

PannErgy Nyrt.

2014. éves beszámoló

és

független könyvvizsgálói jelentés

Tartalomjegyzék

- I. Független könyvvizsgálói jelentés
- II. Éves beszámoló
 - Mérleg
 - Eredménykimutatás
 - Kiegészítő melléklet
- III. Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

A PANNERGY NYRT. részvényeseinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük a PANNERGY NYRT. mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 12.810.928 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 259.335 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolónak a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad a PANENERGY NYRT. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük a PANENERGY NYRT. mellékelt 2014. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2014. december 31-i fordulónapra vonatkozó évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint a PANENERGY NYRT. 2014. évi üzleti jelentése a PANENERGY NYRT. 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. március 18.

Pisták Istvánné
Union-Audit Kft.
Bejegyz.szám:001927

Kovácsné Révai Mónika
kamarai tag könyvvizsgáló
007211

1	0	5	5	8	3	7	7	7	0	1	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	1	6	1	8
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

a vállalkozás megnevezése

1117 Budapest, Budafoki út 56.

a vállalkozás címe

2014. december 31.

Éves beszámoló

Keltezés: Budapest, 2015. március 27.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2014. december 31.

MÉRLEG: ESZKÖZÖK (aktívák)

"A" változat

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+17. sor)	3 213 110	-	4 405 832
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09. sorok)	469	-	374
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	-	-	-
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	-	-	-
05.	Vagyoni értékű jogok	469	-	374
06.	Szellemi termékek	-	-	-
07.	Üzleti vagy cégérték	-	-	-
08.	Immateriális javakra adott előlegek	-	-	-
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	-	-	-
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-16. sorok)	430 506	-	358 390
11.	Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	385 204	-	316 410
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	-	-	-
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	45 302	-	41 980
14.	Beruházások, felújítások	-	-	-
15.	Beruházásokra adott előlegek	-	-	-
16.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
17.	III. BEFEKT. PÉNZÜGYI ESZK. (18.-24. sorok)	2 782 135	-	4 047 068
18.	Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	2 782 135	-	4 047 068
19.	Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
20.	Egyéb tartós részesedés	-	-	-
21.	Tartósan adott kölcsön egyéb rész. viszonyban álló váll.-ban	-	-	-
22.	Egyéb tartósan adott kölcsön	-	-	-
23.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	-	-	-
24.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	-	-	-
25.	B. Forgóeszközök (26.+32.+40.+46. sor)	9 344 030	-	8 164 874
26.	I. KÉSZLETEK (27.-31. sorok)	-	-	-
27.	Anyagok	-	-	-
28.	Befejezetlen termelés és félkész termékek	-	-	-
29.	Késztermékek	-	-	-
30.	Áruk	-	-	-
31.	Készletre adott előlegek	-	-	-
32.	II. KÖVETELÉSEK (33.-39. sor)	8 506 359	-	7 700 649
33.	Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	110 477	-	63 557
34.	Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	8 356 686	-	7 615 610
35.	Követelések egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben	-	-	-
36.	Váltókövetelések	-	-	-
37.	Egyéb követelések	39 196	-	21 482
38.	Követelések értékelési különbözete	-	-	-
39.	Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	-	-	-
40.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (41.-45. sorok)	762 110	-	432 767
41.	Részesedés kapcsolt vállalkozásban	-	-	-
42.	Egyéb részesedés	14	-	12
43.	Saját részv., saját üzletrészek.	481 772	-	432 755
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	280 324	-	-
45.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-	-
46.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (47.-48. sorok)	75 561	-	31 458
47.	Pénztár, csekkek	2 192	-	2 527
48.	Bankbetétek	73 369	-	28 931
49.	C. Aktív időbeli elhatárolások (50.-52. sorok)	6 234	-	240 222
50.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	61	-	233 659
51.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	6 173	-	6 563
52.	Halasztott ráfordítások	-	-	-
53.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.+25.+49. sor)	12 563 374	-	12 810 928

Keltetés: Budapest, 2015. március 27.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Céggjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2014. december 31.

MÉRLEG: FORRÁSOK (passzívák)

"A" változat

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
54.	D. Saját tőke (55.+57.+58.+59.+60.+61.+64. sor)	12 386 075	-	12 645 410
55.	I. JEGYZETT TŐKE	421 093		421 093
56.	ebből: visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértéken	-		-
57.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	-		-
58.	III. TŐKETARTALÉK	9 705 191		9 705 191
59.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 586 862		1 690 559
60.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	633 708		569 232
61.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	-		-
62.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	-		-
63.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	-		-
64.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	39 221		259 335
65.	E. Céltartalékok (66.-68. sorok)	-	-	-
66.	Céltartalék a várható kötelezettségekre	-		-
67.	Céltartalék a jövőbeni költségekre	-		-
68.	Egyéb céltartalék	-		-
69.	F. Kötelezettségek (70.+74.+83 sor)	170 422	-	153 438
70.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (71.-73. sor)	-	-	-
71.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	-		-
72.	Hátrasorolt köt. egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben	-		-
73.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	-		-
74.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (75.-82. sorok)	35 805	-	29 816
75.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	-		-
76.	Átváltoztatható kötvények	-		-
77.	Tartozások kötvénykibocsátásból	-		-
78.	Beruházási és fejlesztési hitelek	35 805		29 816
79.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	-		-
80.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	-		-
81.	Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő váll. szemben	-		-
82.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	-		-
83.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (84+86-94.sorok)	134 617	-	123 622
84.	Rövid lejáratú kölcsönök	-		-
85.	ebből: az átváltoztatható kötvények	-		-
86.	Rövid lejáratú hitelek	6 991		8 079
87.	Vevőtől kapott előlegek	-		-
88.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	99 070		82 100
89.	Váltótartozások	-		-
90.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt váll. szemben	280		22 050
91.	Rövid lejáratú köt. egyéb rész. viszonyban lévő váll. szemben	-		-
92.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	28 276		11 393
93.	Kötelezettségek értékelési különbözete	-		-
94.	Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete	-		-
95.	G. Passzív időbeli elhatárolások (96.-98. sorok)	6 877	-	12 080
96.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	945		2 859
97.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 932		9 221
98.	Halasztott bevételek	-		-
99.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (54.+65.+69.+95. sor)	12 563 374	-	12 810 928

Keltetés: Budapest, 2015. március 27.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2014. december 31.

Eredménykimutatás - összköltség eljárással

"A" változat

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	580 152		659 618
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-		-
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	580 152	-	659 618
03.	Saját termelésű készletek állomány változása	-		-
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-		-
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke (+03.+04.)	-	-	-
III.	Egyéb bevételek	447 929		299 273
	ebből: visszaírt értékvesztés	225 155		5 148
05.	Anyagköltség	27 678		19 930
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	189 157		179 332
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	11 548		12 377
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	161		6 905
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	492 458		537 408
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	721 002	-	755 952
10.	Béreköltség	51 766		56 817
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 962		8 496
12.	Bérráulékok	16 194		17 481
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	76 922	-	82 794
VI.	Értékcsökkenési leírás	18 518		10 454
VII.	Egyéb ráfordítások	358 637		206 444
	ebből: értékvesztés	224 551		15 459
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	- 146 998	-	- 96 753
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-		1
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-		4 800
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	629 072		383 592
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	625 849		376 442
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	48 100		34 031
	ebből: értékelési különbözet	-		-
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	677 172	-	422 424
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-		700
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		700
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	10 068		5 864
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		1 750
20.	Részedések, részvények, bankbetétek értékvesztése	435 973		49 018
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	32 521		6 535
	ebből: értékelési különbözet	-		-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	478 562	-	62 117
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)	198 610	-	360 307
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A.+B.)	51 612	-	263 554
X.	Rendkívüli bevételek	14		1 266 133
XI.	Rendkívüli ráfordítások	7 755		1 266 133
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	- 7 741	-	-
E.	Adózás előtti eredmény (C.+D.)	43 871	-	263 554
XII.	Adófizetési kötelezettség	4 650		4 219
F.	Adózott eredmény (E-XII)	39 221	-	259 335
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-		-
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	-		-
G.	Mérleg szerinti eredmény (F.+22.-23.)	39 221	-	259 335

Keltetés: Budapest, 2015. március 27.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

1 0 5 5 8 3 7 7 7 0 1 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 1 6 1 8

Cégjegyzék száma

PANNERGY NYRT.

2014. december 31.

Eredménykimutatás - forgalmi költség eljárással

"A" változat

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző évek módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	580 152		659 618
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	-		-
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	580 152	-	659 618
03.	Értékesítés elszámolt közvetlen önköltsége	70 170		61 378
04.	Eladott áruk beszerzési értéke	161		6 905
05.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	492 458		537 408
II.	Az értékesítés közvetlen költségei (03.+04.+05.)	562 789	-	605 691
III.	Az értékesítés bruttó eredménye (I.-II.)	17 363	-	53 927
06.	Értékesítési, forgalmazási költségek	-		-
07.	Igazgatási költségek	224 691		205 675
08.	Egyéb általános költségek	28 962		37 834
IV.	Az értékesítés közvetett költségei (06.+07.+08.)	253 653	-	243 509
V.	Egyéb bevételek	447 929		299 273
	ebből: visszaírt értékvesztés	225 155		5 148
VI.	Egyéb ráfordítások	358 637		206 444
	ebből: értékvesztés	224 551		15 459
A.	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye (III.-IV.+V.-VI.)	- 146 998	-	- 96 753
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	-		1
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-		4 800
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	-		-
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-		-
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	629 072		383 592
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	625 849		376 442
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	48 100		34 031
	ebből: értékelési különbözet	-		-
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	677 172	-	422 424
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	-		700
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		700
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	10 068		5 864
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-		1 750
20.	Részedések, részvények, bankbetétek értékvesztése	435 973		49 018
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	32 521		6 535
	ebből: értékelési különbözet	-		-
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	478 562	-	62 117
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII.-IX.)	198 610	-	360 307
C.	Szokásos vállalkozási eredmény (A.+B.)	51 612	-	263 554
X.	Rendkívüli bevételek	14		1 266 133
XI.	Rendkívüli ráfordítások	7 755		1 266 133
D.	Rendkívüli eredmény (X.-XI.)	- 7 741	-	-
E.	Adózás előtti eredmény (C.+D.)	43 871	-	263 554
XII.	Adófizetési kötelezettség	4 650		4 219
F.	Adózott eredmény (E.-XII.)	39 221	-	259 335
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-		-
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	-		-
G.	Mérleg szerinti eredmény (F.+22.-23.)	39 221	-	259 335

Keltetés: Budapest, 2015. március 27.

a vállalkozás vezetője
(képviselője)

PANNERGY NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

2014. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

A magyar számviteli szabályok szerint összeállítva

Budapest, 2015. március 27.

Tóth Péter
vezérigazgató
Igazgatótanács képviselőjeként

Tartalomjegyzék

I.	Általános kiegészítések	3
1.	A vállalkozás bemutatása.....	3
2.	Számviteli politika	6
2.1.	A mérlegkészítés időpontja.....	7
2.2.	Az eredménykimutatás formája	7
2.3.	Befektetett eszközök.....	7
2.4.	Értékpapírok.....	8
2.5.	Devizás tételek értékelése.....	8
2.6.	Lízing	8
2.7.	Származékos pénzügyi instrumentumok.....	9
2.8.	Árbevétel.....	9
3.	A PannErgy Nyrt. befektetéseinek felsorolása	10
II.	Mérleghez kapcsolódó kiegészítések.....	11
1.	Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása.....	11
2.	Befektetett eszközök bruttó értékének és értékcsökkenésének változásai	11
3.	Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, tartozások bemutatása	11
4.	Egyes kötelezettségek teljes összegének bemutatása.....	11
4.1.	Jelzálog kötelezettség	11
4.2.	Mérlegen kívüli követelések, kötelezettségek	11
4.3.	Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások	12
5.	Eszközök – források összetétele	13
5.1.	Eszközök értékének és összetételének alakulása	13
5.2.	Források értékének és összetételének alakulása.....	14
III.	Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések	15
1.	Az árbevétel, bevétel, főbb piacok és termékek.....	15
2.	Az elszámolt értékcsökkenési leírás	15
3.	Aktivált saját teljesítmények értékének részletezése	15
4.	Költségek részletezése.....	15
5.	Rendkívüli eredmény részletezése	16
IV.	Tájékoztató rész.....	17
1.	Az Igazgatótanács, az Ügyvezetés és a Felügyelő Bizottság díjazása	17
2.	Foglalkoztatottak létszáma, bérköltség és személyi jellegű egyéb kifizetések	17
3.	A részvények száma és névértéke.....	17
4.	Társasági adó.....	17
5.	Cash-Flow kimutatás	17
6.	Kutatás, kísérleti fejlesztés	17
7.	Környezetvédelem.....	18

I. Általános kiegészítések

A PannErgy Nyrt. (a „Társaság” vagy „PannErgy”) egy magyar társaság, amely egy olyan vállalatcsoport (a „Csoport”) holdingjaként működik, melynek fő tevékenysége a megújuló-, azon belül a geotermikus energiák hasznosításával kapcsolatos befektetések kezdeményezése és vagyonkezelés. 1991. május 31-én a vállalat részvénytársasággá alakult a gazdasági szervezetek átalakulásáról szóló 1989. évi XII. törvény szerint.

A PannErgy Nyrt. nyilvánosan működő, a Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvénytársaság, mely honlapján (www.pannergy.com) és a Budapesti Értéktőzsde honlapján (www.bet.hu) rendszeres és rendkívüli tájékoztatásokat tesz közzé. Ezen nyilvános információk jelentősen hozzájárulnak a Társaság és kapcsolt vállalkozásai működésének és gazdasági helyzetének megértéséhez és megítéléséhez, így azok a jelen beszámolóban közzétett információkat lényeges ismeretekkel egészíthetik ki és a jelen beszámoló megfelelő értékeléséhez szükségesek.

1. A vállalkozás bemutatása

A Pannonplast Műanyagipari Nyilvánosan Működő Részvénytársaság helyett a Fővárosi Cégbíróság 2008. január 23-án bejegyezte a Társaság új nevét: **PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság.**

A céget egy 24 részvényesből álló csoport alapította 1922-ben Magyar Gomb- és Műanyaggyár Rt. néven. A gyár az akkor még Budapest külterületének számító Nagytétényben kezdte meg működését. A Társaság gumitermékeket és hőre keményedő műanyagból gombokat, sétapálcákat, állított elő, és 1932-re már 24 országba exportált.

A második világháborút követően a társaságot államosították. Az ötvenes években megkezdődött a hőre lágyuló műanyagok, mindenekelett a PVC feldolgozása, amit további új műanyag-feldolgozó technológiák üzemszerű alkalmazása követett.

A termelésnövekedés és választékbővülés következtében a hatvanas évek közepétől új telephelyek kialakítása is megkezdődött, ami a különböző technológiák racionális elrendezését szolgálta. 1964-ben Debrecenben, 1968-ban Szombathelyen, 1987-ben pedig Csepelen létesült új gyártelep.

1991-ben 2 millió db részvény kibocsátásával a Pannonplast részvénytársasággá alakult, jegyzett tőkéje 2 000 000eFt volt. 1993. közepén a Magyar Állam a részvények 51 százalékát zártkörűen, külföldi intézményi befektetők számára értékesítette, 15 százalékot pedig az alkalmazottak vásároltak meg.

1994-ben 1 millió darab új részvény részben nyilvános kibocsátásával egyidejűleg az Állam értékesítette a még meglévő részvényeit, és megtörtént a részvények bevezetése a Budapesti Értéktőzsdére. 1996-ban további 1 millió darab új részvény zártkörű kibocsátására került sor.

A folyamat eredményeképpen a Társaság 1994-től stratégiai holdingként, majd 2005-től vagyonkezelő társaságként működik, amelynek jelenleg 14 (közvetlen és közvetett) önálló gazdálkodást folytató társasága van (a PannErgy-vel együttesen: „a Csoport”). Az önálló gazdasági társaságokban a PannErgy 51%, vagy ennél nagyobb tulajdonhányaddal rendelkezik.

A Csoport 2006. júniusában új üzletág kiépítését kezdte meg, megújuló energiák üzletág néven. Célja a megújuló energiaforrások közé tartozó geotermikus energiaforrások kiaknázására irányuló beruházások elsősorban befektetői szerepének ellátása. Jelenleg a geotermikus erőművek szerteágazó fejlesztési feladataira a PannErgy Nyrt. 93,1%-os tulajdonában lévő, PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (továbbiakban: „PEGE”) lett kijelölve.

PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. (továbbiakban: „PEGE”) csoport

2008. decemberében a geotermikus energia helyi hasznosítására 3 cég alakult, amiben a PEGE 90% tulajdonos, a kisebbségi (10%-os részesedés) önkormányzati tulajdon mellett. Ezek a cégek: a Csurgói Geotermia Zrt., a Szentlőrinci Geotermia Zrt. és a Tamási Geotermia Zrt. 2009-ben további két cég alakult: Kiskunhalasi PannTerm Kft. és a Miskolci Geotermia Zrt., majd 2010-ben újabb társaság a Gödöllői Geotermia Zrt.

2009. december 31-ével a PEGE Zrt.-vé alakult. 2010. január 12-én a PannErgy Nyrt. részéről jelentős mértékű tőkeemelés valósult meg, melynek következtében a PEGE alaptőkéjét új részvények zártkörű forgalomba hozatalával, pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében 725 millió forint mértékben, továbbá nem pénzbeli hozzájárulás rendelkezésre bocsátása ellenében 950 millió forint mértékben, azaz összesen 1675 millió forint mértékben megemelte, így a jegyzett tőke 1 700 millió forint lett.

2010. január 21-én 1 080 millió forint tőkeemelés során az ONP Holdings SE 136 341 e Ft névértékű új részvény tulajdonosa lett, 943 659 e Ft ONP tőkeemelés rész pedig a tőketartalékba lett helyezve.

2010. július 7-én a PannErgy Nyrt. a PEGE-ben szintén 1 080 millió forint tőkeemelést hajtott végre, melyből 943 659 e Ft-ot a tőketartalékba helyezett.

2011-ben két vállalkozást vásárolt meg a PEGE Zrt., a Berekfürdő Energia Kft-t és a DoverDrill Mélyfúró Kft-t, valamint megalapította a DoverDrill Mélyfúró Kft-vel közösen a DD Energy Kft-t.

2012-ben 100%-os tulajdonrészrel megalapította az ARRABONA Geotermia Kft-t.

2013-ban a Szentlőrinci Geotermia Zrt. jegyzett tőkéje 240 millió forinttal megemelésre került.

2014-ben PannTerm Kft. jegyzett tőkéje 150 millió forinttal, Arrabona Kft. jegyzett tőkéje 2,5 millió forinttal került megemelésre. Szintén 2014-ben a PEGE Zrt. 100%-os tulajdonos lett DD Energy Kft-ben, egyúttal megemelte a jegyzett tőkéjét 2,5 millió forinttal. A Szentlőrinci Geotermia Zrt. jegyzett tőkéje 240 millióval csökkent, ami tőketartalékba került át.

2014-ben a PEGE Zrt. korábbi 20%-os részesedése 90%-ra változott a Kuala Kft.-ben, miután megvásárolta a PannErgy Nyrt. 70%-os tulajdonrészét. Ezzel egyidejűleg a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. is 10% tulajdonrészt vásárolt meg a PannErgy Nyrt.-től, így a PannErgy Nyrt. már csak közvetetten, a PEGE Zrt.-n keresztül tulajdonos a Kuala Kft.-ben.

2014. decemberében a Fővárosi Cégbíróság bejegyezte a TT-Geotermia Zrt. (korábban Tamási Geotermia Zrt.) név és székhelyváltozását, továbbá tulajdonosi struktúrájának változását, amelynek értelmében a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 100% tulajdonába került.

PMM Kereskedelmi Zrt.

2006-ban a PMM Kereskedelmi Zrt. (PMM) értékesítette a Székesfehérváron található termelőgépeit és berendezéseit. A tulajdonában lévő székesfehérvári ingatlan tekintetében a bérlő 2010. áprilisában élt opciós jogával és megvásárolta. A tranzakció lezárását követően a PMM elsősorban a Csoport beszerzési tevékenységeire és a geotermikus projektek beruházási szakaszainak fővállalkozói feladatait végzi. 2012-

PANNERGY NYRT.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2014. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE
(az összes egyenleg ezer Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

ben a PMM Zrt. a Miskolci Geotermikus Projekt, Miskolci Geotermia Zrt-t érintő kivitelezés, 2014-ben a szintén miskolci projekthez kapcsolódóan, a Kuala Kft-t érintő kivitelezés fővállalkozója volt.

2013-ban a PannErgy a PMM Zrt. tőkéjének rendezésére 2013.10.15-i határozatával döntött az alaptőke feltételes leszállításáról, ezzel egyidejűleg az alaptőke 100.000 e Ft-ra ázsióval történő felemeléséről. A tőkeemelés követelés apporttal történik. A feltételes tőkeleszállítással a cég tőkehelyzete rendeződött. A jegyzett tőke változás bejegyzésére 2014-ben került sor a Cégbíróság által, így a jegyzett tőke 100 millió forint lett. Ezzel egyidejűleg 1.266.133 e Ft apport követelése is megtörtént, amit tőketartalékba helyeztek.

A társaság neve: **PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

A társaság székhelye: 1117 Budapest, Budafoki út 56.

Az éves beszámolót aláíró személy neve: Tóth Péter,
1065 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 33. 3. emelet 5.
Igazgatótanács képviselőjeként
Vezérigazgatói jogviszony kezdete: 2013.04.30.

Az éves beszámolót a PannErgy Nyrt. készíti el a vonatkozó törvényben meghatározott határidőre, mely megtekinthető lesz a BÉT és a PannErgy Nyrt. honlapján, valamint a Társaság székhelyén (munkanapon 9-15 óráig).

Internetes honlap címe: www.pannergy.com

Társaságunk a 2000. évi C. tv. 155. §-a értelmében könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgálattal megbízott cég: UNION-Audit Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
1124 Budapest, Thoman I. u. 8.

Bejegyzett könyvvizsgáló: Kovácsné Révai Mónika
Könyvvizsgálói száma: 007211
Jogviszony kezdete: 2014.05.01.

Könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:
PannErgy Nyrt.
Ivánka József (reg.sz.:168953)
1163 Budapest, Bronz u. 31/A.

A társaság tevékenységi köre (08' TEAOR szerint):

71.10 '08	Üzletvezetés – fő tevékenység
09.90 '08	Egyéb bányászati szolgáltatás
22.21 '08	Műanyag lap, lemez, fólia, cső, profil gyártása
22.22 '08	Műanyag csomagolóeszköz gyártása

PANNERGY NYRT.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2014. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE
(az összes egyenleg ezer Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

22.23 '08	Műanyag építőanyag gyártása
22.29 '08	Egyéb műanyag termék gyártása
27.32 '08	Egyéb elektronikus, villamos vezeték, kábel gyártása
27.33 '08	Szerelvény gyártása
33.19 '08	Egyéb ipari eszköz javítása
33.20 '08	Ipari gép, berendezés üzembe helyezése
32.99 '08	Egyéb m.n.s. feldolgozóipari tevékenység
35.30 '08	Gőzellátás, légkondicionálás
42.21 '08	Folyadék szállítására szolgáló közmű építése
43.13 '08	Talajmintavétel, próbafúrás
46.19 '08	Vegyes termékkörű ügynöki nagykereskedelem
46.77 '08	Hulladék-nagykereskedelem
46.90 '08	Vegyestermékkörű nagykereskedelem
52.10 '08	Raktározás, tárolás
52.24 '08	Rakománykezelés
62.03 '08	Számítógép-üzemeltetés
63.11 '08	Adatfeldolgozás, web-hozszing szolgáltatás
68.20 '08	Saját tulajdonú, bérelt ingatlan bérbeadása, üzemeltetése
70.22 '08	Üzletviteli, egyéb vezetési tanácsadás
71.12 '08	Mérnöki tevékenység, műszaki tanácsadás
72.19 '08	Egyéb természettudományi, műszaki kutatás, fejlesztés
74.90 '08	M.n.s. egyéb szakmai, tudományos, műszaki tevékenység
77.35 '08	Légi szállítóeszköz kölcsönzése
77.39 '08	Egyéb gép, tárgyi eszköz kölcsönzése
77.40 '08	Immateriális javak kölcsönzése
82.99 '08	M.n.s. egyéb kiegészítő üzleti szolgáltatás
69.20 '08	Számviteli, könyvvizsgálói, adószakértői tevékenység

2. Számviteli politika

A társaság könyveit és nyilvántartását a jelenleg hatályos 2000. évi C. számviteli törvényben (a továbbiakban a „Törvény”), és a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elveknek megfelelően vezeti. A Társaságnál az üzleti év azonos a naptári évvel.

A számviteli törvény értelmében a Társaság számviteli elszámolásaiban a vállalkozás folytatásának elvéből kiindulva érvényre juttatja a teljesség, a valódiság, a világosság, az összemérés, a következetesség, a folytonosság, az óvatosság, az egyedi értékelés, a bruttó elszámolás, a tartalom elsődlegessége a formával szemben, a lényegesség, az időbeli elhatárolás és a költség-haszon összevetésének elvét.

2012-től a Társaság összhangban az IFRS standardokkal a valós értékelésre tért át. A PannErgy Nyrt. nyilvános, tőzsdén jegyzett részvénytársaság, amely IFRS szerinti konszolidációs kötelezettség alá tartozik, melybe bevonásra kerülnek ezen társaság leányvállalatai is. A PannErgy Csoport érthető célja, hogy számviteli elszámolásai és kimutatásai minél inkább harmonizáltak legyenek, így az IFRS konszolidációban alkalmazott, az értékpapírok valós értéken történő értékelési módszerére állt át a Társaság. Ez a változás növeli a nyilvántartások transzparenciáját és a beszámoló-készítések hatékonyságát.

A Társaság számviteli politikája, az értékelés módszerei és eljárásai, az alábbiak.

2.1. A mérlegkészítés időpontja

A mérlegkészítés napjaként a Társaság a tárgyévben a beszámoló fordulónapját követő év február 15-ét határozta meg.

2.2. Az eredménykimutatás formája

A Társaság az eredménykimutatását összköltség és forgalmi költség eljárással is elkészíti, mindkettőnél az „A” változatot.

2.3. Befektetett eszközök

Az eszközök bekerülési értékének részét képezi minden olyan tétel, amely az eszköz megszerzése, létesítése, üzembe helyezése érdekében felmerült és az eszközhöz egyedileg hozzákapcsolható, vagy valamilyen jellemző vetítési alap arányában felosztható. A befektetett eszközök a mérlegben nettó – terv szerinti és terven felüli értékcsökkenéssel, ill. értékvesztéssel csökkentett – értéken szerepelnek. A társaság az eszközeit a beszerzés napján aktiválja és értékcsökkenését a következő naptól számolja el.

2.3.1. Immateriális javak, tárgyi eszközök

A 100 e Ft beszerzési érték alatti immateriális javak, tárgyi eszközök értékcsökkenését használatbavételkor a Társaság egy összegben számolja el.

A Társaság a 100 e Ft feletti beszerzési értékű immateriális javaknál, tárgyi eszközöknél minden esetben lineáris leírási módot alkalmaz. A leírási kulcs meghatározásánál a várható élettartamot veszi alapul, minden eszközöknél egyedileg.

Az immateriális javak között nyilvántartott üzleti vagy cégértéket 10 év alatt számolja el a Társaság. Ennek oka a hazai termékek közötti piacvezető szerep hosszú távú megléte.

Az év végén még nettó értékkel bíró immateriális javak, tárgyi eszközök leírási kulcsa a következőképpen alakul eszközcsoportonként:

Ingtatlanok	1-6%
Gépek, berendezések	14,5%
Járművek	20%
Egyéb lízingelt járművek	6,67%
Számítástechnikai eszközök	33%
Szoftverek	20%
Vagyoni értékű jogok	17%
Üzleti vagy cégérték	10%

2.3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett pénzügyi eszközök között a kapcsolt, illetve az egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásokban lévő tartós részesedéseket tartja nyilván a Társaság.

A befektetett pénzügyi eszközök értékelése egyedileg történt.

A részesedések a beszámolóban az értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek.

A számviteli politika szerint a gazdasági társaságokban lévő – tulajdoni részesedést jelentő – befektetést le kell értékelni akkor, ha a gazdasági társaságba befektetett összeg a gazdasági társaság megszűnésekor várhatóan nem térül meg, illetve ha a gazdasági társaság saját tőke/jegyzett tőke aránya tartósan és jelentősen (a saját tőke kevesebb, mint a jegyzett tőke 70%-a) csökken.

2.4. Értékpapírok

2012-től a PannErgy áttért a valós értékelésre (lsd. 2. pont).

A Társaság azon értékpapírjait – amelyeket forgatási célból, nem tartós befektetésként vásárolt, a bekerülés időpontjában érvényes, illetve mérleg-fordulónapi értékelés esetén a mérlegkészítéskor ismert valós értéken kell értékelni (Áttérés hatását lsd. 5.1. pont).

A visszavásárolt saját részvényeket – forgatási célból, nem tartós befektetésként – évközben átlagos beszerzési áron kell nyilvántartani, évvégén az ismert mérleg fordulónapi valós értéken kell értékelni.

Az eszközöket beszerzési, illetve előállítási költségüknél magasabb értéken nem szabad a mérlegbe felvenni.

A tőzsdén jegyzett, a forgóeszközök között kimutatott értékpapírokat az év utolsó, közzétett tőzsdei árfolyamán kell értékelni.

2.5. Devizás tételek értékelése

A Társaság a devizás tételeit év közben a teljesítés napjára vonatkozó, az MNB által meghirdetett deviza árfolyamán átszámított forintértéken értékeli.

A Társaság a devizában fennálló eszközeit és forrásait az MNB által december 31-i dátummal meghirdetett deviza árfolyamán szerepelteti a beszámolóban.

2.6. Lízing

A pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközöket a Társaság a tényleges bekerülési értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja. A lízingdíj tőkerészt a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt a fizetett kamatok között mutatja ki.

Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az igénybe vett szolgáltatások között számolja el a Társaság.

2.7. Származékos pénzügyi instrumentumok

A Társaság a származékos pénzügyi instrumentumok közül azokat, melyeknek az eredménye a mérlegkészítés időpontjáig ismertté válik, a pénzügyi műveletek bevételei, ill. ráfordításai között számolja el. Azoknál, melyeknek eredménye a mérlegkészítésig nem válik ismertté, csak a várható veszteség kerül kimutatásra.

2.8. Árbevétel

A bevételek értéke a beérkezett, vagy jövőben beérkező ellenszolgáltatások piaci értéke. Az árbevétel összege az értékesítéshez kapcsolódó adók és engedmények nélkül kerül elszámolásra. A Társaság árbevétele jellemzően ingatlanok bérbeadásából, valamint az ezekhez kapcsolódó költségek továbbszámlázásából áll.

PANNERGY NYRT.
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET a 2014. DECEMBER 31-ÉN VÉGZŐDŐ ÉVRE
(az összes egyenleg ezer Ft-ban, kivéve, ha másképpen van jelölve)

3. A PannErgy Nyrt. befektetéseinek felsorolása 2014. december 31-én

	<u>Jegyzett tőke</u> e Ft	<u>Közvetett</u> <u>Részesedés</u> <u>aránya %</u>	<u>Közvetlen</u> <u>Részesedés</u> <u>aránya %</u>
<u>Kapcsolt vállalkozások</u>			
Kuala Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56.	3 000	83,8	0,0
PMM Kereskedelmi Zrt. 1117 Budapest, Budafoki út 56.	100 000	100,0	100,0
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 1117 Budapest, Budafoki út 56.	1 972 682	93,1	93,1
Pannunion Service GmbH 10117 Németország, Berlin Friedrichstr. 90.	29 691	91,0	91,0
Szentlőrinci Geotermia Zrt. 7940 Szentlőrinc, Belterület 562/22 hrsz.	5 000	92,9	0,0
Gödöllői Geotermia Zrt. 2100 Gödöllő, Szabadság út 1-2.	5 000	83,8	0,0
Csurgói Geotermia Zrt. 8840 Csurgó, Széchenyi tér 2.	5 000	83,8	0,0
TT-Geotermia Zrt. (Tamási Geotermia Zrt.) 1117 Budapest, Budafoki út 56.	5 000	93,1	0,0
PannTerm Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56.	155 000	93,1	0,0
Miskolci Geotermia Zrt. 3530 Miskolc, Belterület 33831/58	5 000	83,8	0,0
Berekfürdő Energia Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56.	24 000	93,1	0,0
DoverDrill Kft. 3534 Miskolc, Gagarin u. 52.	80 000	93,1	0,0
ARRABONA Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56.	3 000	93,1	0,0
DD Energy Kft. 1117 Budapest, Budafoki út 56.	3 000	93,1	0,0

A kapcsolt befektetések 2014. évi mérlegadatait az 5. sz. melléklet tartalmazza.

Társult és Egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozás nincs

II. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

1. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

- | | |
|--|-------------------------|
| 1.1. Tőkestruktúra, tőkeellátottság | 1. sz. melléklet |
| 1.2. Jövedelmezőségi mutatók | 1. sz. melléklet |
| 1.3. Termelékenységi mutatók | 2. sz. melléklet |
| 1.4. Likviditás, fizetőképesség | 2. sz. melléklet |

2. Befektetett eszközök bruttó értékének és értékcsökkenésének változásai (3. sz. melléklet)

3. Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések, tartozások bemutatása

A Társaság mérlegében nem szerepel tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásnak, bár ezek lejáratának hosszabbítását tervezi a Társaság.

A PannErgy-nek nincs hátrasorolt és tartós kötelezettsége kapcsolt vállalkozással szemben.

Rövid lejáratú követelések leányvállalattal szemben: 7 615 610 e Ft

Rövid lejáratú követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalattal szemben: 0 e Ft

Rövid lejáratú kötelezettségek leányvállalattal szemben: 22 050 e Ft

Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalattal szemben: 0 e Ft

4. Egyes kötelezettségek teljes összegének bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján 29 816 ezer forint lízinghez kapcsolódó hosszú lejáratú kötelezettsége áll fenn.

4.1. Jelzálog kötelezettség

A Társaságot jelzálog kötelezettség nem terheli 2014. december 31-én.

4.2. Mérlegen kívüli követelések, kötelezettségek

4.2.1. Készfizető kezességvállalási kötelezettség

A PannErgy Nyrt. a PannErgy Csoport tagvállalatai vissza nem térítendő támogatásaihoz, (például KEOP) óvadék jellegű biztosítékként felajánlja értékpapírjait (részvények, kötvények) és egyéb eszközeit a támogatási programok és a végrehajtó hatóságok, illetve finanszírozók igényeivel összhangban, az esetleges jövőbeni nem teljesítések fedezetére, továbbá esetileg készfizető kezességet nyújthat. A fordulónapon élő kezességvállalások:

- - KUALA Kft. részére KEOP-4.10.0/B pályázathoz kezesség 1.000.000 ezer forint,
 - KUALA Kft. részére KEOP-4.7.0 pályázathoz kezesség 309.447.718 forint. Fenntartási időszak kezdete: 2013.07.26. Fenntartási időszak alatt a 2013.02.19-i szerződés és a 4/2011-es Kormányrendelet 33.§ (3) bekezdése alapján a kezesség elvárt értéke az eredeti 50%-a, azaz 154.723.709 forint, lejárat: 2016.07.25. A Társaság vezetősége biztos abban, hogy a Kuala Kft. képes megfelelni a fenntartási időre vonatkozó pályázati követelményeknek, ezért Céltartalék képzésre nincs szükség.

- o PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. részére PIAC_13 pályázathoz kezesség 442.479.143 forint, lejárat: 2018.07.31.

2015-től a Csoport tagjai mentességet kapnak a fenti biztosítéknyújtási kötelezettség alól, a 2014. december 31-én hatályba lépett 358/2014. (XII.29.) Korm. rendelet alapján.

4.2.2. Részesedés vételi opció

A Társaságnak nincs részesedés vásárlási opciója 2014. december 31-én.

4.2.3. Forward ügyletek

A Társaságnak tárgyévben nem volt forward ügylete.

4.2.4. Saját részvény ügyletek

A Társaság 2014. december 31-én 2 775 377 db saját részvényt rendelkezett, amelyek egy részét biztosítékként rendelkezésre bocsátotta saját és kapcsolt vállalatai bizonyos kötelezettségei fedezetére (Lsd. 4.2.1. pont)

A részvények piaci (tőzsdei) árának csökkenése miatt, év végén 64 476 e Ft értékvesztést számolt el.

4.2.5. Bankgarancia

A Társaság 11 308 e Ft hosszú lejáratra (2016.12.23.) nyújtott bankgaranciával rendelkezik 2014. december 31-én külső felek felé.

4.2.6. Tőzsdén kívüli opciós ügylet

A Társaságnak fordulónapon nincs tőzsdén kívüli opciós ügylete.

Az idevonatkozó korábbi ügyletek lényegi elemeit a Társaság rendkívüli tájékoztatások keretében nyilvánosságra hozta (www.pannergy.com).

4.2.7. Értékpapírletét

Lsd. 4.2.1. pont

4.3. Vagyonkezelői tranzakciókkal kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság a vagyonkezelői tranzakciók (részesedés értékesítés, egyéb eszközértékesítés, stb.) során ésszerű garanciákat vállalt a tranzakció gazdasági tartalmának biztosítására. A garanciális időszak jellemzően az adott tranzakciót követő 5 év. A vállalt garanciákból eredően a Társaság vezetése, legjobb tudása szerint várható jelentős teljesítési kötelezettséget nem valószínűsít.

5. Eszközök - források összetétele

5.1. Eszközök értékének és összetételének alakulása (eFt)

	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.	Index (%)
I. Immateriális javak	469	374	79,7
II. Tárgyi eszközök	430 506	358 390	83,2
III. Befektetett pénzügyi eszközök	2 782 135	4 047 068	145,5
A. Befektetett eszközök	3 213 110	4 405 832	137,1
I. Készletek	-	-	-
II. Követelések	8 506 359	7 700 649	90,5
III. Értékpapírok	762 110	432 767	56,8
IV. Pénzeszközök	75 561	31 458	41,6
B. Forgóeszközök összesen	9 344 030	8 164 874	87,4
C. Aktív időbeli elhatárolások	6 234	240 222	3 853,4
Eszközök összesen	12 563 374	12 810 928	102,0

5.1.1. Befektetett eszközök

2013. dec. 31. Mérleg 02. sor	469
2013. dec. 31. Mérleg 10. sor	430 506
Beszerezés 2014. év	317
Értékcsökkenés 2014. év	- 10 454
Értékesítés (könyv szerinti értéke)	- 62 041
Selejtezés (könyv szerinti értéke)	- 1
<u>Beruházásra adott előleg</u>	<u>-</u>
2014. dec. 31. nettó érték:	358 796
2013. dec. 31. Mérleg 17. sor	2 782 135
Új befektetések 2014. év	1 268 133
Értékvesztés 2014. év	-
Értékvesztés visszairása 2014. év	-
Árfolyam miatti átértékelés	-
<u>Értékesítés (könyv szerinti értéke)</u>	<u>- 3 200</u>
2014. dec. 31. nettó érték:	4 047 068

A Társaság befektetett eszközei összesen 1.192.722 e Ft-tal növekedtek.

A befektetett eszközök mozgástábláját a 3.sz. melléklet tartalmazza.

5.1.2. Forgóeszközök

A Társaságnak tárgyévben nem volt készlete.

Az előző évhez viszonyítva a követelések értéke 805.710 e Ft-tal, értékpapíroké 329.343 e Ft-tal, pénzeszközök értéke 44.103 e Ft-tal csökkent.

A Társaság által adott kölcsönök részletezését a 14. sz. melléklet tartalmazza.

Követelések értékvesztése

Vevői követelések bruttó összege 2014. december 31-én	83 909
ÉV záró állománya	20 352
Vevői követelések nettó összege	63 557
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések bruttó összege 2014. 12. 31-én	7 855 619
ÉV záró állománya	240 009
Kapcsolt vállalkozással szembeni követelések nettó összege	7 615 610
Eladásra vásárolt egyéb részesedések bruttó összege 2014. 12. 31-én	12
ÉV záró állománya	-
Eladásra vásárolt egyéb részesedések nettó összege	12

Értékvesztés

Nyitó állomány 2014. jan. 1-jén	Növekedés	Visszaírás	Záró állomány 2014. dec. 31-én
Vevő	20 352	-	20 352
Kapcs. váll. köv.	229 698	15 459	5 148
Egyéb részesedés	-	-	-

5.1.3. Aktív időbeli elhatárolások

A Társaság aktív időbeli elhatárolásainak értéke 233.988 e Ft-tal nőtt a 2015 évben kiállított 2014 decemberi időszakot érintő bevételek elhatárolása miatt.

5.2. Források értékének és összetételének alakulása (eFt)

	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.	Változás
I. Jegyzett tőke	421 093	421 093	-
III. Tőketartalék	9 705 191	9 705 191	-
IV. Eredménytartalék	1 586 862	1 690 559	103 697
V. Lekötött tartalék	633 708	569 232	- 64 476
VII. Mérleg szerinti eredmény	39 221	259 335	220 114
D. Saját tőke	12 386 075	12 645 410	259 335
E. Céltartalékok	-	-	-
I. Hátrasorolt kötelezettségek	-	-	-
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	35 805	29 816	- 5 989
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	134 617	123 622	- 10 995
F. Kötelezettségek	170 422	153 438	- 16 984
G. Passzív időbeli elhatárolások	6 877	12 080	5 203
Források összesen	12 563 374	12 810 928	247 554

A Társaság saját tőkéje 12.645.410 e Ft.

Az **eredménytartalék**ba az előző évi nyereség került átvezetésre.

A Társaság visszavásárolt saját részvényre elszámolt értékvesztés miatt 49.018 eFt visszavezetésre került a **lekötött tartalék**ba az **eredménytartalék**ból.

A saját tőke alakulását a 13. sz. melléklet tartalmazza.

A kapcsolt vállalkozások saját tőke alakulását az 5. sz. melléklet tartalmazza.

Az egyéb követelések és kötelezettségek részletezése az 6. sz. mellékletben található.

A hitel kötelezettségeket a 4. sz. melléklet tartalmazza.

Az elhatárolások részletezése a 7. sz. mellékletben található.

III. Eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítések

1. Az árbevétel, bevétel, főbb piacok és termékek

A Társaság nettó árbevétele 659.618 eFt volt. Az előző évhez viszonyítva 79.466 eFt-tal nőtt.

A nettó árbevétel megoszlása:

- leányvállalatoktól:	58 194
- egyéb részesedésű vállalatoktól:	-
- egyéb (külső) vállalatoktól:	601 424
Összesen	659 618

Export szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel nem volt 2014-ben.

A Társaság egyéb bevételéből 262.905 eFt tárgyi eszköz eladás volt, amely teljes egészében külső vállalatoktól származik.

A Társaság pénzügyi bevételeiben szereplő, határidős részvényekkel, valamint forward ügyletekkel kapcsolatos realizált eredményeit a 12. sz. melléklet tartalmazza.

2. Az elszámolt értékcsökkenési leírás - elszámolási módszer szerinti - alakulása (eFt)

<u>Terv szerinti</u>	10 454
- lineáris	10 454
- degresszív	-
- teljesítményarányos	-
<u>Terven felüli leírás (selejtezés)</u>	1

3. Aktivált saját teljesítmények értékének részletezése

A Társaságnak 2014-ben saját előállítású eszköze ill. saját termelésű készlete nem volt.

4. Költségek részletezése költségnemenként (eFt)

	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.	Index (%)
Anyagköltség	27 678	19 930	72,0
Igénybevett szolgáltatás értéke	189 157	179 332	94,8
Egyéb szolgáltatás értéke	11 548	12 377	107,2
Eladott áruk beszerzési értéke	161	6 905	-
Eladott (közvetített) szolgáltatás értéke	492 458	537 408	109,1
Anyagjellegű ráfordítások	721 002	755 952	104,8
Béreköltség	51 766	56 817	109,8
Személyi jellegű egyéb kifizetés	8 962	8 496	94,8
Béjárulékok	16 194	17 481	107,9
Személyi jellegű ráfordítások	76 922	82 794	107,6
Értékcsökkenési leírás	18 518	10 454	56,5
Összesen	816 442	849 200	104,0

Igénybevett szolgáltatások értékének részletezése (eFt)

	2013. dec. 31.	2013. dec. 31.	Index (%)
- szakértői, jogi, adminisztrációs és egyéb	112 965	96 568	85,5
- tőzsdei jelenlét és adminisztráció költsége	6 149	5 997	97,5
- bérleti díj	21 980	24 918	113,4
- karbantartási költség	43 713	45 681	104,5
- hirdetés, reklám	1 065	4 717	442,9
- oktatás	622	210	33,8
- utazás, kiküldetés	2 663	1 241	46,6
Összesen	189 157	179 332	94,8

Az UNION-Audit Kft. 2014. évi könyvvizsgálat díja 8 000 eFt.

5. Rendkívüli eredmény részletezése (eFt)

A rendkívüli bevételek tartalma

	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
- apport létesítő okiratban meghatározott értéke	-	1 266 133
- térítés nélkül átvett eszköz elhatárolt értékéből visszavez. összeg	-	-
	-	-
Összesen	-	1 266 133

A rendkívüli ráfordítások között került kimutatásra

	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
- kapcsolt vállalatok tartozásaiból elengedett hitel és kamat értéke	-	-
- apport nyilvántartás szerinti értéke	-	1 266 133
- nem fejlesztési célra adott támogatások értéke	-	-
- tartozásátvállalás	-	-
- elengedett követelés	7 755	-
Összesen	7 755	1 266 133

A rendkívüli ráfordítások és bevételek társasági adó hatása 0 eFt.

IV. Tájékoztató rész

1. Az Igazgatótanács, az Ügyvezetés és a Felügyelő Bizottság tagjai részére tevékenységükért – az üzleti év után – járó díjazás

	<u>2014. évben</u>
Felügyelő Bizottság (nem működik a Társaságnál)	-
Igazgatótanácsi tagok díjazása:	20 760 e Ft

2. Foglalkoztatottak létszáma, bérköltség és személyi jellegű egyéb kifizetések a 9. sz. mellékletben található.

3. A részvények száma és névértéke

A Társaság alaptőkéje 421 093 100 Ft.

A dematerializált részvények jelenlegi ISIN azonosítója: HU0000089867

2014. december 31-én a Társaság tulajdonában 2 775 377 db saját részvény volt.

A mérleg fordulónapon a részvények árfolyama 309 Ft/db volt.

A tulajdonosi struktúra 2014. december 31-én a következő:

Belföldi intézmények	25,22 %
Külföldi intézmények	18,63 %
Belföldi magánszemélyek	33,64 %
Külföldi magánszemélyek	0,41 %
Alkalmazottak	0,94 %
Közigazgatási szerv	7,98 %
PannErgy (Csoport) saját tulajdon	13,18 %

4. Társasági adó

A társasági adó megállapításánál alkalmazott módosító tételket a 10. sz. melléklet tartalmazza.

5. Cash-Flow kimutatás

Az Nyrt. 2014. évi Cash-Flow kimutatása a 11. sz. mellékletben található.

6. Kutatás, kísérleti fejlesztés

Kutatás, kísérleti fejlesztés a tárgyévben nem volt.

7. Környezetvédelem

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését, annak ellenére, hogy a Társaság elsősorban vagyonkezelői tevékenysége nem képvisel számottevő közvetlen környezetvédelmi kockázatot. A PannErgy Nyrt. 2014-ben termelő tevékenységet nem végzett.

Budapest, 2015. március 27.

Tóth Péter
Igazgatótanács képviselőjében

II/1. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet bemutatása

1.1. Tőkestruktúra, tőkeellátottság

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
1 Összes eszköz	12 563 374	12 810 928
2 Összes forrás	12 563 374	12 810 928
3 Jegyzett tőke	421 093	421 093
4 Saját tőke	12 386 075	12 645 410
5 Befektett eszközök	3 213 110	4 405 832
6 Forgóeszközök	9 344 030	8 164 874
7 Kötelezettségek	170 422	153 438
8 Hosszú lej. kötelezettségek	35 805	29 816
9 Rövid lej. kötelezettségek	134 617	123 622
Mutatószámok	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
10 Saját tőkeellátottság (4/2x100)	98,59%	98,71%
11 Idegen tőke aránya (7/1x100)	1,36%	1,20%
12 Saját tőke/bef.eszk.arány (4/5x100)	385,49%	287,02%
13 Tartós források/bef.eszk.arány ((4+8)/5x100)	386,60%	287,69%
14 Eladósodottsági mutató (7/(7+4)x100)	1,36%	1,20%
15 Idegen tőke/Saját tőke arány (7/4x100)	1,38%	1,21%

1.2. Jövedelmezőségi mutatók

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
1 Jegyzett tőke	421 093	421 093
2 Adózás előtti eredmény	43 871	263 554
3 Üzemi tevékenység eredménye	- 146 998	- 96 753
4 Nettó árbevétel	580 152	659 618
5 Összes tőke (saját + idegen)	12 563 374	12 810 928
Mutatószámok	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
6 Tőkearányos nyereség (2/1x100)	10,42%	62,59%
7 Árbevétel arányos eredmény (2/4x100)	7,56%	39,96%
8 Összes tőke jövedelmezősége (3/5x100)	-1,17%	-0,76%

1.3. Termelékenységi mutatók

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
1 Nettó árbevétel	580 152	659 618
2 Üzemi tevékenység eredménye	- 146 998	- 96 753
3 Adózás előtti eredmény	43 871	263 554
4 Átlagos stat.állományi létszám	7	8
Mutatószámok	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
5 1 főre jutó árbevétel (1/4) eFt/fő	82 879	82 452
6 1 főre jutó üzemi eredmény (2/4) eFt/fő	- 21 000	- 12 094
7 1 főre jutó eredmény (3/4) eFt/fő	6 267	32 944

1.4. Likviditás, fizetőképesség

Beszámolóadatok (ezer Ft-ban)	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
1 Készletek	-	-
2 Követelések	8 506 359	7 700 649
3 Pénzeszközök	75 561	31 458
4 Rövid lejáratú kötelezettségek	134 617	123 622
5 Értécsökkenés	18 518	10 454
6 Hosszú lej. hitel éven belüli törlesztése	6 991	8 079
7 Mérleg szerinti eredmény	39 221	259 335
Mutatószámok	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
8 Likviditási mutató ((1+2+3)/4)	63,75	62,55
9 Likviditási gyorsráta ((2+3)/4)	63,75	62,55
10 Adósságszolgálati mutató ((7+5)/6)	8	33

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYESZKÖZÖK

eFt

Megnevezés	Bruttó érték				Amortizáció				Nettó érték		Index %
	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	Záró	
Vagyoni értékű jogok	4 975	-	3 801	1 174	4 507	93	3 800	800	468	374	79,9
Üzleti vagy cégérték	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Szellemi termékek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kisérletfejl. aktívált értéke	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Alapítás-átszervezés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immateriális javak összesen	4 975	-	3 801	1 174	4 507	93	3 800	800	468	374	79,9

Megnevezés	Bruttó érték				Értécsökkenés				Nettó érték		Index %
	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	Záró	
Ingatlanok	503 481	-	117 091	386 390	118 277	6 753	55 050	69 980	385 204	316 410	82,1
Műszaki berendezések	630	-	-	630	630	-	-	630	-	-	-
Egyéb berendezések	83 867	317	7 457	76 727	38 565	3 639	7 457	34 747	45 302	41 980	92,7
Beruházások	-	317	317	-	-	-	-	-	-	-	-
Beruházásokra adott előleg	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Tárgyeszközök összesen	587 978	634	124 865	463 747	157 472	10 392	62 507	105 357	430 506	358 390	83,2

BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK

eFt

Megnevezés	Bruttó érték				Értékvesztés				Nettó érték	
	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	+	-	Záró	Nyitó	Záró
Részesedések	4 887 468	1 268 133	3 200	6 152 401	2 105 333	-	-	2 105 333	2 782 135	4 047 068
Adott kölcsönök	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Befektetett pénzügyi eszközök összesen	4 887 468	1 268 133	3 200	6 152 401	2 105 333	-	-	2 105 333	2 782 135	4 047 068

HITELEK 2014. december 31-én

	HITEL jogcíme	Kamat	Hitel összege			Hitel lejárat
			Deviza		eFt	
			értéke	egys.		
I.	Hosszú lejáratú hitel (Mérleg 78.sor)					
	SG Hitel	SGEF HU referencia alapkamat	94 686	EUR	29 816	2018. december
II.	Rövid lejáratú hitel és kölcsön (Mérleg 84., 86.sor)					
	SG Hitel	SGEF HU referencia alapkamat	25 656	EUR	8 079	2014. december
	ebből:					
	- Folyószámla hitel					
	- Hosszú lejáratú hitel éven belüli része					
	SG Hitel	SGEF HU referencia alapkamat	25 565	EUR	8 079	2014. december

PannErgy Csoport befektetéseinek bemutatása

eFt

	Társaság neve	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Lekötött tartalék	Értékelési tartalék	Mérleg szerinti eredmény	Saját tőke összesen
1.	PMM Kereskedelmi Zrt.	100 000	3 229 801	- 3 182 680	-	-	102 806	249 927
2.	Kuala Kft.	3 000	1 000	14 322	30 447	-	101 459	150 228
3.	PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	1 972 682	1 903 446	- 946 195	959 662	-	115 889	4 005 484
4.	TT- Geotermia Zrt.	5 000	-	- 2 466	-	-	- 1 102	1 432
5.	Csurgói Geotermia Zrt.	5 000	-	- 12 526	-	-	- 2 826	- 10 352
6.	Arrabona Geotermia Kft.	3 000	-	165	-	-	3 058	6 223
7.	DD Energy Kft.	3 000	-	146	-	-	1 638	4 784
8.	Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5 000	240 000	- 234 442	-	-	- 5 503	5 055
9.	PannTerm Kft.	155 000	-	251	-	-	44	155 295
10.	Miskolci Geotermia Zrt.	5 000	-	- 485 700	98 297	-	- 318 823	- 701 226
11.	Gödöllői Geotermia Zrt.	5 000	-	511	-	-	9	5 520
12.	Berekfürdő Energia Kft.	24 000	-	- 65 528	83	-	- 26 938	- 68 383
13.	DoverDrill Kft.	80 000	-	- 549 071	241 540	-	10 763	- 216 768

Egyéb követelések és kötelezettségek

eFt

Egyéb követelések	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
Osszesen	39 196	21 482
Portfólió kezelésre adott eszköz		
Adott kölcsön és kamat		
ÁFA	17 447	4 972
Társasági adó	21 352	2 109
Egyéb követelés	340	1 012
Egyéb adók (APEH-től)		13 199
Dematerializált részvénnel kapcs. követelés		
Egyéb követelések munkavállalókkal szemben		82
Saját részvényre vonatkozó határidős ügylet köv.		
Pannunion értékesítése miatti követelés		
Helyi adók	57	108

eFt

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
Osszesen	28 276	11 393
Pénzügyi lízing egy éven belüli törlesztő részlete		
Fizetendő osztalék (kapcsolt vállalkozáson kívüli)		
Dematerializált részvénnel kapcs. kötelezettség	4 483	4 484
Egyéb adók	3 396	2 547
Saját részvényre vonatkozó határidős ügylet köt.		
TB járulék	1 056	905
Egyéb kötelezettségek munkavállalókkal szemben	3 208	87
ÁFA	16 038	
Folyószámlahitel	28	
Egyéb	67	3 370

Aktív és passzív időbeli elhatárolások

eFt

	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.		2013. dec. 31.	2014. dec. 31.
Aktív időbeli elhatárolások	6 234	240 222	Passzív időbeli elhatárolások	6 877	12 080
Bevételek időbeli elhatárolása	61	233 659	Bevételek időbeli elhatárolása	945	2 859
Árbevétel		31 198	Árbevétel	945	2 859
Forward ügylet árfolyamnyeresége (mérlegkészítésig realizált)					
Egyéb bevétel					
Kamatbevétel	61	202 461			
Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása	6 173	6 563	Költségek, ráfordítások időbeli elhatárolása	5 932	9 221
Biztosítás	4 057	5 641	Szolgáltatási szerződések		1 086
Irodabérllet			Szakértői díj	5 600	5 600
Egyéb	384	119	Forward ügylet árfolyamvesztesége (mérlegkészítésig le nem zárult)		
Közvetített szolgáltatás		747	Hitel kamat, bankjuttalék	332	305
Telefon és internet ktg.	285		Kölcsön kamat		1 750
Reklám ktg.	1 447	56	Egyéb átmeneti ktg.		480
Halasztott ráfordítások	-	-	Halasztott bevételek	-	-
Részvény óvadék árf. vesztl.	-				

Létszámmra, bérekre vonatkozó adatok

Létszámadatok (fő)	Szellemi	Fizikai	Összesen
Átlagos stat.állományi létszám (fő)	8	-	8

Bér és bérjellegű kifizetések (eFt)	Szellemi	Fizikai	Összesen
Bérbőltség	56 817	-	56 817
Személyi jellegű egyéb kifizetések	8 496	-	8 496
Személyi jellegű kifizetések összesen	65 313	-	65 313

Közterhek (eFt)	Szellemi	Fizikai	Összesen
Egészségügyi hozzájárulás	1 627	-	1 627
Szakképzési hozzájárulás	853	-	853
Szociális hozzájárulás adó	15 001	-	15 001
Közterhek összesen	17 481	-	17 481

Társasági adó

eFt

Adózás előtti eredmény		263 554
Adóalapot csökkentő tételek		
1. Korábbi év ek elhatárolt v esztesége	140 638	
2. Céltartalék felhasználás miatti bevétel	-	
3. Adótörvény szerinti értékcsökkenés	10 454	
3. Kapott osztalék, részesedés	1	
4. Kiv ezetett részesedés bev étele	-	
5. Kapcsolt v állalkozástól kapott kamat 50 %-a	-	
6. Visszafizetési kötelezettség nélkül kapott eszköz	-	
7. Behajthatatlan követelés	-	
8. Követelések visszaírt értékvesztése	5 148	
9. Előző évi bevétel növekedés	-	
10. Adott támogatás igazolt költsége	-	
11. Kapcsolt v állalkozástól származó árbevétel korrekció	-	
Összesen:	156 241	- 156 241
Adóalapot növelő tételek		
1. Képzett céltartalék	-	
2. Sztv. szerinti értékcsökkenés	10 456	
3. Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos ktg.	2 161	
4. Jogerős határozat szerinti bírság	-	
5. Követelésekre elszámolt értékvesztés	15 459	
6. Előző évben elszámolt értékvesztés	-	
7. Elengedett követelés	-	
8. Behajthatatlan követelés leírt összege	-	
9. Visszafizetési kötelezettség nélkül adott támogatás	5 250	
10. Előző évi költség növekedés	-	
11. Egyéb	-	
Összesen:	33 326	33 326
Adóalap:		140 639
Számított adó		14 064
Adókedvezmény		9 845
Társasági adó		4 219

Cash-Flow kimutatás

Megnevezés		2013	2014
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változás		439 031	1 688 264
1	Adózás előtti eredmény	43 871	263 555
2	Elszámolt amortizáció	18 528	10 454
3	Elszámolt értékvesztés és visszairás	-95 395	1
4	Befektetés elszámolt értékvesztése/visszairása	0	0
5	Forgatási célú részvény elszámolt értékvesztése / visszairása	0	64 476
6	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete	0	0
7	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye	71 085	-202 759
8	Szállítói kötelezettség változása	3 461	-16 970
9	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása	-11 385	-7 538
10	Passzív időbeli elhatárolás változása	1 133	5 203
11	Vevőkövetelés változása	-25 292	46 920
12	Forgóeszközök változása (vevő és pénzeszköz nélkül)	345 333	1 763 128
13	Készletek értékvesztéséből adódó változása	0	0
14	Aktív időbeli elhatárolások változása	92 342	-233 988
15	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után)	-4 650	-4 219
16	Fizetett osztalék, részesedés	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz változás		-1 199	-1 000 419
17	Befektetett eszközök beszerzése	-47 992	-1 263 324
18	Befektetett eszközök eladása	46 793	262 905
19	Kapott osztalék, részesedés	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz változás		-402 189	-731 948
20	Részvénykiadás, tőkebevonás bevétele	0	0
21	Hitel és kölcsön felvétele	42 796	310 099
22	Hitel és kölcsön visszafizetése	-437 230	-295 323
23	Leányvállalat részére nyújtott kölcsön	0	-1 364 712
24	Leányvállalat részére nyújtott kölcsön törlesztése	0	624 979
25	Lízingdíj fizetési kötelezettség növekedése	0	0
26	Lízingdíj fizetési kötelezettség tőketörlesztés miatti csökkenése	0	-6 991
27	Véglegesen átadott pénzeszköz	-7 755	0
28	Alapítókkal szembeni, ill. egyéb hosszú lejáratú kötelezettség	0	0
IV. Pénzeszközök változása		35 643	-44 103
Nyitó pénzeszköz állomány		39 918	75 561
Záró pénzeszköz állomány		75 561	31 458
Pénzeszköz állomány változás a mérlegből		35 643	-44 103

Lezárt határidős ügyletek (Ft)

Kötés napja	Instrumentum	Záró értéknap	Db szám	Kötési ár	Kötés értéke	Vételi ár	Árfolyamnyereség	Státusz

Lezárt deviza forward ügyletek elszámolt árfolyamkülönbözete (Ft):

0

Saját tőke változása**eFt**

Megnevezés	Nyitó érték	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró érték
Jegyzett tőke	421 093	-	-	421 093
Tőketartalék	9 705 191	-	-	9 705 191
Eredménytartalék	1 586 862	103 697		1 690 559
Lekötött tartalék	633 708		64 476	569 232
Mérleg szerinti eredmény	39 221	259 335	39 221	259 335
Saját tőke összesen:	12 386 075	363 032	103 697	12 645 410

Adott kölcsönök kimutatása

	2013. dec. 31.	2014. dec. 31.		
Cégnév	Hitel összege eFt	Hitel összege eFt	Kamat	Lejárat
PannErgy Csoporton belül adott kölcsönök				
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. EUR kölcsön	378 062	434 998	BUBOR-hoz kötött	2015.12.31
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. HUF kölcsön	5 372 332	7 036 000	BUBOR-hoz kötött	2015.12.31
PMM Kereskedelmi Zrt. EUR kölcsön	51 476		BUBOR-hoz kötött	2014.12.31
PMM Kereskedelmi Zrt. HUF kölcsön	43 000		BUBOR-hoz kötött	2014.12.31
Összesen:	5 844 870	7 470 998		

PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

2014. évi

Üzleti és Vezetőségi Jelentés

A magyar számviteli szabályok szerint összeállítva

Tóth Péter
vezérigazgató
Igazgatótanács képviselőjeként

Budapest, 2015. március 27.

Tartalomjegyzék

2.	Bevezető	3
3.	Fő célok teljesítése és kockázatok	3
3.1.	Fő stratégiai terület, a Geotermia történeti áttekintése:	4
3.2.	2014 év kiemelkedő eseményei az alábbiak voltak:	5
3.3.	Működő projektek	6
3.3.1.	Miskolci Geotermikus Projekt	6
3.3.2.	Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény (Szentlőrinci Geotermia Zrt.)	6
3.3.3.	Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény	7
3.4.	Fejlesztés alatt álló projektek (nyilvánosságra hozott)	7
3.4.1.	Gödöllői Geotermikus Projekt	7
3.4.2.	Győri Geotermikus Projektek	7
3.4.3.	Kistokaji Üvegház Projekt (PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. – „PEGE Zrt.”)	7
4.	Egyéb információk / Vagyonkezelés	8
5.	PannErgy Nyrt. mérleg szerinti eredménye és mérlegadata	8
5.1.	A Társaság eredményének alakulása	8
5.2.	A Társaság mérlegének alakulása	8
6.	Környezetvédelem	9
7.	A Társaság várható fejlődése	9
8.	Kutatásfejlesztés	10
9.	Társaság által folytatott foglalkozáspolitiká	10
10.	Részvények, árfolyamváltás, osztalékpolitika	11
11.	Pénzügyi instrumentumok hasznosítása	11
12.	Kockázatkezelési politika és fedezeti politika	11
13.	Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat	11
14.	Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, jelentős folyamatok	12

2. Bevezető

A Társaság székhelye: 1117 Budapest, Budafoki út 56.

Telephelyei: 1221 Budapest, Dunalejóró u. 1.
4031 Debrecen, Kishegyesi út 263.

Az éves beszámolót aláíró személy neve: Tóth Péter vezérigazgató, az Igazgatótanács képviselőjében

3. Fő célok teljesítése és kockázatok

A PannErgy Nyrt. 2014 évre meghatározott alapvető célja volt, hogy tovább folytassa geotermikus energiaforrásokra vonatkozó stratégiáját, vezető szerephez jusson a 2014-es évben a geotermikus energia hasznosítása terén, amelynek eredményeként 2014-ben PannErgy Csoport szinten számottevő energiaértékesítési árbevétel realizálódjon.

A feszített munka eredményeképpen mérföldkővé vált a Társaság életében a 2014-es üzleti év, hiszen a Miskolci Geotermikus Projekt 2014 szeptemberében átadott második üteme megkezdte a hőenergia szolgáltatást Miskolc Belvárosi, illetve az Egyetemváros hőközvetek felé is, illetve megkezdődött továbbá a Takata Safety Systems Hungary Kft. miskolci gyáregységének geotermikus hővel történő ellátása is.

A Győri Geotermikus Projekt beruházási munkálatai a decemberben megkezdett – a projekt második kútját jelentő – BON-PE-01 kútfúrás munkálataival és egyéb előkészítő munkák tervek megfelelő elvégzésével az előre meghatározott ütemben haladtak.

Vagyonkezelői tevékenységében 2014-ben a legjelentősebb esemény a Társaság által kezelt debreceni ingatlan értékesítés volt, ezen kívül jelentős esemény nem történt, a Társaság a geotermikus projektek megvalósítására és a már üzemelő projektek működésének optimalizálására, hatékonyságának növelésére fókuszált.

A Társaság meghatározott stratégiájáról, **piaci környezetéről és kockázatairól** elmondható, hogy a 2008-ban kirobbant gazdasági világválság korábbi évekhez hasonlóan terhelte a Társaság befektetéseinek értékpapír piaci (tőzsdei) értékelését és a tagvállalatok működési és piaci környezetét.

A geotermikus stratégia megvalósításának sem kedvezett a megváltozott környezet, a világpiaci szinten jelentősen alacsonyabb olaj és gázárak a geotermikus energia szempontjából kedvezőtlen hatásúak, figyelembe véve a projektek jelentős megvalósítási költségeit, és a pénzintézetek továbbra is alacsony finanszírozási hajlandóságát.

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

3.1. Fő stratégiai terület, a geotermia történeti áttekintése

Jelentős előrelépés az emberiség számára, hogy a fosszilis energiafüggőséget más, alternatív, köztük a geotermikus hőn alapuló energiaforrással, csökkentheti, illetve némely esetben azt ki is válthatja. A Kárpát-medence, azon belül is Magyarország egyik legnagyobb máig kiaknázatlan kincse a föld felszíne alatt húzódó geotermikus forrásrendszer, amelynek hasznosításával környezetbarát módon hő- és elektromos energia előállítása válik lehetővé. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális 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 elkötelezett híve annak, hogy Európa egyik legjelentősebb hévízi aktivitását energetikai céllal hasznosítsa. A geotermikus hő hosszú távra a lakossági és ipari felhasználók szolgálatába állítható, - ezzel jelentősen csökkentve az energetikai jellegű kiadásokat – a PannErgy környezetkímélő beruházásaival.

A Társaság küldetésének tekinti, hogy a Kárpát-medencei régióban vezető szerephez jusson a geotermikus energia hasznosítása terén, beruházásaival befektessen a jövőbe, a jövő nemzedékének értéket teremtve.

A PannErgy évente 2-3 geotermikus fúrást tervez végrehajtani, annak érdekében, hogy stratégia céljait meg tudja valósítani. A beruházások megvalósulása révén évente mintegy 2400-3300 TJ (Tera Joule) zöldhőt tervez értékesíteni a Társaság, amely részben lakossági célú, másrészt ipari felhasználású. A lakossági célú megvalósítás esetében, a kitermelt energiának a helyi távfűtési rendszerekben történő hasznosításához jogilag, gazdaságilag stabil üzleti és finanszírozási modellt dolgozott ki a PannErgy. Az együttműködő önkormányzatokkal olyan partneri viszonyt alakít ki és közös projektársaságot hoz létre, amely lehetőséget biztosít a szerződő feleknek arra, hogy a beruházás megvalósítása és az azt követő üzemeltetés kölcsönös előnyök alapján működjön.

Az ipari célú felhasználás egy olyan speciális szakértelmet, és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, mely geotermikus energia felhasználásának terén csak a PannErgy esetében érhető el Magyarországon. A Társaság birtokában lévő fúrási bázist, illetve a geotermális energetikai megvalósításokhoz elengedhetetlen rendszervezeték építési és tervezési tapasztalatot mezőgazdasági és gépipari cégekkel partneri kapcsolatot létrehozva hasznosítja.

A jövő a felelősségteljesen használt, környezetbarát geotermikus energiáé, amelyet Magyarországon a PannErgy Nyrt. kínál a felhasználóknak.

3.2. 2014 év kiemelkedő eseményei az alábbiak voltak

- 2014. március 17-én megkezdődött a Miskolci Geotermikus Projekt második fázisának kivitelezése, amely Miskolc belvárosi távfűtési körzetét látja el geotermikus hőenergiával.
- 2014. június 17-én megkezdődött a Győri Geotermikus Projekt első kút fúrása. A PannErgy Nyrt. leányvállalata a DD Energy Termelő és Szolgáltató Kft. elkezdte a Győri Geotermikus Projekt beruházás részeként megvalósuló PER-PE-01 jelű kút fúrását. A Pér község környezetében elindult beruházással várhatóan évi 340 - 400 TJ hőmennyiség leadását biztosíthatja. A fúrási munkálatokat a DD Energy Kft. megbízásából a PannErgy Nyrt. tulajdonában álló DoverDrill Kft. végezte.
- 2014. szeptember 8-án tájékoztatta a Társaság a tőkepiac szereplőit, hogy kimagasló vízhozamot, magas hőfokot biztosít a Győr környéki PER-PE-01 jelű kút. A Társaság leányvállalata a DD Energy Kft. PER-PE-01 geotermikus fúrása 2 300 méter függőleges mélységben elérte az előirányzott rétegmorfóriában lévő geotermális vízadó vetőzónát. A lemélyítés befejezését követően, a geofizikai mérések és tesztek megállapították, hogy a PER-PE-01 jelű kút vízadó teljesítménye mindenben felülmúlja a PannErgy korábbi várakozásait. Az elért rétegből érkező termásvíz felszínen 100-110 liter/ másodperc szabad kifolyásos vízhozamra képes, 2 300 méter mélyen 100,5 Celsius fok hőmérséklettel (felszínre hozva közel 97-98 Celsius fok).
- 2014 szeptemberében befejeződött a Miskolci Geotermikus Projekt második fázisa, megvalósult a Miskolc Belváros és Egyetemváros hőközvetek geotermikus hővel történő ellátását biztosító beruházás, miután befejeződtek a második fázishoz kapcsolódó távvezeték fektetési munkálatok és a rendszerbővítéshez szükséges Tatár utcai Hőközpont kialakítása.
- 2014. szeptember 25-én a Társaság leányvállalata az Arrabona Geotermia Kft. 15 éves hőszállítási szerződést kötött a PannErgy leányvállalata a GYŐR-SZOL Zrt-vel. A szerződés értelmében a Társaság, mint hőtermelő geotermikus forrásból látja el hőenergiával a GYŐR-SZOL Zrt-t.
- 2014. november 11-én a Társaság tájékoztatta a tőkepiaci szereplőket, hogy két leányvállalata, a DD Energy Termelő és Szolgáltató Kft., valamint az Arrabona Geotermia Kft. a Magyar Export-Import Bank Zrt-vel (Eximbank) beruházási hitelszerződésről állapodott meg, amelynek értelmében összesen közel 18 millió euró összegben, hosszú távú beruházási célú finanszírozási keret felhasználására lesz lehetősége a Győr térségében megvalósuló geotermikus beruházások hátralévő szakaszainak projektfinanszírozása céljából.
- 2014. december 2-án a Fővárosi Cégbíróság bejegyezte a TT-Geotermia Zrt. (korábban Tamási Geotermia Zrt.) név és székhelyváltását, továbbá tulajdonosi struktúrájának változását, amelynek értelmében a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. 100% tulajdonába került.

- 2014. december 22. napjától a PannErgy Nyrt. egy évre a CEERIUS közép- és kelet-európai fenntarthatósági tőzsdei részvényindex tagjává vált.

Az üzemeltetési feladatokon túl terv szerint haladtak a további fejlesztési projektek.

3.3. Működő projektek

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

A Miskolci Geotermikus Projekt második fázisában a próbaüzem sikeresen lezárult, a kutak, illetve a Kistokaji Hőközpontot érintő nyári karbantartási munkákat követve folytatódott a normál üzem. A 2014-2015. évi fűtési szezonban megkezdődött a geotermikus hőbetáplálás az Avas hőközvet mellett a Belvárosi, illetve az Egyetemváros hőközvetek felé is. Ennek következtében novemberben és decemberben is a korábbiakhoz képest rekord mennyiségű havi hőmennyiség került betáplálásra a távhőrendszerbe, különösen decemberben megközelítve a 100 000 GJ-t. Az éves hőeladás Miskolcon 552 921 GJ hőmennyiség volt.

A teljes geotermikus rendszer beállításai, a MIHŐ Kft. - MVM MIFŰ Kft. – PannErgy Cégcsoport közös üzemi szabályozásának munkálatai folyamatosan zajlottak a leghatékonyabb és legbiztonságosabb szolgáltatás érdekében.

Az elsődleges hőfogyasztó környezetbarát geotermikus hőenergiával történő ellátása mellett – maximális hőfoktartással –, a Miskolci Geotermikus Rendszer kapacitása folyamatos hőenergiát biztosít másodlagos hőfogyasztói, a Miskolci Agrokultúra Kft. (fóliasátor) és a Takata Kft. (ipari fogyasztó) számára. A Takata Kft.-vel 2014.szeptemberében létrejött hőenergia szállítási szerződés alapján a PannErgy Csoport bekötötte a geotermikus hőenergiát a gyár miskolci energiacentrumába, és megkezdődhetett a hőszolgáltatás a 2014-2015. évi fűtési szezonban. 2014. utolsó negyedében 3 132 GJ másodlagos hő került értékesítésre.

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

2014. december folyamán az áramszolgáltató rendszerében fellépett feszültségprobléma miatt meghibásodás történt a geotermikus rendszerben, amelyet rövid időn belül sikerült orvosolni, így minimalizálva a szolgáltatás-kiesés idejét. Az értékesített éves hőmennyiség 16 654 GJ volt, ami javarészt az enyhe időjárás miatt 11%-kal kevesebb volt az elmúlt év hasonló időszakához képest. A vezérlőrendszer átprogramozásának köszönhetően a villamos-energia fajlagos költsége az év utolsó három hónapjában 40%-kal kevesebb volt. A rendelkezésre álló, kihasználatlan kapacitások és a másodlagos hőenergia hasznosítása érdekében a Társaság továbbra is folyamatosan keresi a potenciális hőfogyasztókat a rendszer környezetében.

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

A gázmotoros kiserőmű a 2014-es működési időszakban, a termálvízből kiválasztott 794 099 m³ kísérőgáz hasznosításával 2 391 353 kWh villamos energiát és 2 643 GJ hőenergiát értékesített. Az áram- és hőtermelés üzembiztonsága egyértelműen javult, a záró hónapban egy hat órás tervezett karbantartáson kívül meghibásodás miatti kiesés nem volt. A hőpiaci bevétel kedvezőtlenül befolyásolta, a település gyógyfürdőjének átépítése, fejlesztése. Az áram értékesítés árbevételét az alacsony piaci árak befolyásolják.

3.4. Fejlesztés alatt álló projektek (nyilvánosságra hozott)

3.4.1. Gödöllői Geotermikus Projekt (Gödöllői Geotermia Zrt.)

A projekt folytatásának ütemezése a PannErgy Csoport erőforrásainak rendelkezése alapján, és a többi projekt ütemezéséhez illesztve lesz meghatározva. A beruházás további finanszírozása érdekében a pályázati lehetőségeket folyamatosan keresi a Társaság, amelyek megjelenése 2015-ben várható.

3.4.2. Győri Geotermikus Projektek (DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft.)

A Győri Geotermikus Projekt első PER-PE-01 jelű kútfúrási eredményeinek értékelését követően, a DD Energy Kft. megbízásából, a DoverDrill Kft. 2014 decemberében megkezdte a projekt második, BON-PE-01 jelű kútfúrási munkálatait Bőny térségében, ahol megtörtént az első szakasz lemélyítése, geofizikai mérése majd béléscsovezése. Ezt követően előkészületek történtek a részben már ferdített technológiával kivitelezésre kerülő második szakasz fúrására.

A tárgyi időszakban a Győri Geotermikus Projekt felszíni tervezése technológiai téren haladt előre, a Péri kút teszt eredmények alapján véglegesítésre kerültek azok a kapacitások, dimenziók és átmérők, amelyek szerint a kiviteli tervek pontosítása megtörténhetett. A hőátvevő partnereknél a csatlakozási pontokon kialakítandó kapcsolások véglegesítésre kerültek, illetve a kialakult technológia szükségesség alapján az egyéb szakági tervezések intenzíven megkezdődtek. A Bőnyi Hőközpont építési engedélyezési eljárása elindult. A távvezetési szakaszok végleges kiviteli tervei elkészültek, a primer nyomvonal is véglegesítésre került. A teljes nyomvonal kivitelezése több ütemben zajlik.

3.4.3. Kistokaji Üvegház Projekt (PannTerm Kft.)

A Kistokaji Üvegház Projekt tervezési folyamata, és az üvegház hőenergia ellátásával kapcsolatos egyeztetések, továbbá a kivitelezéshez szükséges előkészítő munkálatok zajlottak 2014-ben.

4. Egyéb információk / Vagyonkezelés

A debreceni ingatlanhasznosítási projekt vagyonelemeinek optimalizálásához kapcsolódóan ingatlanok (telkek és épületek) értékesítésére került sor 2014. második negyedévében, ezen jelentős 116 Mft összegű hasznot realizált a Társaság. Ezen kívül jelentős, a Társaság nem geotermikus tevékenységével összefüggő vagyonelemek tekintetében nem volt jelentős változás az üzleti évben.

5. PannErgy Nyrt. mérleg szerinti eredménye és mérlegadata

5.1. A Társaság eredményének alakulása

A Társaság nettó árbevétele 659.618 eFt, melynek döntő többsége a központ és a debreceni és csepeli telep által nyújtott különböző szolgáltatásokból realizálódott. Az előző évhez viszonyítva az árbevétel 14%-kal nőtt, a társaságon átfolyó költségek továbbszámlázása miatt.

A nettó árbevétel megoszlása:

- leányvállalatoktól:	58.194 eFt
- egyéb részesedésű vállalatoktól:	0 eFt
- <u>egyéb (külső) vállalatoktól:</u>	<u>601.424 eFt</u>
Összesen:	659.618 eFt

Export szolgáltatási tevékenységből származó árbevétel nem volt 2014-ben.

A társaság egyéb bevétele 299.373 eFt volt, ebből 262.905 eFt tárgyi eszköz eladás volt, ami nem leányvállalattól származik.

A költségek az előző évhez viszonyítva nem jelentős, 4-7% közötti szinten növekedtek, ennek a csekély növekedésnek és az árbevétel növekedésnek köszönhetően az üzemi (üzleti) eredmény 34%-kal javult az előző évhez képest, ettől függetlenül veszteség volt, -96.753 eFt értékben.

A pénzügyi műveletek eredményeként a Társaság 360.307 eFt nyereséget mutat ki, ennek köszönhetően a Társaság kompenzálni tudta az üzemi szinten keletkező veszteséget, így a Társaság 2014. évi mérleg szerinti eredménye 259.335 eFt nyereség.

5.2. A Társaság mérlegének alakulása

A mérlegfőösszeg 2%-kal növekedett.

A befektetett eszközök mérlegsorában bekövetkezett 37%-os növekedést egyrészt a befektetett pénzügyi eszközök (azon belül PMM Kereskedelmi Zrt-ben fennálló részesedés) növekedése okozza, ellensúlyozva a tárgyi eszközök és immateriális javak 17% illetve 20% csökkenését, amelyet a tárgyévi értékcsökkenés és a tárgyi eszközöknél az ingatlan értékesítések okoztak.

A forgóeszközök 13%-os csökkenésén belül a követelések 10%-os csökkenésén túl az értékpapírok állománya 43%-kal csökkent, a pénzeszközök értéke 58%-kal maradt el az előző üzleti év hasonló adatához képest.

A Társaság saját tőke állománya a tárgyévi nyereség miatt 259.335 eFt-tal növekedett, más, tőkét érintő mozgás a tárgyidőszakban nem történt.

6. Környezetvédelem

A Társaság kiemelten fontosnak tartja a környezetvédelem magas szintű kezelését. Mint Cégcsoport, olyan területen működik, amelynek során nincs káros anyag kibocsátás, tevékenysége következtében az üvegházhatású gázok kibocsátásában több, mint 1 000 t/év csökkenés mutatható ki. A PannErgy Csoport geotermikus energiatermeléshez és szolgáltatáshoz kapcsolódó kútfúrási tevékenysége jelentősen hozzájárul a környezetvédelemhez, minden geotermikus üzemeltetéshez kapcsolódó szolgáltatása (akár a kútfúrás, akár a visszasajtolás) közvetve környezetvédelmi célokat szolgál. Ezen túlmenően a környezetvédelem területén közvetlenül történő fejlesztések, intézkedések és kapcsolódó támogatások nincsenek a Társaságnál, nem is tervez ilyen jellegű fejlesztéseket.

7. A Társaság várható fejlődése

A Társaság – mint a PannErgy Csoport tagja – azt a feladatot tűzte ki maga elé, hogy Európa legnagyobb aktív geotermális energiáját a lakosság és az ipar számára elérhetővé, felhasználhatóvá tegye, a fosszilis energiafüggőséget geotermikus hőn alapuló energiaforrással csökkentse, váltsa ki. A Társaság környezetkímélő beruházásaival a geotermikus hő hosszú távra a lakossági és az ipari felhasználók szolgálatába állítható, ezzel jelentősen csökkentve az energetikai jellegű kiadásokat.

A Kárpát-medence, azon belül is Magyarország egyik legnagyobb máig kiaknázatlan kincse a föld felszíne alatt húzódó geotermikus forrásrendszer, amelynek hasznosításával környezetbarát módon hő- és elektromos energia előállítása válik lehetővé. Az energia iránti kereslet növekedése megállíthatatlan, viszont mind a hazai, mind a globális 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 évente 2-3 geotermikus fúrást tervez végrehajtani, annak érdekében, hogy stratégia céljait meg tudja valósítani. A beruházások megvalósulása révén évente mintegy 2400-3300 TJ (Tera Joule) zöldhőt tervez értékesíteni a Társaság, mely részben lakossági célú, másrészt ipari felhasználású. A lakossági célú megvalósítás esetében, a kitermelt energiának a helyi távfűtési rendszerekben történő hasznosításához jogilag, gazdaságilag stabil üzleti és finanszírozási modellt dolgozott ki a PannErgy. Az együttműködő

önkormányzatokkal olyan partneri viszonyt alakít ki és közös projektársaságot hoz létre, amely lehetőséget biztosít a szerződő feleknek arra, hogy a beruházás megvalósítása és az azt követő üzemeltetés kölcsönös előnyök alapján működjön.

Az ipari célú felhasználás egy olyan speciális szakértelmet, és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, mely geotermikus energia felhasználásának terén csak a PannErgy esetében érhető el. A Társaság birtokában lévő fúrás bázist, illetve a geotermális energetikai megvalósításokhoz elengedhetetlen rendszervezeték építési és tervezési tapasztalatot mezőgazdasági és gépipari cégekkel partneri kapcsolatot létrehozva hasznosítja.

8. Kutatásfejlesztés

A Társaság célja, hogy a gazdasági tevékenység hatékonyságának, jövedelmezőségének javítása, illetve kedvező társadalmi és környezeti hatások elérése érdekében olyan tudományos, műszaki, szervezési, gazdálkodási kutatás-fejlesztési tevékenységet végezzen, amelyek eredményeként jelentős szellemi hozzáadott értéket tartalmazó új, vagy lényegesen módosított piacképes eljárások, szolgáltatások, technológiák illetve ezek prototípusai jöhessenek létre, amely technológiák alkalmazására, piaci bevezetésére kerülhet sor.

9. Társaság által folytatott foglalkozáspolitiká

A Társaság - mint a PannErgy Csoport tagja – célja, hogy a magyarországi piacvezető geotermikus energia termelője legyen. Ennek érdekében magas minőségűvel rendelkező vezetőket és kollégákat foglalkoztat csoport szinten műszaki, projekt menedzsment és adminisztratív területen is, akiknek folyamatosan biztosít naprakész tudáshoz elengedhetetlen szakmai képzéseket. A munkatársak részére egyértelműen megfogalmazásra kerülnek a Társaság elvárásai, egyedi célkitűzés és értékelési folyamat foglalja keretekbe minden munkatárs munkáját.

A PannErgy Csoport foglalkoztatás politikájának célja, hogy a Társaság erőforrásait a környezeti változásokhoz igazodva mindenkor a lehető leggazdaságosabb módon csoportosítsa, biztosítva a PannErgy Csoport megfelelő teljesítményét, megteremtve az elvárt teljesítmények eléréséhez szükséges eszközrendszert, a megfelelő légkört és a szükséges motivációt. A PannErgy Csoport lehetőséget biztosít a szervezeti célokkal összhangban a munkavállalók szükségleteinek kielégítésére, a munka és magánéleti harmónia megteremtésére.

10. Részvények, árfolyamváltozás, osztalékpolitika

A Társaság alaptőkéje 421 093 100 Ft.

A dematerializált részvények jelenlegi ISIN azonosítója: HU0000089867

2014. december 31-én a Társaság tulajdonában 2 775 377 db volt.

A mérleg fordulónapon a részvények árfolyama 309 Ft/db volt.

A tulajdonosi struktúra 2014. december 31-én a következő volt:

Belföldi intézmények	25,22 %
Külföldi intézmények	18,63 %
Belföldi magánszemélyek	33,64 %
Külföldi magánszemélyek	0,41 %
Alkalmazottak	0,94 %
Közigazgatási szerv	7,98 %
PannErgy (Csoport) saját tulajdon	13,18 %

A mérleg szerinti eredmény és a Társaság várható akvizíciói illetve terjeszkedési stratégiája alapján, az Igazgatótanács a Közgyűlés felé osztalékfizetést nem javasol a 2014. évre vonatkozóan.

11. Pénzügyi instrumentumok hasznosítása

A Társaság nem rendelkezett az üzleti évben pénzügyi instrumentumokkal, nem hasznosított ilyen eszközöket.

12. Kockázatkezelési politika és fedezeti politika

A Társaság nem rendelkezik pénzügyi instrumentumokkal, így kockázatkezelési politika és fedezeti politika alkalmazása sem indokolt.

13. Ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázat

A Társaság pénzügyi szolgáltatói, közvetítői tevékenységet nem folytat, így ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázattal nem érintett, annak bemutatása nem lehetséges az üzleti jelentésben.

14. Mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események, jelentős folyamatok

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

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2015.02.19.	Soron kívüli tájékoztatás	Előzetes tájékoztató a 2014 évi gazdálkodásról
2015.03.17.	Soron kívüli tájékoztatás	Változás a PannErgy Nyrt. Igazgatótanácsában, Perlaky Zsolt lemondása Igazgatótanácsi tagságáról

Budapest, 2014. március 27.

Tóth Péter
Igazgatótanács képviselőjeként