158	523	30,2	429
<b>Rövidlejáratú kötelezettségek összesen</b>	<b>2 760</b>	<b>3 850</b>	<b>71,7</b>	<b>3 314</b>
<b>SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>25 644</b>	<b>25 974</b>	<b>98,7</b>	<b>25 864</b>

4.3. Konszolidált kimutatás a saját tőke változásáról (millió forint)	Jegyzett Tőke	Anyavállalatra jutó saját tőke			Eredmény tartalék	Egyéb tartalék	Összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
		Saját Részvény	Árszó	Tőke-tartalék					
<b>Saját tőke változásainak kimutatása 2019. I. félév</b>									
<b>Egyenleg 2018. december 31-én</b>	<b>421</b>	<b>-2 003</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>1 864</b>	<b>-956</b>	<b>9 842</b>	<b>25</b>	<b>9 867</b>
2019. I. félévi adózás utáni eredmény					591		591	12	603
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Részvényopciós program ráfordítás		209			-81		128		128
Saját részvény vásárlás, értékesítés, opciós lehívás		-401					-401		-401
<b>Egyenleg 2019. június 30-án</b>	<b>421</b>	<b>-2 195</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>2 374</b>	<b>-956</b>	<b>10 160</b>	<b>37</b>	<b>10 197</b>
<b>Saját tőke változásainak kimutatása 2020. I. félév</b>									
<b>Egyenleg 2019. december 31-én</b>	<b>421</b>	<b>-2 355</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>2 556</b>	<b>-956</b>	<b>10 182</b>	<b>32</b>	<b>10 214</b>
2020. I. félévi adózás utáni eredmény					90		90	3	93
Külső tagok részesedésének változása									
Konszolidálásból eredő árfolyamkülönbözet									
Leányvállalati részvénytőke emelés									
Részvényopciós program ráfordítás							0		0
Saját részvény vásárlás, értékesítés, opciós lehívás		120			-392		-272		-272
<b>Egyenleg 2020. június 30-án</b>	<b>421</b>	<b>-2 235</b>	<b>6 266</b>	<b>4 250</b>	<b>2 254</b>	<b>-956</b>	<b>10 000</b>	<b>35</b>	<b>10 035</b>



## 4.4. Konszolidált átfogó jövedelemkimutatás (millió forint)

	2020. I. félév	2019. I. félév	Változás %
<b>Tárgyidőszaki adózott eredmény (nettó eredmény)</b>	<b>93</b>	<b>603</b>	
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>			
Külföldi leányvállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet			
Társult- és közös vezetésű vállalatok beszámolóinak forintosításából adódó árfolyamkülönbözlet			
Értékesíthető pénzügyi eszközök halasztott adóval együtt			
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt			
Részesedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből			
<b><i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i></b>			
<b>Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem</b>	<b>93</b>	<b>603</b>	
<b>ebből: A Társaság részvényeseire jutó teljes átfogó jövedelem</b>	<b>90</b>	<b>591</b>	
<b>ebből: A kisebbségi (külső) tulajdonosok részesedése a teljes átfogó jövedelemből</b>	<b>3</b>	<b>12</b>	



## 4.5. IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

	2020. I.félév	2019. I.félév
<b>Működésből származó pénzeszközök</b>		
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>106</b>	<b>618</b>
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	798	671
Halasztott adó hatása	-1	-18
Nyereségadó ráfordítás	-13	-15
Hitelek árfolyamnyeresége/vesztesége	416	39
Céltartalék képzése, felszabadítása	-	-18
Tárgyi eszközök terven felüli leírása	51	-
Kamatok (nyereség) veszteség, nettó	140	129
Részvényopciós program értékelés tőkeváltozás hatása	-	-34
Kisebbségi részesedések változása	3	-12
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Előre fizetett nyereségadó növekedése/csökkenése	-5	3
Készletek növekedése/csökkenése	-2	-232
Követelések növekedése/csökkenése	111	1 105
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-409	-677
Kapott kamatok	-	-
Fizetett kamatok	-140	-129
<b>Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök</b>	<b>1 055</b>	<b>1 430</b>
<b>Befektetési tevékenység</b>		
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-209	-1 604
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	-	294
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	-	90
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	98	90
<b>Befektetési tevékenységből származó/felhasznált pénzeszközök</b>	<b>-111</b>	<b>-1 130</b>
<b>Pénzügyi tevékenység</b>		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	407	-69
Rövid lejáratú hitelek növekedése/csökkenése	-663	392
Konszolidálásból adódó árfolyam-különbözet		
Saját részvény beszerzése	-272	-401
Saját részvény eladás, részvény opciós program lehívás	-	140
Értékpapír állomány növekedése/csökkenése	-	-
<b>Pénzügyi tevékenységből származó/felhasznált pénzeszközök</b>	<b>-528</b>	<b>62</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése</b>	<b>416</b>	<b>362</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én</b>	<b>1 345</b>	<b>1 108</b>
<b>Pénz és pénzegyenértékesek június 30-án</b>	<b>1 761</b>	<b>1 470</b>
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>416</b>	<b>1 470</b>

## 5. Egyéb pénzügyi kimutatások, részletező információk

### 5.1. Értékesítés közvetlen költsége (millió forint)

	2020. I.félév	2019. I.félév
Közvetlen értékcsökkenés	798	671
Karbantartási, üzemeltetési, létesítmény fenntartási költségek	631	664
Eladott áruk beszerzése értéke, közvetített szolgáltatások	453	279
Villamos energia költségek	418	429
Visszasajtolási költségek	-	141
Biztosítási díjak (hőtermeléshez kapcsolódó)	17	14
Egyéb közvetlen költségek	8	16
<b>Igazgatási és általános költségek összesen</b>	<b>2 325</b>	<b>2 214</b>

### 5.2. Igazgatási és általános költségek / közvetett költségek (millió forint)

	2020. I.félév	2019. I.félév
Szakértői díjak, könyvelés, könyvvizsgálat díjai	68	59
Közvetett személyi jellegű ráfordítások	61	54
Irodai és üzemeltetési költségek	52	51
Nyilvános és tőzsdei jelenléttel, illetve társadalmi szerepvállalással kapcsolatos költségek	44	39
Bankköltségek	15	20
Biztosítási díjak	6	6
Egyéb hatósági díjak, illetékek	1	4
Közvetett értékcsökkenés (ingatlanok, gépek, berendezések)	-	-
<b>Igazgatási és általános költségek (közvetett költségek) összesen</b>	<b>247</b>	<b>233</b>

### 5.3. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió forint)

	2020. I.félév	2019. I.félév
Fejlesztési támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	152	120
Tárgyi eszközök értékesítéséhez kapcsolódó nyereség	-	71
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	-	33
Előző években képzett céltartalék felhasználása	-	18
Előző évekkel kapcsolatos bevétel	-	5
Egyéb, nem részletezett tételek	-	1
<b>Egyéb bevétel összesen</b>	<b>152</b>	<b>248</b>
Helyi adók	70	72
Tárgyi eszközök terven felüli értékcsökkenése	51	-
Bányajáradék	39	42
Fizetett bírság, kötbér, kártérítés	1	9
Készletek, követelések értékvesztésével kapcsolatos költség	-	17
Egyéb, nem részletezett tételek	4	2
<b>Egyéb ráfordítások összesen</b>	<b>165</b>	<b>142</b>
<b>Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztése</b>	<b>-13</b>	<b>106</b>

**5.4. Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)**

	<b>2020. I.félév</b>	<b>2019. I.félév</b>
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	40	5
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	33	15
Származékos ügyletek nyeresége	2	-
Kapott kamatok	-	-
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamnyereség	-	7
Deviza kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	8	3
<b>Pénzügyi műveletek bevétele összesen</b>	<b>83</b>	<b>30</b>
Fizetett kamatok	141	129
Deviza hitellel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamveszteség	416	46
Devizás kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	23	10
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	8	6
Származékos ügyletek vesztesége	1	1
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>589</b>	<b>192</b>
<b>Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége</b>	<b>-506</b>	<b>-162</b>
<b>Ebből az időszak végi devizás átértékelés hatása (nem realizált árfolyamveszteség)</b>	<b>-375</b>	<b>-31</b>

**5.5. Időszak végi legrelevánsabb árfolyamok bemutatása (HUF/EUR)**

	<b>2020.06.30.</b>	<b>2019.12.31.</b>	<b>2019.06.30.</b>
HUF/EUR árfolyam (MNB deviza középárfolyam)	356,57	330,52	323,54

A tárgyidőszakban a PannErgy Csoport 506 millió forint veszteséget mutat ki a pénzügyi műveletek eredményeként. Ebből az időszak végi devizás átértékelés hatása 375 millió veszteség, szemben az előző időszak 31 millió forintos veszteségével. 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 jelentősen kedvezőtlenebb az előző év azonos időszakához képest, ez a forint euróhoz viszonyított deviza árfolyamának előző időszakokhoz képest történt változásának, szignifikáns gyengülésének 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.

**5.6. Pénzeszközök (millió forint)**

	<b>2020. I.félév</b>	<b>2019.</b>
Bankszámla és pénztár	1 224	767
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	537	578
Lekötött betétek	-	-
<b>Pénzeszközök összesen</b>	<b>1 761</b>	<b>1 345</b>

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.

**5.7. Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök (millió forint)**

	<b>2020. I.félév</b>	<b>2019.</b>
Biztosítékkal fedezett euró alapú hitel	5 699	5 283
Biztosítékkal fedezett forint alapú hitel	4 062	4 082
Pénzügyi lízing kötelezettség	6	10
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-1 065	-1 496
<b>Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek összesen</b>	<b>8 702</b>	<b>7 879</b>

A hosszú lejáratú hitelek tárgyidőszaki növekedésének legfőbb oka a hitelek időszak végi nem realizált árfolyamvesztése, amely 416 millió értékben okozott pénzügyi veszteséget a forint euróhoz viszonyított jelentős tárgyidőszaki gyengülése kapcsán.

A hosszú lejáratú hitelekhez kapcsolódóan elmondható, hogy a Társaság részlegesen élt a koronavírus világvárvány nemzetgazdaságot érintő hatásának enyhítése céljából hozott új jogszabályok által lehetővé tett hitel moratóriummal. Ez alapján 2020. március 18-át követően a hiteleknél nem történt tőketörlesztés, ugyanakkor az előírt szerződéses kamatkötelezettségeket teljesítette a Társaság.

***Hitelek, kölcsönök súlyozott átlagos kamatlába (fordulónapi állapot)***

Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja valamennyi érintett projekt társaságnál, függetlenül a finanszírozó pénzintézettől 3 havi EURIBOR. Ezt és a szerződéses kamatfeláratat figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek súlyozott átlagos kamatlába 2020. június 30-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 biztosítékkal fedezett HUF alapú hitelek vagy fix 2,5% kamatozásúak vagy 3 havi BUBOR alapúak. Ezek súlyozott átlagos kamatlába 2,91% 2020. június 30-i állapotnak megfelelő hitelösszegekre vetítve, figyelembe véve a kamatcsere ügyletek kamatrögzítő hatását is - egyezően az előző pénzügyi év december 31-i adatával.

Hitelek, kölcsönök lejáratú dátumai

A hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök esetében 9 645 millió forint összegű kötelezettség lejáratát öt éven belül, 122 millió forint összegű kötelezettség lejáratát pedig 5 éven túl merül fel 2020. június 30-hoz képest, a fordulónapot követő refinanszírozás hatását figyelembe nem véve. Az adósságszolgálat szerződéses ütemezését figyelembevéve 1 065 millió forint egy éven belül (azaz 2021. június 30-ig), 8 580 millió forint egy és öt év között, míg 122 millió forint öt éven túl esedékes pénzügyileg, szintén a fordulónapot követő refinanszírozás hatását figyelembe nem véve.

Fordulónapot követő refinanszírozás hatása

A Társaság 2020. július 15-i rendkívüli tájékoztatásában publikálta, hogy hosszútávra refinanszírozta banki hiteleit. A refinanszírozás során a Győri és Miskolci Geotermikus Projektet megvalósító PannErgy tagvállalatok, a DD Energy Kft., az Arrabona Koncessziós Kft., a Miskolci Geotermia Zrt. és a Kuala Kft. mint hitelfelvevők és biztosíték nyújtók, 11 milliárd forint értékű finanszírozási megállapodást kötöttek az UniCredit Bank Hungary Zrt. és a CIB Bank Zrt. alkotta banki konzorciummal. A finanszírozási megállapodás részeként a PannErgy Csoport egyéb tagvállalatai is, mint biztosíték nyújtók részt vettek az ügyletben.

A finanszírozási ügylet eredményeként a PannErgy Csoport összesen 9,5 milliárd forintnyi rövid és középtávon lejáró, jelentős ballonnal rendelkező hitelállománya került refinanszírozásra, 10 éves hosszú lejáratú hitellel, biztosítva a vállalatcsoport kiszámítható és gazdaságos hosszútávú finanszírozását. A finanszírozás fennmaradó része fedezetet nyújthat a közeljövőben felmerülő befektetés- és beruházásigényekre, továbbá stabil pénzügyi hátteret jelent a COVID-19 pandémia következtében kialakult új gazdasági és működési környezetben. A refinanszírozás 8,25 milliárd forint értékben az MNB által indított NHP Hajrá forrásból történt. A fennmaradó 2,75 milliárd forint keret euróban lett denominálva és lehívva. Az NHP hitelek a teljes futamidőn fix kamatozásúak, míg a fennmaradó hitelrészek változó kamatozásúak. Ez utóbbiak esetében a Társaság IRS kamatcsereügyleteket köt a kamatkockázat hosszútávú fedezésére.

A vállalatcsoport konszolidált adósságszolgálatát a refinanszírozás következtében évente mintegy 200 millió forinttal csökken, amelynek kedvező hatása időarányosan 2020. második félévében is megjelenik.

**5.8. Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek (millió forint)**

	<b>2020. I.félév</b>	<b>2019.</b>
Hosszú lejáratú banki hitelek éven belüli része	1 065	1 496
Egyéb rövid lejáratú hitel, kölcsön	478	710
<b>Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök lízingek összesen</b>	<b>1 543</b>	<b>2 206</b>



## 5.9. Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek bemutatása (millió forint)

	2020. I.félév	2019.
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	4 147	4 031
Hosszú lejáratú halasztott bevételek éven belüli része (rövid lejáratú)	202	220
<b>Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek összesen</b>	<b>4 349</b>	<b>4 251</b>

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

## 5.10. Támogatások bemutatása (millió forint)

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	335
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	52
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GINOP-2.1.2-8-1-4-16-2017-00166	1 250	500	450	433
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	232
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	737
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	41
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	268
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	741
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	1 000	754
Arrabona Koncessziós Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	992	756
<b>Mérlegben szereplő támogatások összege összesen 2020. június 30-án</b>					<b>4 349</b>

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés, a GINOP és PIAC pályázatoknál pedig kutatás-fejlesztési tevékenység.

Az időszak végén a PannErgy Csoport nem tart nyilván pályázatokhoz kapcsolódó támogatási előlegek vonatkozásában kötelezettséget.

#### 5.11. Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalom és állomány alakulása (millió forint)

	2020. I.félév	2019. I.félév
<b>Eredménykimutatás</b>		
Értékesítés árbevétele	1 379	1 169
Értékesítés közvetlen költsége	1 112	992
Értékesítés közvetett költsége	48	45
Egyéb bevételek	1	76
Egyéb ráfordítások	1	69
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	183	186
<b>Mérleg tételek kiszűrése</b>		
Immateriális javak	91	130
Tárgyi eszközök	2 121	2 106
Egyéb követelések között következő időszak tételei	1 023	721
Tartósan adott kölcsön	9 899	6 124
Egyéb követelések, rövid lejáratú kölcsönök	9 110	12 614
Egyéb kötelezettségek között következő időszak tételei	1 023	721
Tartós kötelezettség	9 110	7 587
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	9 899	11 150

## 6. Szegmens információk

A jelen, 2020. első félévre vonatkozó, évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a szegmensek bemutatására vonatkozóan ugyanazt a számviteli politikát, prezentálási elvet követi az *IFRS 8 Működési szegmensek* című standard előírásainak megfelelően, mint ami az utolsó éves, azaz a 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban, illetve azt megelőzően a 2019. első féléves jelentésben szerepelt. Ez alapján megállapítható, hogy az összehasonlítható időszakokkal azonos működési szegmens definiálási elvek alapján **a PannErgy Csoportnál egy működési szegmens, a fő működési tevékenységet jelentő Energetika azonosítható.** A korábbi években Vagyonkezelésként definiált szegmenst a Társaság továbbra sem azonosítja be szegmenseként az *IFRS 8 Működési szegmensek* standard előírásai, azon belül is a szegmensekre vonatkozó vezetői megközelítések, illetve a működési szegmensek bemutatására vonatkozó kritériumok, határértékek alapján. Az egy működési szegmens azonosítás miatt a Társaságnak a gazdálkodó egység egészére vonatkozó közzétételi követelményeknek szükséges megfelelnie, ami azt jelenti, hogy az Energetika szegmens tárgyevi és bázis adatai megegyeznek a Társaság, mint gazdálkodó egység egészére vonatkozó pénzügyi információkkal, amelyek jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatásokban megfelelően bemutatásra kerülnek.

A fentiekől függetlenül a Társaság kiegészítő információként tájékoztatást tesz közé az értékesítési és befektetési célú ipari létesítmények és kapcsolódó irodahelyiségek ingatlan hasznosításával kapcsolatban. Ezek az ingatlanok nem kapcsolódnak a PannErgy Csoport fő tevékenységéhez, a geotermikus hő termeléshez és értékesítéshez, a korábban a Pannonplast Nyrt.-nél műanyag gyártási célt szolgáló létesítmények értékesítése mellett elkötelezett a Társaság, ugyanakkor az értékesítés realizálásig a Társaság üzemelteti az ingatlanokat, az ingatlan hasznosítás elsősorban villamos energia és egyéb közmű díjak az osztatlan közös tulajdon további tulajdontársai felé történő fogyasztásarányos továbbszámlázását és kisebb mértékben ehhez kapcsolódó kezelési díjak, illetve bérleti díjak számlázását jelenti.

A PannErgy Nyrt. az említett ingatlanok hasznosítása kapcsán 2020. első félévében 446 millió forint árbevételt realizált. Ennek a számlázott árbevételnek a döntő része, 434 millió forint az ingatlanokhoz kapcsolódó közmű díjak (elsősorban villamosenergia, kisebb részben gáz, víz, stb..) tulajdonostársak, bérlők felé történő továbbszámlázásához kapcsolódik, 12 millió forint a közmű továbbszámlázásokhoz kapcsolódó kezelési díj és bérleti díj jellegű árbevétel. Ez alapján megállapítható, hogy a továbbszámlázás jellegű tételek nélkül realizált árbevétel a PannErgy Csoport tárgyidőszaki árbevételéhez képest elhanyagolható mértékű, annak 1%-át sem éri el, míg az ingatlanhasznosítás nyereségtartalma 17 millió forint, ami a tárgyidőszaki működési eredménynek mindössze 3%-a. Ezek az ingatlan hasznosítás eredményét tükröző adatok már csak a Társaság debreceni ipari ingatlanjaihoz kapcsolódó ingatlanhasznosítás eredményét mutatják, mivel a csepeli ingatlan az előző év első félévének végén értékesítésre került. A Társaság a debreceni ingatlanokat a befektetési célú ingatlanok között tartja nyilván.

## 7. Egyéb, kiegészítő információk

### 7.1 Számviteli Politika

A jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a Társaság ugyanazt a számviteli politikát követi, mint ami az utolsó éves, azaz a 2019. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szerepelt. A 2020. január 1-től alkalmazandó standardok, illetve módosítások nincsenek jelentős hatással a Társaság konszolidált eredményére, pénzügyi helyzetére, illetve a közzétételi kötelezettségeire.

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

### 7.2 Funkcionális pénznem

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

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

### 7.3 Teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, jelzői

A Társaság a korábbi időszakokhoz hasonlóan a működési teljesítmény mérésére az alábbi főbb mennyiségi és minőségi mutatókat definiálja:

Értékesített konszolidált hőmennyiség (GJ), Bruttó cash-flow, EBITDA.

Ezen mutatószámok közül az értékesített konszolidált hőmennyiséget a Társaság mennyiségi és legfőbb minőségi mutatóként is beazonosítja, mivel a geotermikus hőtermelés, majd az ezt követő, az értékesítést előkészítő működési folyamatok minőségét a hőértékesítés mennyisége megfelelően reprezentálja. A Társaság más teljesítmény minőségi mutatót nem prezentál.

A konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő bruttó cash-flow és EBITDA kategóriákat a Társaság a következők szerint definiálja:

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

### 7.4 Halasztott adó

A PannErgy Csoport 244 millió forint követelés jellegű halasztott adó pozícióval rendelkezik 2020. június 30-án. A befektetett eszközök között kimutatott 244 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, másrészt egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó, a jelenlegi jogszabályoknak megfelelő adósáv alapján 9% társasági adó vonzatát foglalja magában. A halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok ellenőrzött halasztott adó megtérülésén alapul, ez 275 millió forint halasztott adó követelést jelent. Ezt 31 millió forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó tárgyévi halasztott adó kötelezettség összege. Mivel ezek ugyanazzal az adóhatósággal szemben merülnek fel, ezért az IFRS-ek előírásaival összhangban nettósításra kerülnek, így 244 millió forint halasztott adókövetelés szerepel a konszolidált pénzügyi kimutatásokban.



## 7.5 Effektív nyereségadó levezetés

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

Effektív nyereségadó levezetés (millió forint)		
	2020. I.félév	2019. I.félév
<b>Adózás előtti eredmény (egyedi társaságok)</b>	<b>140</b>	<b>649</b>
Tagvállalatok egyedi eredményére jutó, az adósáv alapján érvényes adókulcs (9%) alapján számított adó	13	58
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	18	10
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása, értékcsökkenés különbségek, egyéb adó csökkentő tételek hatása	12	24
Adókedvezmények	-24	-45
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-5	-14
<b>Tárgyévi adó kötelezettség</b>	<b>14</b>	<b>33</b>
<b>Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása, tárgyévben keletkező halasztott adókövetelés</b>	<b>-1</b>	<b>-18</b>
<b>Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)</b>	<b>13</b>	<b>15</b>

## 7.6 Célokra és stratégiára vonatkozó kitekintés

A fosszilis energiatüggőség más alternatív, köztük a geotermikus hőn alapuló energiaforrással csökkenthető, illetve némely esetben részben kiváltható. A Kárpát-medence, azon belül is Magyarország egyik legnagyobb máig minimálisan kiaknázott kincse a föld felszíne alatt húzódó geotermikus forrásrendszer, amelynek hasznosításával környezetbarát módon hő- és akár elektromos energia előállításra 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 hő hasznosító társaságává váljon, és ezt a pozíciót fenntartsa, illetve ezzel együtt környezetbarát, geopolitikai kockázatoktól mentes magas üzembiztonságú szolgáltatást nyújtson. A PannErgy Csoport elkötelezett híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, a PannErgy környezetkímélő beruházásaival jelentősen csökkenthetővé válhatnak az energetikai jellegű kiadások.

A PannErgy Csoport beruházásai összhangban vannak a Nemzeti Energiastratégiával, 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.

#### 7.7 A Társaság főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

A geotermikus fejlesztések sajátossága a kiemelten magas geológiai kockázat, amelyet a vállalatcsoport a minél szélesebb körű földtani és egyéb szakmai, illetve tudományos információk beszerzésével és integrált feldolgozásával folyamatosan mérsékelni törekszik.

A PannErgy Csoport főbb kockázatai az alábbiakban kerülnek összefoglalásra:

##### 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. Kötelezettségek oldalán szintén rendelkezik euró alapú kötelezettségekkel, ezek alapvetően a geotermikus projektek megvalósításához igénybe vett, euró alapú hosszú lejáratú beruházási hitelek, illetve ezen túlmenően külföldi és belföldi szállító partnerekkel euró alapú elszámolásból eredő szállító kötelezettségek. 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 „*natural hedge*”, azaz természetes fedezési módszer segítségével elsősorban oly módon, hogy az említett euró alapú bevételek minél nagyobb hányadban fedezzék az euróban felmerülő hitel kötelezettségeket.

A fentiekben említett, általános fedezési gyakorlaton túl a Társaság eseti jelleggel köt határidős ügyleteket a jövőben devizában felmerülő, jelentősebb összegű szállítói kötelezettségeihez kapcsolódóan, csökkentve az árfolyamvesztés kockázatát. Ezek az ügyletek nem cash-flow fedezeti ügyletek, az ügyleteken keletkezett nyereségek és veszteségek a konszolidált pénzügyi kimutatások pénzügyi bevételeiben illetve ráfordításaiban kerülnek bemutatásra.

### Részvény árfolyam kockázat

A részvényárfolyam kockázat a visszavásárolt saját részvények szempontjából mérlegelendő.

### Kamat kockázat

A PannErgy Csoport kamatkockázatát elsősorban a beruházási célú hosszú lejáratú hitelek okozzák. A Társaság a változó kamatozású hitelek miatt cash flow kamatkockázatnak van kitéve, amit csak részben ellensúlyoznak a változó kamatozású pénzeszközök. A Társaság a fix kamatozású hitelek miatt valós érték kamatkockázatnak van kitéve, amelyet az említett hosszú lejáratú hitelek teljes futamidejére megkötött kamat swap ügyletekkel részben eliminál, mivel a szerződésen alapuló változó kamatokot részben fix kamatokra cseréli.

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

### 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, kiszámú ügyfél részére végzi értékesítési tevékenységét, ami alacsony diverzifikációt jelent.

A hitelezési kockázat kezelése csoportszinten történik. A PannErgy Csoport tagvállalatainak feladata, hogy a normál üzletmenetnek megfelelő fizetési és szállítási feltételek felajánlását megelőzően az új ügyfelekkel kapcsolatban felmerülő hitelezési kockázatot kezeljék és elemezzék. A PannErgy Csoportnál a hitelezési kockázat a pénzeszközökből és pénzeszköz-egyenértékesekből, pénzintézeteknél és pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekből, letétekből, valamint az értékesítésekből adódó vevőkkel szembeni hitelezési kitettségekből 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 pénzügyi intézetek felé vállalat adósságszolgálati mutatószámokat. Ezek a szállítói tartozások pénzügyi rendezésére, hitel törlesztésekre és szerződéses és egyéb bevételek tervezésére épülő cash flow előrejelzések figyelembe veszik a PannErgy Csoport pénzügyi terveit, a szerződésben rögzített mutatószámok betartását, a külső szabályozói vagy jogi előírásokat.

### Szabályozási kockázat

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

### Technológiai kockázat

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

### Járvány kockázat

A 2019-es évben kitört és 2020-as évben kiterjedt globális COVID-19 vírusjárvány humán és gazdasági várható következményei sok esetben nehezen megbecsülhető következményekkel fognak járni a társadalom és gazdasági élet különböző résztvevőire. A Társaság kis számú vevő partner felé végez értékesítési tevékenységet. Közvetlen partnerei hőszolgáltató, illetve ipari termelő társaságok. A féléves jelentés 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 valószínűsíti. Ezt alátámasztja az a tény, hogy a 2020. első félévére jellemző, világjárvány okozta bizonytalan és nehezített körülmények között a Társaság sikerrel vette a kihívásokat, az operatív működés legfőbb mérőszámának tekintett EBITDA szintjét sikerült megőrizni, sőt növelni az előző félévi értékkel összehasonlítva.



## 7.8 Előző pénzügyi év éves beszámolójának elfogadása a tárgyidőszakban

A Társaság - a veszélyhelyzet megszűnésével összefüggő átmeneti szabályokról és a járványügyi készületségről szóló 2020. évi LVIII. törvény 113. § (4)-(6) bekezdése alapján – nem tartotta meg a 2019. üzleti évet lezáró éves rendes közgyűlését 2020. április 30-án, helyette a jogszabályokkal összhangban az Igazgatótanács hozott határozatot a Közgyűlés hatáskörében eljárva: A 2020.04.30./1. számú Igazgatótanácsi határozattal a Társaság 2019. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 25 974 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérlegfőösszeggel) és 735 millió forintos adózott eredménnyel (nyereséggel) az Igazgatótanács javaslatának megfelelően jóváhagyta. Az Igazgatótanács a konszolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg osztalék kifizetést nem hagyott jóvá. Az Igazgatótanács Közgyűlés hatáskörében hozott határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek.

A Társaság 2020. május 4-én bejelentést tett, miszerint az Igazgatótanács által 2020. április 30-án, a veszélyhelyzet során a személy- és vagyonegyesítő szervezetek működésére vonatkozó eltérő rendelkezésekről szóló 102/2020. (IV. 10.) Korm. rendelet (a továbbiakban: „Rendelet”) 9. § (2) bekezdése alapján közgyűlési hatáskörben meghozott, 2020.04.30./1. és 5. sz. határozataira vonatkozóan a Társaságnak a szavazatok legalább 1%-ával rendelkező részvényesei kérték a közgyűlés összehívását a határozatok utólagos jóváhagyása céljából a Rendelet 9. § (6) és (7) bekezdéseiben foglaltakkal összhangban.

Az Igazgatótanács a Rendelet 9. §. (6)-(8) bekezdéseire figyelemmel, intézkedést hozott a közgyűlés összehívásáról, 2020. június 19-én megküldte 2020. július 24. / augusztus 7. dátumra vonatkozó közgyűlési meghívóját. Ezt követően 2020. július 3-án közzétette a közgyűlés napirendi pontjaihoz kapcsolódó előterjesztéseket, köztük a 2019. éves beszámolóról és adózott eredmény felhasználásáról szóló, Közgyűlési hatáskörben meghozott 2020.04.30./1. számú Igazgatótanácsi határozat utólagos jóváhagyására vonatkozó 2020.06.19./2. számú PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsi előterjesztést, amely a fent hivatkozott Igazgatótanács Közgyűlési hatáskörben meghozott 2020.04.30./1. számú Igazgatótanácsi határozat 2019. éves adózott eredmény felhasználásáról (osztalékfizetésről) rendelkező részét - amely szerint a Közgyűlés a Társaság 2019. évi adózott eredményét teljes egészében eredménytartalékba helyezi, így a Társaság osztalékot nem fizet - a Közgyűlés által elfogadásra javasolja.

A Társaság 2020. július 24-i Közgyűlése határozatképtelen volt, így a Közgyűlés ismételt összehívására 2020. augusztus 7-i dátummal kerül sor.

## 7.9 Alkalmazottak

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

Saját létszám	2020.06.30.	2019.12.31.	Változás	2019.06.30.
PannErgy Nyrt.	-	-	-	-
Kapcsolt vállalatok	27	27	-	25
Összesen	27	27	-	25

A fenti adatok a PannErgy Csoport foglalkoztatottjainak átlagos statisztikai állományi létszámát mutatják, amely kis mértékű növekedést mutat az előző év féléves adatahoz képest, ugyanakkor megegyezik a 2019. december 31-i létszám adattal.

2020. június 30-án a csoport tartós munkavállalói létszáma 18 fő, amely megegyezik a 2019. december 31-i és 2019. június 30-i 18 fős tényleges munkavállalói létszámmal. Az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered.

## 7.10 A Társaság tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2019. december 31-én a jegyzett tőke 421 millió forint volt, amely 2020. első félévében nem változott. A pénzügyi beszámolóban a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2020. június 30-án 3 604 433 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 413 000 darabbal több, mint a 2019. december 31-i 3 191 433 darab saját részvény állomány. A tárgyidőszaki 413 000 darab saját részvény növekedés a Társaság 2019. május 2-től 2020. április 26-ig tartó, 2019. április 26-án megtartott közgyűlésén elfogadott saját részvény visszavásárlási programjaihoz kapcsolódik, a tárgyidőszakban a saját részvények állományában csökkenés nem történt.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt, illetve jelen időközi vezetőségi beszámoló 9.2. Saját tulajdonban lévő részvények (db) mennyiségének alakulása tárgyévben (RS2.) fejezetében kerül részletezésre a tárgyidőszakban befejeződött illetve indult saját részvény visszavásárlási program részletei.

A vezető tisztségviselők által birtokolt saját részvényekkel kapcsolatos információkat a 10.2. fejezetben a TS22. adatlap részletezi.

## 7.11 Részvényalapú kifizetések

A Társaság 2016. április 28-án tartott éves rendes közgyűlésén elfogadott, 2016. – 2019. évekre vonatkozó részvényopciós program feltételrendszerének megfelelően 2019. első félévében 109 999 darab saját részvény jogosultak által történő lehívására került sor, a program 2019. április 30-i dátummal befejeződött. Ezt követően új részvényopciós program indítására nem került sor a Társaság részéről, így a tárgyidőszakban ezzel kapcsolatban saját részvény mozgás nem történt, valamint a Társaság kötelezettséget sem szerepeltet ilyen jellegű részvényopciós programmal kapcsolatban a 2020. első féléves jelentésében.

## 7.12 Nyilvánosság, mérleg fordulónap utáni (2020. augusztus 6-ig) jelentősebb események

A Társaság honlapján ([www.pannergy.com](http://www.pannergy.com)) többek között rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. A PannErgy Csoport projektjeihez kapcsoló weboldalain ([www.miskolci-geotermia.hu](http://www.miskolci-geotermia.hu), [www.kuala.hu](http://www.kuala.hu), [www.gyori-geotermia.hu](http://www.gyori-geotermia.hu), [www.ddenergy.hu](http://www.ddenergy.hu), [www.arrabonageotermia.hu](http://www.arrabonageotermia.hu), [www.szentlorinc-geotermia.hu](http://www.szentlorinc-geotermia.hu), [www.doverdrill.hu](http://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 kiegészítései.

Mérleg fordulónap után a féléves jelentés *11. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok* részében, annak *11.1. A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)* fejezetében található táblázatban szereplő, 2020. január 1. – 2020. augusztus 6. időszak közé tehető dátummal megjelölt jelentősebb események történtek. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.



## 8. A pénzügyi kimutatásokhoz kapcsolódó adatlapok

A társaság neve: PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
 Társaság címe: H-1117 Budapest, Budafoki út 56.  
 Ágazati besorolás: Energetika, Vagyonkezelés  
 Időszak: 2020. első félév időszaka  
 Telefon: +36 1 323 23 83  
 Telefax: +36 1 323 23 73  
 E-mail cím: [info@pannergy.com](mailto:info@pannergy.com)  
 Befektetői kapcsolattartó: Szabó Valéria

### 8.1 Általános információk a pénzügyi adatokra vonatkozóan (PK1.)

	Igen	Nem
Auditált	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Konzolidált	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Számviteli elvek	Magyar	IFRS	X	Egyéb
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

### 8.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (Mft)	Tulajdoni hányad (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog <sup>1</sup> (%)	Konzolidációba bevonás aránya <sup>4</sup>	Besorolás <sup>2</sup>
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	2 072,70	100,00	100,00	100,00	L
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	100,00	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	100,00	L
Well Research Kft.	10,00	90,00	90,00	90,00	L
Arrabona Koncessziós Kft.	6,10	100,00	100,00	100,00	L
TT Geotermia Zrt.	6,00	100,00	100,00	100,00	L
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	90,00	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	100,00	L
DD Energy Kft.	3,10	100,00	100,00	100,00	L
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	90,00	L

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

<sup>2</sup> Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T);

<sup>3</sup> % értékek közvetetten értelmezendők;

<sup>4</sup> A tulajdonosi és szavazati jog arányok a PannErgy Nyrt. és PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. leányvállalatokban lévő közvetlen tulajdonosi és szavazati jog arányát mutatja. A konzolidációba bevonás aránya és a tulajdonosi arány 2020.06.30-i dátummal megegyezik, mivel a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben a PannErgy Nyrt. tulajdonosi részesedése 100%.

### 8.3 Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek (PK6)

#### 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 millió forint vissza nem térítendő támogatást nyert el 2018-ban, továbbá a pályázati konstrukció keretében további 250 millió ezer forint kedvezményes kamatozású hitelhez is hozzájutott. A pályázathoz kapcsolódóan 1.250 millió forint szerződéses beruházási elköteleződése keletkezett, mely teljes összegben a tárgyidőszak végéig megvalósult, teljesítésre került.

A Társaság az előző félévi jelentésében a fent említett GINOP K+F pályázati projekten túl a Győr területére vonatkozóan a Magyar Állammal 2017-ben aláírt koncessziós szerződés alapján 812 millió 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.

#### Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

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

#### Egyéb függő kötelezettségek

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

#### Pénzügyi finanszírozáshoz kapcsolódó eszköz jogcímkorlátozások

Az időszak végén fennálló 4 462 millió forint összegű forint alapú és 15 983 ezer euró (5 699 millió forint) összegű deviza alapú, kapcsolt vállalkozások által kötött külső finanszírozási szerződések kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a Társaság részéről a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkeintézettségének az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökkent a tárgyidőszakban, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások effektív összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

#### Pályázathoz kapcsolódó függő kötelezettségvállalások:

A 358/2014 (XII. 29) Kormányrendelet és kapcsolódó jogszabályok alapján az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, az Európai Szociális Alapból és a Kohéziós Alapból származó támogatásoknál 2015. január 1-től nem köteles biztosítékot nyújtani az a kedvezményezett, aki rendelkezik legalább egy lezárt, teljes üzleti évvel és szerepel a NAV köztartozásmentes adózói adatbázisában. Ez alapján a PannErgy Csoport a 2020. első félévre vonatkozó féléves jelentés időszakában mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól valamennyi, projekt fenntartási időszak szakaszában lévő pályázatánál.

#### Egyéb függő kötelezettségvállalások (készítmény-kezeségek)

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek készítmény-kezeségi 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.

## 9. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2020.01.01.			2020.06.30.		
	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db	% <sup>2</sup>	% <sup>3</sup>	db
Belföldi intézményi	23,93	28,21	5 039 030	27,70	29,80	5 200 884
Külföldi intézményi	21,45	25,28	4 516 639	8,10	9,78	1 706 305
Belföldi magánszemély	30,69	36,17	6 461 819	28,63	34,55	6 028 977
Külföldi magánszemély	0,33	0,39	69 989	0,38	0,45	79 014
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,47	0,56	100 000	0,47	0,57	100 000
Saját tulajdon <sup>4</sup>	15,16	-	3 191 433	17,12	-	3 604 433
Államháztartás részét képező tulajdonos <sup>1</sup>	7,96	9,38	1 675 745	7,96	9,60	1 675 745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-
Egyéb <sup>5</sup>	-	-	-	12,63	15,24	2 659 297
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

<sup>1</sup> Közigazgatási szerv

<sup>2</sup> Tulajdoni hányad

<sup>3</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

<sup>4</sup> Saját tulajdon: A társaság vagy 100%-os tulajdonú leányvállalatának tulajdona

<sup>5</sup> Nem megfeleltetett tulajdonosok

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

	2020.01.01.	2020.06.30.
Társasági szinten	2 256 230	2 669 230
Leányvállalatok *	935 203	935 203
Mindösszesen	3 191 433	3 604 433

\* A társaság 100%-os tulajdonában lévő PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. saját részvény állománya

#### A tárgyidőszakban befejezett saját részvény visszavásárlási program

A Társaság 2019. április 26-án megtartott közgyűlésének 6/2019. (IV. 26.) sz. határozata alapján a PannErgy Nyrt. saját részvény visszavásárlási programot indított 2019. május 2-i kezdő, 2020. április 26-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, kereskedési naponként 1 000 db törzsrészvény vásárlását megcélözva, azzal a feltétellel, hogy a Társaság Igazgatótanácsa a vonatkozó jogszabályi kereten belül legfeljebb annyi 20,- Ft, azaz húsz forint névértékű törzsrészvény megszerzésére jogosult, hogy a saját részvények állománya a teljes kibocsátott részvényállományra vetítve a 25%-ot a felhatalmazás hatálya alatt egy időpillanatban sem haladhatja meg. A Társaság a részvényeket kizárólag tőzsdéi forgalomban tudja megszerezni. A visszavásárlási programon belüli további ütemezésre vonatkozóan nem született közgyűlési határozat.

A Társaság 2020. február 15-én 8 000 db-ra emelte a kereskedési naponként megcélzott saját részvény vásárlási mennyiséget.

Ennek a saját részvény visszavásárlási programnak a keretében 2020. első félévében, 2020. január 1. és április 26. között 413 000 darab saját részvény vásárlás történt, összességében a 2020. április 27-én lezárult program keretében 570 300 darab saját részvény vásárlás történt.

### A tárgyidőszakban indított saját részvény visszavásárlási program

Az Igazgatótanács Közgyűlési hatáskörben meghozott saját részvény visszavásárlással kapcsolatos 2020.04.30./5. számú Igazgatótanácsai határozatának utólagos közgyűlési jóváhagyására irányuló közgyűlési előterjesztése 2020. július 3-án közzétételre került, a közgyűlés 2020. augusztus 7-én fog dönteni róla.

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

Név	Nemzetiség <sup>1</sup>	Tevékenység <sup>2</sup>	Mennyiség (db)	Részesedés (%) <sup>3</sup>	Szavazati jog (%) <sup>3,4</sup>	Megjegyzés <sup>5</sup>
Benji Invest Kft.	B	T	2 424 010	11,51	13,89	P
Cashline Holding Zrt.	B	T	1 703 666	8,09	9,76	P
MVM Magyar Villamos Művek Zrt.	B	T	1 675 745	7,96	9,60	P

<sup>1</sup> Belföldi (B), Külföldi (K)

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

<sup>3</sup> Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

<sup>4</sup> A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

<sup>5</sup> Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

## 10. A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

### 10.1 Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő) (TSZ1.)

	2019.06.30.	2019.12.31.	2020.06.30.
PannErgy Nyrt.	-	-	-
Kapcsolt vállalkozások	25	27	27
<b>Összesen:</b>	<b>25</b>	<b>27</b>	<b>27</b>

A fenti adatok a PannErgy Csoport foglalkoztatottjainak átlagos statisztikai állományi létszámát mutatják, amely megegyezik a 2019-es év végi létszám adattal.

2020. június 30-án a csoport tartós munkavállalói létszáma 18 fő, ami szintén megegyezik a 2019. december 31-i 18 fővel. Az átlagos statisztikai állományi létszám és az időszak végi tényleges munkavállalói létszám közötti különbség az egyes tagvállalatok közötti részmunkaidős foglalkoztatásokból ered.



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

Jelleg <sup>1</sup>	Név	Beosztás	Megbízás kezdete	Megbízás vége/megszűnése	Részvény tulajdon (db)
IT	Bokorovics Balázs	Tag, Elnök	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Dénes	Tag, alelnök, megbízott vezérigazgató	2007.08.31. (2015.05.05)	határozatlan ideig	-
IT	Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
IT	Martonfalvay Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100 000
IT	Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Rencsár Kálmán	Tag	2020.04.30.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) ÖSSZESEN:					100 000

<sup>1</sup> Igazgatótanácsi tag (IT), Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP)

## 11. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

### 11.1 A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.) (2020. augusztus 6-ig)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2020. augusztus 2.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok, alaptőke
2020. július 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlés
2020. július 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2020. július 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2020. július 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2020. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2020. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy hosszútávra refinanszírozta banki hiteleit
2020. július 3.	Közgyűlési előterjesztések	A PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsának elfogadott határozatai
2020. július 3.	Közgyűlési előterjesztések	Az Igazgatótanács közgyűlési előterjesztései
2020. június 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2020. június 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2020. június 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés helyreigazítás
2020. június 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2020. június 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2020. május 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlés összehívásának részvényesi kezdeményezése
2020. május 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2020. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Tájékoztató újonnan megválasztott tisztségviselő részvénytulajdonáról
2020. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	A PANNERGY NYRT. Éves Rendes Közgyűlése nevében a Társaság igazgatótanácsa által jóváhagyott Javadalmazási Politika
2020. április 30.	Rendkívüli tájékoztatás	PANNERGY NYRT. Felelős Társaságirányítási Jelentése a BÉT Felelős Társaságirányítási Ajánlásainak megfelelően
2020. április 30.	Éves jelentés	A PANNERGY NYRT. Éves Rendes Közgyűlése nevében a Társaság igazgatótanácsa által jóváhagyott 2019. éves IFRS beszámoló
2020. április 30.	Éves jelentés	A PANNERGY NYRT. Éves Rendes Közgyűlése nevében a Társaság igazgatótanácsa által jóváhagyott 2019. éves beszámoló
2020. április 30.	Közgyűlési határozatok	A PANNERGY NYRT. 2020. április 30-ra összehívott éves rendes közgyűlés nevében a Társaság Igazgatótanácsa által meghozott határozatok



2020. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Véget ér a fűtési szezon
2020. április 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Az éves rendes közgyűléssel kapcsolatos felhívás kiegészítése
2020. április 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2020. április 22.	Közgyűlési előterjesztések	A PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsának elfogadott határozatai
2020. április 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Személyi változás a PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsában
2020. április 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2020. április 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Rendkívüli tájékoztatás az éves rendes közgyűléssel kapcsolatban
2020. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Negyedéves termelési jelentés
2020. április 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2020. április 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Az április 17-re összehívott közgyűlés nem kerül megtartásra
2020. április 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2020. március 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2020. március 27.	Közgyűlési előterjesztések	A PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsának elfogadott határozatai
2020. március 27.	Közgyűlési előterjesztések	2019. Egyedi éves beszámoló
2020. március 27.	Közgyűlési előterjesztések	PannErgy Nyrt. és leányvállalatai IFRS szerint készített konszolidált pénzügyi kimutatások és Éves jelentés 2019.
2020. március 27.	Közgyűlési előterjesztések	Az Igazgatótanács közgyűlési előterjesztései
2020. március 27.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
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

Budapest, 2020. augusztus 6.

PannErgy Nyrt.  
Igazgatótanácsa

## NYILATKOZAT

A PannErgy Csoport 2020. első félévi IFRS szerint készített konszolidált jelentéséhez kapcsolódóan, a 24/2008. (VII.15.) PM rendelet, Féléves jelentésekre vonatkozó 2. sz. mellékletének 3.3.2. és 3.4. pontjában szereplő jogszabályi előírással összhangban Gyimóthy Dénes megbízott vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjeként nyilatkozom az alábbiakról:

Az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített, a PannErgy Nyrt-re vonatkozó, IFRS szerint készített 2020. első félévi konszolidált jelentés (féléves konszolidált beszámoló) valós és megbízható képet ad

- a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidációba bevont vállalkozások eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről,
- a PannErgy Nyrt., mint nyilvános értékpapírt kibocsátó társaság és a konszolidálásba bevont vállalkozások helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről,
- ismertette a beszámolási időszak alatt bekövetkezett jelentősebb eseményeket és tranzakciókat, valamint azoknak a PannErgy Nyrt. és a konszolidációba bevont vállalkozások pénzügyi helyzetére gyakorolt hatását,
- továbbá ismertette a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

A 2020. első félévi konszolidált jelentést független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

Gyimóthy Dénes  
Igazgatótanács képviselőjeként