



PannErgy Nyrt.

Előzetes tájékoztató a 2015. évi
gazdálkodásról

2016. március 11.

Vezetői összefoglaló

A PannErgy Csoport 2015-ben jelentős konszolidált hőtermelés- és árbevétel növekedést realizált, nyereséges működés mellett.

A vállalatcsoport újabb mérföldkőhöz érkezett azzal, hogy megvalósította 2015. utolsó negyedében a Győri Geotermikus Projektet, amely beruházás Győr-Moson-Sopron megye legjelentősebb klímavédelmi beruházása is egyben. Néhány éve a PannErgy Csoport úgy határozott, hogy úttörőként a környezetbarát, geopolitikai viszonyoktól független, geotermikus energiát termelő beruházásokat hoz létre a magyar lakosság és a vállalati felhasználók szolgálatára. A profilváltás sikerét mi sem bizonyítja jobban, minthogy a 2013. óta kifogástalanul üzemelő Miskolci Geotermikus Projekt után, Magyarország és a Kárpát-medence második legnagyobb geotermikus rendszerét sikerült felépíteni és üzembe helyezni Győrött, az Audi Hungaria Motor Kft., valamint Magyarország legdinamikusabban fejlődő városa Győr és a város távhőszolgáltatását ellátó Győr-Szol Zrt. bizalmát élvezve. A hőátvevő partnerekkel létrejött együttműködések eredményeként, a hektikus világpiaci árváltozásoknak kitett földgázfelhasználás egy részének kiváltása valósult meg Győrben a környezetpolitikai célok teljesülése mellett.

2015. utolsó negyedéves időszakának lényeges eseményei az alábbiak voltak:

- Befejeződtek a 2014. év elején elindított - részben európai uniós forrásból finanszírozott-Győri Geotermikus Projekt kivitelezési munkálatai. 2015. november 24-én ünnepélyes keretek között került átadásra a PannErgy 10,2 milliárd forint összköltségű Győri Geotermikus Projektje a Bőnyi Hőközpont avatásával. A PannErgy Nyrt. két leányvállalata, az Arrabona Geotermia Kft. és a DD Energy Kft. 2015. novemberében elindította a Győri Geotermikus Projekt próbaüzemét. A beruházás aktiválására a próbaüzem befejezését követően, 2015. december 13-án és 2015. december 14-én került sor.
- Az Arrabona Geotermia Kft. KEOP-4.10.0/B-12-2013-0011 számú projektjével kapcsolatban 403 millió forint összegű támogatás lehívása történt meg 2015. december 31-ig, így az elnyert támogatás 99,2%-a kifizetésre került;
- A DD Energy Kft. KEOP-4.10.0/B-12-2013-0010 számú projektjével kapcsolatban a projekt záró elszámolása benyújtásra került, a kapcsolódó elnyert támogatás a korábbi időszakokban már 100%-ban lehívásra került;
- A Magyar Közlöny 2015. évi 141. számában megjelenő, az 54/2015. (IX. 30.) NFM rendeletében a nemzeti fejlesztési miniszter kihirdette a PannErgy leányvállalatait is érintő, 2015. október 1-től érvényes, hatósági távhőtermelői hődíjait, értékesítői hődíj egységeit. Ez alapján a 2015. október 1-től érvényes értékesítői hődíj a Szentlőrinci Geotermia Zrt. esetében 3 654 Ft/GJ, a Miskolci Geotermia Zrt. és KUALA Kft. esetében 2 450 Ft/GJ, az Arrabona Geotermia Kft. esetében pedig 2 650 Ft/GJ;
- 2015. októberében a PannErgy Nyrt. leányvállalata, a CSRG Energia Zrt. 40%-os tulajdonrészt szerzett a GEO-WENDUNG Zrt.-ben. A CSRG Energia Zrt. szakmai befektetőként vesz részt a GEO-WENDUNG Zrt. feltőkésítésében egy hazai kockázati

tőkealap egyidejű tőkeemelése mellett. A CSRG Energia Zrt. befektetésének összege 250 millió forint;

- A PannErgy Nyrt. leányvállalata, a DoverDrill Mélyfúró Kft. a tulajdonában álló ingatlant és visszasajtoló kutat 2015. októberében értékesítette, a Kistokaj külterületén elhelyezkedő visszasajtoló kút és a kút hasznosításával kapcsolatos bizonyos jogok értékesítési ára 1 690 millió forint volt. A vevő partner a geotermikus visszasajtoló kutat elsődlegesen a Miskolci Geotermikus Rendszer szolgálatában vállalta hasznosítani.
- A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. mint tulajdonos döntése alapján a DoverDrill Mélyfúró Kft. és a Gödöllői Geotermia Zrt. 2015. november 30-i hatállyal egyesültek, a Miskolci Törvényszék Cégbírósága vonatkozó végzése szerint. Az egyesülés módja beolvadás, amellyel a Gödöllői Geotermia Zrt. megszűnt oly módon, hogy általános jogutódja az átvevő DoverDrill Mélyfúró Kft. lett. Az egyesülést követően a PannErgy Csoport újraértékelte a Gödöllői Geotermikus Projekttel kapcsolatos kilátásokat. Az újraértékelés eredményeként a PannErgy Csoport az eredetileg tervezett tartalmú projekt folytatásától elállt, egy új, termálvíz rendelkezésre állását nem igénylő, az eredetinelől lényegesen kisebb kapacitású energiatermelést lehetővé tevő koncepció került kialakításra.



I.

PannErgy Nyrt. IFRS szerinti konszolidált – nem auditált – előzetes éves vezetőségi beszámolója és vezetőségi tájékoztatója



1. Projektek és működési területek

1.1 Működő projektek

Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geotermia Zrt., Kuala Kft.)

A Miskolci Geotermikus Projekt rendszerével kapcsolatban a tárgyalt időszakban üzemviteli probléma nem merült fel. A Társaság számos intézkedést tett a geotermikus rendszer magasabb kapacitásának eléréséhez. A rendszerhez kapcsolódóan elvégzett karbantartási tevékenységek közül kiemelhető a Miskolci Egyetem C/2 hőközpont hőcserélő blokkjának felújítása, valamint a fűtési szezonra való felkészülés keretében a Mályi 1 és Mályi 2 kutak karbantartása.

Az érintett társaságok, a Miskolci Geotermia Zrt. és a Kuala Kft. maradéktalanul teljesítették a hosszú távú hőszállítási szerződéseiben vállalt kötelezettségeiket a szerződéses partnerek (MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft., Takata Safety Systems Hungary Kft. és a Miskolci Agrokultúra Kft.) számára.

A miskolci eredményes működéshez az is nagyban hozzájárult, hogy a folyamatos üzemeltetési tapasztalatok alapján a PannErgy Csoport a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft-vel együtt sikeresen végzi az üzemvitel fejlesztését és a rendszerek összehangolását annak érdekében, hogy további növelés legyen megvalósítható a geotermikus hő betáplálás terén, és minimalizálásra kerüljön a földgáz bázisú energiatermelés. Ennek és a MIHŐ Kft. hálózatbővítési törekvéseinek köszönhetően 2015-ben már 56%-ra emelkedett a megújuló energiaforrások felhasználásának aránya Miskolcon.

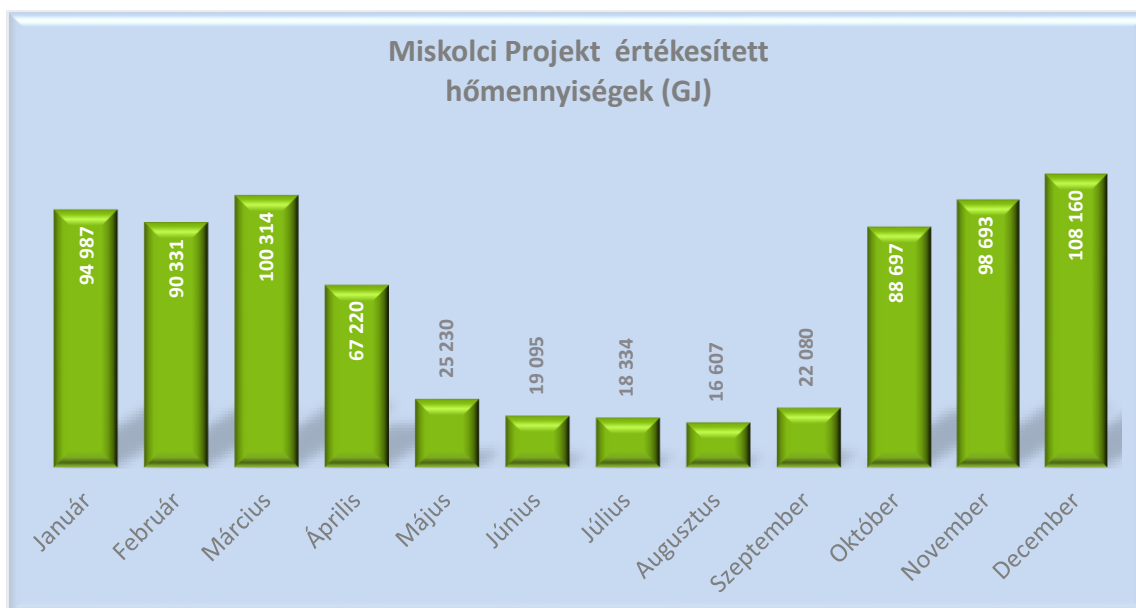
A tárgyévben a Miskolci Hőszolgáltató Kft. megkezdte a Miskolci Semmelweis Kórház és Egyetemi Oktató Kórház, valamint a Szent Ferenc Kórház távhőre csatlakoztatását, amely a fűtési idényre elkészült. A kórházak avasi hőközre való csatlakozásával a miskolci távhő hálózatba a Miskolci Geotermikus Projekt révén betáplált geotermikus hőenergia évente mintegy 40 000 GJ-al növekedhet.

A Miskolci Geotermikus Rendszer közel három éves működése szempontjából a 2015-ös év volt eddig a legsikeresebb év, a 750 000 GJ éves hőeladással.

A Miskolci Geotermikus Rendszernek a tárgyalt időszaktól kezdve lehetősége van másodlagos, „hulladék” hő biztosítani a Geo-Wendung Zrt. számára, ugyan is a projekt beruházó 2015. novemberében megvalósította a Kistokajt környező mezőgazdasági és ipari övezetet ellátó, geotermikus energia bázisú távhőrendszerét.

Együttműködve Miskolc Város távhőszolgáltatójával, a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft-vel, a Miskolci Déli Ipari Park geotermikus energiafelhasználásának fejlesztése érdekében zajlanak a Déli Ipari Park igényfelmérésének, a geotermikus potenciál pontos meghatározásának feladatai.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft.)

2015. november 24-én átadásra került a Győri Geotermikus Projekt. A két termelő és két visszajutató kútból, a Bőnyi Hőközpontból, és mintegy 17 km hosszú geotermikus hőszállító rendszerből álló, 10,2 milliárd forint összköltségű beruházás mintegy kétszer 1 milliárd forint értékű európai uniós vissza nem térítendő támogatás segítségével, részben saját forrásból, másrészt az Eximbank által nyújtott hitelkeret bevonásával valósult meg. Az Eximbank összesen 20,3 millió EUR összegben nyújtott hitelt. Az elkészült Győri Geotermikus Rendszerrel átadható éves hőmennyiség 1 100 - 1 200 terajoule.

A PannErgy Csoportnak a Győr-Szol Zrt. távhőszolgáltatóval kötött hosszú távú hőszállítási szerződése révén, a győri távhőszolgáltatásban 24 266 lakás és 1 046 egyéb díjfizető fűtési rendszerébe jut el a geotermikus energia, továbbá az AUDI gyáregység fűtési energiájának legalább 60%-át fedezni fogja a Bőnyi Hőközpont által szolgáltatott energia.

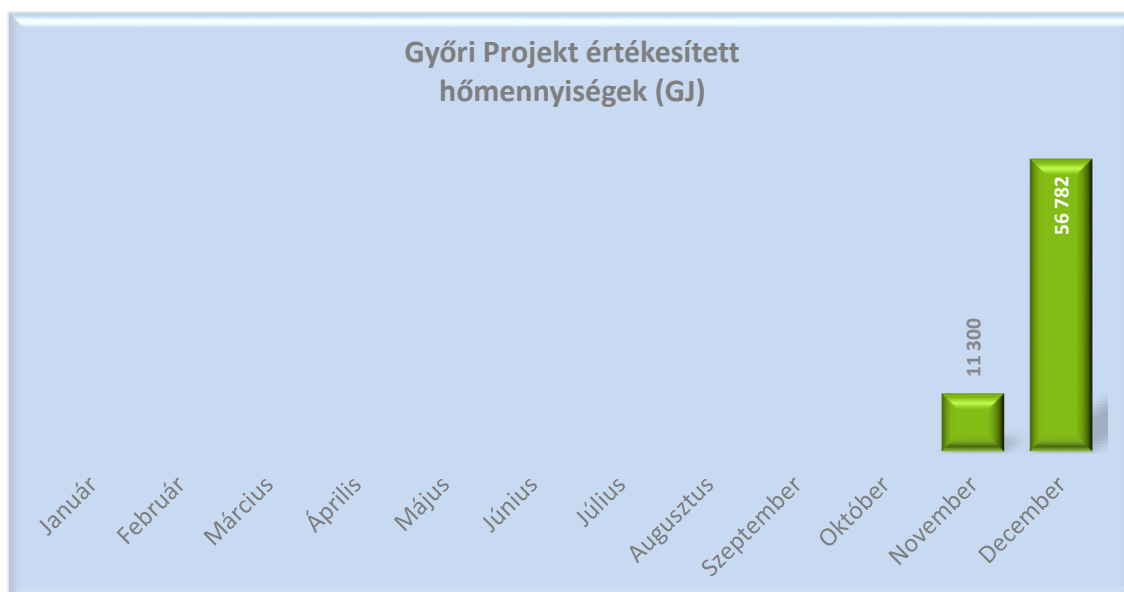
A győri rendszer a novemberi próbaüzemét követve, decemberben aktiválásra került, ettől kezdve a projekt megkezdte kereskedelmi üzemét. A geotermikus rendszerbe beérkező és azon keresztül haladó geotermikus fluidumon folyamatosan műszeres fizikai és kémiai vizsgálatokat és elemzéseket, valamint az optimális működés érdekében beállításokat végez a Társaság. A geotermikus rezervoár, a kutak és a teljes geotermikus rendszer megismerése érdekében a fizikai paraméterek folyamatosan mérésre és rögzítésre kerülnek. A geotermikus rendszerbe kötött kutak egyik sajátossága, hogy a kitermelt geotermikus fluidum mennyisége és minősége a rendszer „élő” volta miatt változhat. A tárgyalt időszakban a folyamatos üzemben elvégzett vízvizsgálati eredmények arra utaltak, hogy a korábban tervezetthez képest a termelő kutak geotermikus fluidumának fizikai és kémia tulajdonságai a folyamatos kitermelés során jelentős változáson estek át.

A vízminőség változása és a fűtési időszak okozta maximális terhelés megkívánta a Győri Geotermikus Rendszerbe történő beavatkozást, az ehhez szükséges műszaki módosítások

elvégzéséhez szükséges leállásokat. A folyamatos üzem első hónapjának hő értékesítése részben a beavatkozások, és ezért a műszaki módosítások elvégzéséhez szükséges leállások miatt egyelőre elmarad a tervezett mennyiségtől, a tárgyalt időszakban 68 082 GJ hő került értékesítésre.

Rövid távú célok között szerepel, hogy a Győri Geotermikus Rendszer szabad kapacitásait, és az azzal járó megtakarítási előnyöket új partnerek számára is elérhetővé tegye a Társaság. Egy olyan komplex, bővíthető szolgáltatási rendszer épült ki a Győri Geotermikus Projekt révén, amely a lakossági ügyfelek mellett a további ipari és mezőgazdasági igényeket is ki tud szolgálni.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:

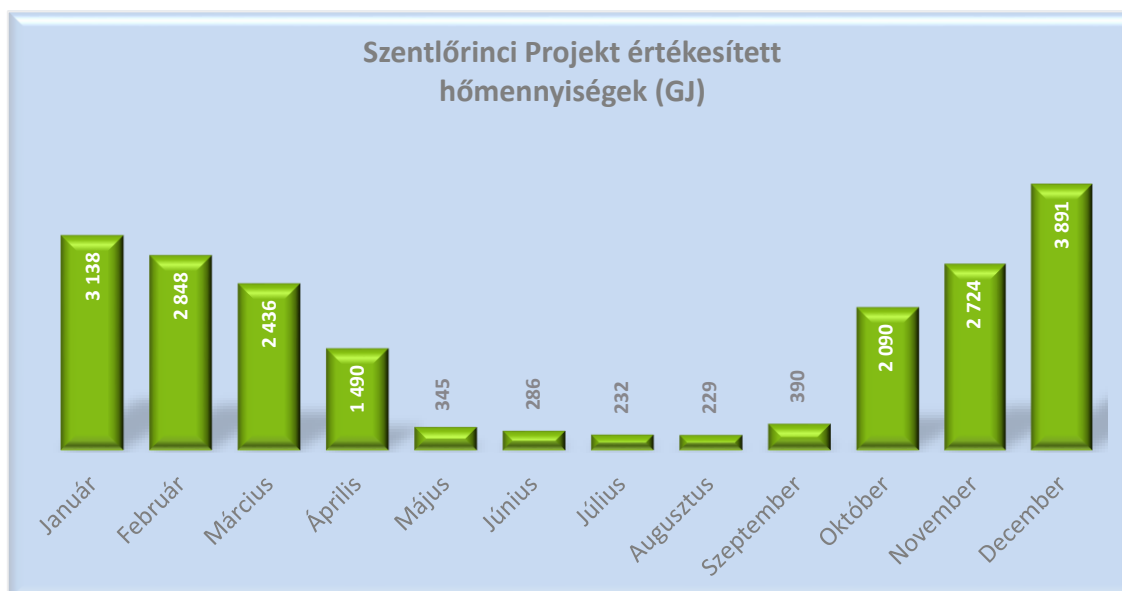


Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

A szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény az előző évekhez hasonlóan 2015. évben is üzemkiesés nélkül, 100%-os rendelkezésre állással üzemelt.

Az időszakban átadott hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

A gázmotoros kiserőmű a 2015-ös működési időszakban, a termálvízből kiválasztott kísérőgáz hasznosításával 2 350 MWh villamos energiát és 2 199 GJ hőenergiát értékesített. A naptári időalapból számítva a gázmotorok rendelkezésre állása 98,73%-os volt, ami megfelelő szintű üzembiztonságot jelentett.

1.2 Fejlesztés alatt álló projektek

Gödöllői Geotermikus Projekt

(Gödöllői Geotermia Zrt.)

A PannErgy 2015. decemberében újraértékelte a Gödöllői Geotermikus Projekttel kapcsolatos kilátásokat. A Győri Geotermikus Projekt tapasztalatai, a gödöllői projektre kivetített újraértékelt megvalósítási kockázatok (geológiai- fúrás kockázat), továbbá a felmerülő kereskedelmi és üzleti bizonytalanságok, többek között az európai uniós vissza nem térítendő támogatások széleskörű elérhetősége, megfelelő méretű hőátvevő partnerek rendelkezésre állása és az elérhető hatósági- és piaci értékesítési hőár mértéke nem támasztja megfelelően alá az eredetileg tervezett tartalmú projekt folytatását.

A fentiek alapján a Társaság egy új, termálvíz rendelkezésre állását nem igénylő műszaki koncepció megvalósítását kezdte el kivizsgálni. Az új koncepció az eredetinél lényegesen kisebb kapacitású energiatermelést tesz lehetővé, előzetes számítások szerint 20-30 TJ/év mennyiséget.

Az új koncepcióval kapcsolatos feladatok és a projekt megvalósítás végrehajtására a PannErgy Csoporton belül a PMM Kereskedelmi Zrt. került kijelölésre az elmúlt években megszerzett szakmai kompetenciája alapján.

1.3 Célok és stratégia

A fosszilis energiatülszórás más, alternatív, köztük a geotermikus hőn alapuló energiaforrással, csökkenthető, illetve némely esetben részben kiváltható. 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 akár 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 beruházások megvalósulása révén évente legfeljebb mintegy 2 400 - 3 300 TJ zöldhőt tervez értékesíteni a vállalatcsoport, amely részben lakossági célú, másrészt ipari és mezőgazdasági 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, azonban szükséges a szabályozási kockázatokban rejlő bizonytalanság mérlegelése is. Az együttműködő önkormányzatokkal olyan partneri viszonyt alakít ki és közös projektársaságot hozhat létre, amely lehetőséget biztosít a szerződő feleknek arra, hogy a beruházás megvalósítása és az azt követő üzemeltetés kölcsönös előnyök alapján működjön.

Az ipari és mezőgazdasági célú felhasználás olyan speciális szakértelmet és projektmenedzsment tapasztalatot igényel, mely a geotermikus energia felhasználásának terén legmagasabb szinten – megítélésünk szerint – a PannErgy-nél érhető el Magyarországon. Ezt az előnyt igyekszik a Társaság minél inkább hasznosítani.



2. Pénzügyi elemzés

2.1 Eredménykimutatás

A PannErgy Csoport 2 726 millió forint konszolidált árbevételt ért el 2015-ben, amely a 2014. év 2 290 millió forintos értékét 19 %-kal haladja meg. A 2 726 millió forint árbevételből 2 110 millió forint hőértékesítésből, 30 millió forint villamos energia értékesítésből, 579 millió forint közvetített és továbbszámlázott árbevétel összeg, míg 7 millió tárgyi eszközök bérbeadásából származik.

Az árbevétel növekedés egyik okozója a Miskolci Geotermikus Projekt hőértékesítésének növekedése, amely 1 867 millió forintos árbevételt eredményezett a tárgyidőszakban, ami 310 millió forint összegű, 20 %-os változás az előző év azonos időszakához képest, annak ellenére, hogy 2014. október 1-től több mint 20 %-os miskolci hatósági árcsökkentés történt.

A 2015. novemberében elindult Győri Geotermikus Projekt 172 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport tevékenységéhez 2015-ben, ebből az Arrabona Geotermia Kft. által a Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 101 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által az Audi Hungaria Motor Kft. felé történt értékesítés 71 millió forintot tett ki.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje eltérően teljesített az árbevétel szempontjából, Szentlőrincen 70 millió forint árbevétel realizálódott, ami a bázis időszakhoz képest 5 millió forintos többlet, 8 % növekedést jelent. Ugyanakkor Berekfürdőn 9 %-kal csökkent a hődíjból és villamosenergia értékesítésből származó árbevétel, melynek köszönhetően 2015-ben 35 millió forint árbevétel keletkezett. Ez a berekfürdői árbevétel csökkenés a település gyógyfürdőjének a tárgyalt időszakban történt átépítésével és az ennek következményeként felmerült hőpiaci keresletkieséssel indokolható.

Az előző évben kimutatott 601 millió forinthez képest a tárgyidőszakban 540 millió forint árbevétel keletkezett a Társaság tulajdonában álló csepeli és debreceni ingatlanok kezelésével kapcsolatban. Az árbevétel döntő része a felmerülő bérleti elektromos áramfogyasztások és egyéb, „közvetített szolgáltatás” jellegű költségek továbbszámlázásának bevétele, kisebb hányada bérleti díj. Az előző évhez képest történt 10%-os csökkenés annak a következménye, hogy a Társaság 2014. után 2015-ben újabb ingatlanokat értékesített.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből kettő vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 79 %-át teszik ki.

A tárgyévben a közvetlen költségek szintje az előző évi 1 739 millió forintról 17,5 %-kal 2 044 millió forintra növekedett. A növekedés indoka egyrészt a megnövekedett hőértékesítéshez kapcsolódó változó költségek fűtési szezonhoz köthető növekedése, másrészt a már aktivált geotermikus beruházások nagyobb közvetlen amortizációs értéke.

A hőértékesítéshez kapcsolódó változó költségekkel kapcsolatban lényeges, hogy a miskolci távhőrendszer hőtermelői közösen keresik annak lehetőségét, hogy a piaci és környezetvédelmi lehetőséghez mérten maximális mennyiségű geotermikus hő kerüljön betáplálásra a távhőrendszerbe. A geotermikus hőbetáplálás egy kompenzációs mechanizmuson keresztül került elszámolásra változó költségként a közvetlen költségek között, amelynek mértéke nagyban függ a villamos energia- és földgáz áráról.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó fedezetként 682 millió forintot mutat ki a tárgyidőszakban, ami az előző év hasonló időszakának 551 millió forint értékéhez képest 24 %-

kal magasabb szintet jelent. A közvetlen költségek közé tartozó amortizáció hatását mutatja, hogy a bruttó fedezet 24%-os növekedése mellett a bruttó cash flow 29 %-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest.

Az értékesítés közvetett költsége 1 180 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely jelentősen, 56 %-kal magasabb értéket mutat, mint a bázisidőszak 758 millió forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a személy jellegű ráfordítások, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez, az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket, stb.

A közvetett költségek jelentős növekedésében egyszeri tételként jelentkezett a Társaság PIAC13-1-2013-0006 támogatásához kapcsolódó K+F projekt „végtermék” know-how előállításához, a pályázati előírásokkal összhangban beszerzett tárgyi eszközök és immateriális javak értékcsökkenése, amely 617 millió forint költségnövekedést eredményezett a tárgyidőszakban. Ezen a tétel kiszűrésével a közvetett költségek 195 millió forint értékben csökkentek az előző évhez képest. Ezen jelentős csökkenést több tényező okozta, mint például a folyamatban levő projektek számának csökkenése, a számviteli területet érintő insource, a személyi jellegű költségek tavalyi szint alatt maradása, az irodai és üzemeltetési költségek optimalizálása, valamint a bázisidőszakban kimutatott egyszeri tételek elmaradása.

A csoport teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalói létszáma a tárgyidőszak végén 40 fő volt, ami az előző év azonos időszakához viszonyított 3 fős csökkenést jelent. A csökkenés hátterében létszám racionalizálások illetve kiszervezések állnak, amelyek ellensúlyozták a Győri Geotermikus Projekt üzemeltetése kapcsán történt létszám növekedést.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 871 millió forint, ami kiemelkedően meghaladja a bázisidőszak 54 millió forint értékét. A 817 millió forint növekedés oka a tárgyidőszakban (azon belül is a harmadik-negyedik negyedévben) történt eszköz értékesítéseken realizált 1 738 millió forint egyéb bevétel a könyv szerinti értékek levonása után, amely ellensúlyozta az 1 114 millió forint terven felüli értékcsökkenést, értékvesztést.

A PannErgy Csoport a tárgyévben négy jelentősebb eszköz-értékesítést hajtott végre:

1. Debreceni ingatlanrész 44 millió forint ellenértékért 2015. szeptemberében;
2. A PIAC_13 pályázat keretében kifejlesztett know-how 512 millió forint ellenértékért 2015. augusztusában;
3. A DoverDrill Mélyfúró Kft. önjáró fúróberendezése 1 100 millió forintos eladási áron 2015. szeptemberében;
4. A DoverDrill Mélyfúró Kft. tulajdonában álló, Kistokaj külterületén található visszasajtoló kút és a hasznosításával kapcsolatos bizonyos jogok 1 690 millió forintos értékesítési áron 2015. októberében.

A támogatásokhoz kapcsolódó bevétel jelentős, 473 millió forint értékű növekedését két tétel okozza. Egyrészt a PIAC_13 pályázathoz kapcsolódó teljes 442 millió támogatás bevételként elszámolásra került, a kifejlesztett know-how értékesítése, valamint a K+F-hez kapcsolódóan beszerzett eszközök fejlesztési szakaszban megtörtént teljes értékcsökkenése miatt, ez részben ellensúlyozza a közvetett költségek között szereplő tárgyévi értékcsökkenés növekedés egyszeri hatását. A másik jelentős növekedést a fúróberendezéshez kapcsolódó, már lezárt pályázat 87 millió támogatásból származó elhatárolt bevételének visszaírása okozta.

Az egyéb ráfordítások között 1 114 millió forint összegben szerepelnek terven felüli ráfordítások, ebből 886 millió forint a már említett Gödöllői Geotermikus Projekt leírásból történt, míg 195 millió forint a fúróberendezés hasznosításához kapcsolódó K+F fejlesztések értéke, amelyek az értékesítés miatt terven felül leírásra kerültek.

A működési eredmény (EBIT) 373 millió forint nyereség volt a tárgyidőszakban, amely jelentősen meghaladja az előző évben kimutatott -153 millió forint veszteséget.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 1 614 millió forint pénzbeáramlás, ez 1 132 millió forinttal kedvezőbb az előző év EBITDA értékénél. A tárgyévben 1 241 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amely majdnem kétszerese az előző időszak 635 millió forintos értékének, ezt szinte teljes egészében a közvetett költségek között szereplő PIAC_13 eszközök egyszeri értékcsökkenése okozza.

A pénzügyi műveletek eredménye 160 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 121 millió forinttal kedvezőbb a 2014. évi, 281 millió forint veszteségénél, ezt a deviza hitelekkel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamnyereségek és árfolyamveszteségek kedvezőbb alakulása okozza, amelynek 270 millió forint a hatása, ellensúlyozva a magasabb fizetett kamat ráfordításokat, valamint a részvényopciós programhoz kapcsolódó ráfordításokat. Az IFRS 2 alapján a részvényopciós programmal kapcsolatos opciók értékeléséből adódóan 39 millió forint ráfordítást számolt el a Társaság a tárgyidőszakban.

A fentiek alapján a PannErgy Csoport tárgyévi adózás előtti eredménye 213 millió forint nyereség, ami jelentősen meghaladja az előző évi -434 millió forint veszteséget.

Társasági adófizetési kötelezettségként 183 millió forint került elszámolásra, ami 92%-kal magasabb az előző év 95 millió forintos adatától, ugyanakkor ebben 89 millió forint negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása szerepel, az érintett leányvállalatok diszkontált halasztott adó megtérülésén alapulva.

A Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye 74 millió forint nyereség, amely 615 millió forinttal kedvezőbb az előző év azonos időszakában kimutatott -541 millió forint veszteségtől, köszönhetően a fentiekben részletezett okoknak.



2.2 Mérleg

A tárgyidőszak alatt a befektetett eszközök állománya 30 %-kal növekedett. Az immateriális javak értéke 18 %-kal csökkent az előző időszakhoz képest, ez az értékesített fűróberendezéshez kapcsolódó K+F fejlesztés tervén felüli leírásának hatása. A tárgyi eszközök állománya 5 274 millió forinttal, 34 %-kal emelkedett, a jelentős emelkedés legfőbb okozója a Győri Geotermikus Projektekkel kapcsolatos beruházás értéknövelő hatása.

A már aktivált vagy megkezdett beruházások várható kimenetelének megítélésében nem történt negatív változás, ezért értékvesztés elszámolása nem indokolt.

Az eszközök között 435 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 17%-kal, 89 millió forinttal csökkent a bázisidőszakhoz képest, a PannErgy Csoport diszkontált halasztott adó megtérülés számításai alapján.

A forgóeszközök állománya 78%-kal emelkedett az előző év hasonló értékéhez képest.

A forgóeszközökön belül, a vevők növekedése a harmadik negyedében történt eszköz értékesítésekhez kapcsolódik. A készletek a Győri Geotermikus Projekt aktiválásához kapcsolódóan csökkentek.

Az egyéb követelések 78%-kal növekedtek a bázis időszakhoz képest, ez utóbbi értéke tartalmazza az adóhatósággal szemben fennálló ÁFA, Társasági adó és egyéb adó követelést, adott kölcsönöket, valamint a szállítóknak adott előlegeket.

A tárgyidőszak végén a Társaság birtokában lévő, lejáratig tartandó értékpapírok értéke 501 millió forint.

A forgóeszközökön belül szintén jelentősen növekedett a pénzeszközök állománya, az időszak végén a Társaság 1 120 millió forint pénzeszközzel rendelkezett. Ezt elsősorban a Győri Geotermikus Projekt beruházási szakaszának befejezése, illetve a tárgyidőszakban történt nagy értékű eszköz értékesítésből származó ellenérték befolyása okozza.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 1 %-kal növekedett, ez a köztes- és tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmények hatása. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 510 forintra emelkedett, a bázis időszaki 507 forintról.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző évhez képest 98 %-kal, 14 029 millió forintra növekedett, amelynek a hátterében a megvalósult Győri Geotermikus Projekt beruházási ütemezésével párhuzamos hitel lehívások állnak, a vonatkozó beruházási hitelek teljes egészében lehívásra került.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4 872 millió forint szerepel a Társaság mérlegében, ez 52 %-os növekedést jelent az előző évhez képest, a Győri Geotermikus Projekt kapcsán folyósított támogatások miatt.

A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 1 696 millió forint, ez 24 %-kal mutat magasabb értéket a bázisidőszaknál. A növekedés oka a Győri Geotermikus Projekthez kapcsolódó intenzív beruházási tevékenység. A halasztott adó kötelezettségek fejlesztési tartalékhoz kapcsolódnak.

A rövid lejáratú hitelek állománya 785 millió forint a tárgyidőszak végén, ez 42 %-os növekedés az előző évhez képest. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 682 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ez 47%-os csökkenés az előző időszakhoz képest, ennek fő oka a geotermikus projekthez kapcsolódóan korábban lehívott támogatási előlegekkel történő elszámolás a projekt záró bevallások során.

2.3 Szegmens információk

A Társaság az IFRS 8 alapján két szegmensre osztható, az Energetika és Vagyonkezelés szegmensekre. Az Energetika szegmens a Társaság főtevékenységét foglalja magába, a Csoport Energetika szegmenséhez tartoznak elsősorban az energiatermeléssel foglalkozó tagvállalatok és tevékenységek, továbbá az energetikai beruházásokat támogató és kiszolgáló tevékenységek.

Az Energetika szegmensén túl a korábbi pénzügyi kimutatásokban szegmensenként megjelölt vagyonkezelési tevékenység nem alkot már teljesen önálló komponenst, inkább integrált kiegészítő funkciónak tekinthető. Elsősorban az Energetikához nem közvetlenül szükséges csepeli, illetve debreceni ingatlanvagyon kezelésére és a vállalatcsoport pénzügyi holding jellegű és tőzsdei kibocsátóként való kezelésére és vezetésére irányul. Figyelembe véve ugyanakkor, hogy a Társaság árbevételén belüli aránya meghaladja a 10%-ot, a Vagyonkezelés önálló szegmensenként való bemutatása egyelőre indokolt.

A szegmens információk a 4. fejezetben kerülnek bemutatásra.



3. Pénzügyi kimutatások (Mérleg, Eredménykimutatás, Cash-Flow, Egyéb kimutatás)

IFRS szerinti konszolidált mérleg (millió forint)

	2015.12.31.	2014.12.31.	Változás %
Eszközök			
Befektetett eszközök			
Immateriális javak	1 130	1 375	82,2
Goodwill	0	0	
Tárgyi eszközök	20 649	15 375	134,3
Befektetések	273	23	
Halasztott adó követelés	435	524	83,0
Hosszú lejáratú követelések	19	2	
Befektetett eszközök összesen	22 506	17 299	130,1
Forgóeszközök			
Készletek	312	993	31,4
Vevők	1 029	307	335,2
Egyéb követelések	1 319	740	178,2
Előre fizetett nyereségadók	28	21	133,3
Lejáratig tartandó értékpapírok	501	0	
Pénzeszközök	1 120	357	313,7
Forgóeszközök összesen	4 309	2 418	178,2
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	26 815	19 717	136,0
Saját tőke és kötelezettségek			
Az anyavállalat tulajdonosainak saját tőke részesedése			
Jegyzett tőke	421	421	100,0
Saját részvény	-3 009	-3 009	100,0
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0
Eredménytartalék és mérlegsz. Eredmény	1 963	1 889	103,9
Részvényopciós tartalék	39	0	
Egyéb tartalék	-850	-850	100,0
Anyavállalati saját tőke	9 080	8 967	101,3
Kisebbségi részesedés	248	292	84,9
Saját tőke összesen	9 328	9 259	100,7
Hosszú lejáratú hitelek	9 143	3 887	235,2
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4 872	3 189	152,8
Céltartalékok	14	15	93,3
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	14 029	7 091	197,8
Rövidlejáratú kötelezettségek			
Szállítók	1 696	1 364	124,3
Rövidlejáratú hitelek	785	552	142,2
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel egy évre eső része	238	159	149,7
Fizetendő nyereségadók	20	4	
Halasztott adó kötelezettség	37	0	
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	682	1 288	53,0
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	3 458	3 367	102,7
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	26 815	19 717	136,0

Konzolidált tőke mozgások (millió forint)	Jegyzett Tőke	Anyavállalatra jutó saját tőke			Eredmény tartalék	Részvény opciós tartalék	Egyéb tartalék	Összesen	Kisebbségi részesedés	Saját tőke összesen
		Saját Részvény	Árszió	Tőke-tartalék						
Egyenleg 2013. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	2 430	0	-850	9 508	269	9 777
2014. évi adózás utáni eredmény					-541			-541	12	-529
Külső tagok részesedésének változása									11	11
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbség										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények										
Részvényopciós program ráfordítás										
Saját részvény eladás										
Egyenleg 2014. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	1 889	0	-850	8 967	292	9 259

Saját tőke változásainak kimutatása 2015

Egyenleg 2014. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	1 889	0	-850	8 967	292	9 259
2015. évi adózás utáni eredmény					74			74	-44	30
Külső tagok részesedésének változása										
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbség										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények										
Részvényopciós program ráfordítás							39	39		39
Saját részvény eladás										
Egyenleg 2015. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	1 963	39	-850	9 080	248	9 328



Átfogó jövedelemkimutatás (millió forint)	2015. IV. negyedév	2014. IV. negyedév	Változás %	2015. év	2014. év	Változás %
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	8	-158	-5,1	74	-541	-13,7
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>						
Átváltási különbözet						
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt						
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt						
Részesezés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből						
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>						
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	8	-158	-5,1	74	-541	-13,7



IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2015. IV.n.év	2014. IV.n.év	Változás %	2015.	2014.	Változás %
Értékesítés árbevétele	1 102	732	150,5	2 726	2 290	119,0
Értékesítés közvetlen költsége	-710	-577	123,1	-2 044	-1 739	117,5
Bruttó fedezet	392	155	252,9	682	551	123,8
Bruttó fedezethányad %	35,6%	21,2%		25,0%	24,1%	
ebből közvetlen értékcsökkenési leírás	128	132	97,0	624	465	134,2
Bruttó cash flow	520	287	181,2	1 306	1 016	128,5
Bruttó cash flow hányad %	47,2%	39,2%		47,9%	44,4%	
Értékesítés közvetett költsége	-819	-171	478,9	-1 180	-758	156
Egyéb bevételek	1 588	147	1 080,3	2 372	444	534,2
Egyéb ráfordítások	-1100	-206	534,0	-1 501	-390	384,9
Működési eredmény	61	-75		373	-153	
Működési eredményhányad (%)	5,5%	-10,2%		13,7%	-6,7%	
EBITDA	767	97	790,7	1 614	482	334,9
EBITDA hányad (%)	69,6%	13,3%		59,21%	21,05%	
Pénzügyi műveletek bevétele	142	20	710,0	239	63	379,4
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-130	-96	135,4	-399	-344	116,0
Pénzügyi műveletek eredménye	12	-76	-15,8	-160	-281	56,9
Adózás előtti eredmény	73	-151		213	-434	
Társasági nyereségadó	-91	-17	535,3	-183	-95	192,6
Adózás utáni eredmény	-18	-168		30	-529	
Kisebbségi részesedés	26	10	260,0	44	-12	-366,7
Tárgyidőszaki nettó eredmény	8	-158		74	-541	
Adózás utáni eredményből:						
Anyavállalat tőketulajdonosainak	8	-158	-5,1	74	-541	-13,7
A kisebbségi tulajdonosoknak	-26	-10	260	-44	12	-366,7
Egy törzsrészcsevényre jutó eredmény (Ft)						
Alap	0,48	-8,64		4,08	-29,59	
Hígított	0,48	-8,64		4,08	-29,59	

Csoporton belüli, konszolidált / kiszűrt forgalmak és állományok alakulása (millió forint)

	2015.	2014.
<u>Eredménykimutatás:</u>		
Értékesítés árbevétel	9 838	3 622
Értékesítés közvetlen költsége	9 049	3 205
Bruttó fedezet	789	417
Értékesítés közvetett költsége	164	77
Egyéb bevételek	2 240	109
Egyéb ráfordítások	3 005	67
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	17	176
Rendkívüli bevétel	1 095	194
Rendkívüli ráfordítás	550	44
<u>Mérleg tételek kiszűrése:</u>		
Tárgyi eszközök	1 001	682
Készletek	0	3
Aktív időbeli elhatárolás	1 360	998
Tartósan adott kölcsön	3 864	3 637
Egyéb követelések	13 900	14 433
Passzív időbeli elhatárolások	1 161	965
Tartós kötelezettség	7 743	6 502
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	10 220	11 601

IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

Működésből származó pénzeszközök	2015.	2014.
Adózás előtti eredmény	213	-434
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	1 241	635
Halasztott adó hatása	89	52
Nyereségadó ráfordítás	-183	-95
Hitelek árfolyamnyeresége	-102	126
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	1 114	77
Céltartalék feloldása	-1	-2
Kamatok (nyereség) veszteség, nettó	202	156
Részvényopciós program ráfordítás	39	

Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	-1 738	-259
Kisebbségi részesedések változása	0	11
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Fizetett nyereségadó	46	57
Készletek növekedés/csökkenése	681	-693
Követelések növekedése/csökkenése	-1 301	-68
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-274	1 153
Kapott kamatok	6	1
Fizetett kamatok	-208	-157
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	-176	560
Befektetésből származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	-250	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-8 899	-3 422
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	3 253	324
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	-17	1
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	1 762	849
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	-4 151	-2 248
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	5 351	1 183
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	240	196
Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	0	0
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, árszió	0	0
Saját részvény beszerzése	0	0
Saját részvény eladás	0	0
Értékpapír állomány növekedése	-501	282
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	5 090	1 661
Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	763	-27
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én	357	384
Pénz és pénzegyenértékesek december 31-én	1 120	357
Folyószámla hitel	0	0
Mérlegszerinti pénzeszközök összesen	1 120	357



Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió forint)

	2015.	2014.
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	1 738	261
Támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	588	115
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	18	51
Előző évekkel kapcsolatos bevétel	12	15
Céltartalék felhasználás	1	2
Egyéb, nem részletezett tételek	15	0
Egyéb bevétel összesen	2 372	444
Terven felüli értékcsökkenés, értékvesztés, selejtezés	1114	76
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat	91	139
Előző évekkel kapcsolatos ráfordítás	8	7
Helyi adók	112	72
Bányajáradék	31	21
Innovációs járulék	14	8
Káreseménnyel kapcsolatos költség	4	1
Sporttámogatás	62	38
Egyéb, nem részletezett tételek	65	28
Egyéb ráfordítások összesen:	1 501	390
Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztesége	871	54

Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)

	2015.	2014
Kapott kamatok	6	1
Forgatási célú értékpapírok árfolyam nyeresége	32	7
Követelésekkel kapcsolatos árfolyam nyereség	65	78
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam nyereség	34	12
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyam nyereség	4	3
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyam nyereség	96	-38
Egyéb pénzügyi bevétel	2	0
Pénzügyi műveletek bevétele összesen:	239	63
Fizetett kamatok	208	157
Követelésekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	35	4
Kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyam veszteség	88	18
Deviza számlákkal kapcsolatos árfolyam veszteség	4	0
Deviza hitellel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyam veszteség	23	159
Részvényopciós program ráfordítás	39	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	2	6
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen:	399	344
Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége	-160	-281

Időszak végi legrelevánsabb árfolyamok bemutatása (HUF/EUR)

	2015.12.31.	2014.12.31.
	313,12	314,89

4. Szegmens információk

Szegmens árbevétel és eredmény információk (millió forint)

2015.	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele			
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	540	2 186	2 726
Eredmények			
Üzleti (üzemi) eredmény	-222	595	373
Pénzügyi műveletek nettó vesztesége	-46	-114	-160
Adózás előtti eredmény	-268	481	213
Eredményt terhelő adók	-6	-177	-183
Időszak adózott eredménye	-274	304	30
2014.			
	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele			
Értékesítés Csoporton kívüli vevők	601	1 689	2 290
Eredmények			
Üzleti eredmény	-173	20	-153
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	25	-306	-281
Adózás előtti eredmény	-148	-286	-434
Eredményt terhelő adók	-4	-91	-95
Időszak adózott eredménye	-152	-377	-529

Az Energetika szegmenssel, mint meghatározó üzleti tevékenységgel kapcsolatban, a jelen beszámoló egyéb, energetikával kapcsolatos információi adnak további tájékoztatást. A Vagyonkezelés szegmens tárgyidőszaki eredménye az előző évhez képest romlást mutat, amely elsősorban azzal magyarázható, hogy a bázisidőszakban a tárgyidőszakhoz képest jelentősebb, ezt a szegmenst érintő ingatlan értékesítések történtek, amelyek nagyobb arányban kompenzálták a Vagyonkezelés szegmensben keletkező veszteséget.

A Vagyonkezelés szegmensben felmerülő költségek és ráfordítások jellemzően két nagy csoportra oszthatóak:

Egyrészt a Vagyonkezelés alá tartozó ingatlanvagyon üzemeltetésével kapcsolatos költségek, amelyek bérleti díj és továbbszámolt energia és egyéb költségek révén nettó árbevétellel fedezettek;

Másrészt a PannErgy Csoport holding irányításával, továbbá a tőzsdei- és nyilvános jelenléttel kapcsolatos, ellenben az energetikai projektek működésével szorosan nem összefüggő tételek. A tárgyidőszakban ezek közül meghatározók voltak a személy jellegű, ill. tisztségviselői kifizetések és kiszervezett operatív igazgatási díjak 133 millió forint értékben, továbbá az irodabérlés, adminisztratív működés és vagyonvédelem költségei 39 forint értékben.



Ezen túlmenően az egyéb kiemelhető költség- és ráfordítás csoportok értéke (millió forintban):

Könyvvizsgálat, számviteli tanácsadói és bérszámfejtési díjak	15
Biztosítási díjak	8
Tőzsdei jelenlét	7
Értékcsökkenés	11
Banki költségek	4

Szegmens mérleg információk (millió forint)

2015.12.31.	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak, nettó	0	1 130	1 130
Tárgyi eszközök, nettó	356	20 293	20 649
Befektetések	23	250	273
Halasztott adókövetelés	57	378	435
Hosszú lejáratú követelés	18	1	19
Készletek	0	312	312
Vevő követelések, nettó	39	990	1 029
Egyéb követelések	50	1 269	1 319
Előre fizetett nyereségadók	0	28	28
Lejáratig tartott értékpapírok	501	0	501
Pénzeszközök	46	1 074	1 120
Összes eszköz	1 090	25 725	26 815
Szállítói kötelezettség	74	1 622	1 696
Hosszú lejáratú hitelek	21	9 122	9 143
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	4 872	4 872
Rövid lejáratú hitelek	9	776	785
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	238	238
Céltartalék	0	14	14
Fizetendő nyereségadók	2	55	57
Egyéb rövidelejáratú kötelezettség	26	656	682
Összes kötelezettség	132	17 355	17 487
Saját tőke			9 328
2014.12.31.			
Immateriális javak, nettó	0	1 375	1 375
Tárgyi eszközök, nettó	383	14 992	15 375
Befektetések	23	0	23
Halasztott adókövetelés	65	459	524
Hosszú lejáratú követelés	0	2	2
Készletek	0	993	993
Vevő követelések, nettó	64	243	307
Egyéb követelések	57	683	740
Előre fizetett nyereségadók	2	19	21
Lejáratig tartandó értékpapírok	0	0	0
Pénzeszközök	31	326	357
Összes eszköz	625	19 092	19 717

Szállítói kötelezettség	82	1 282	1 364
Hosszú lejáratú hitelek	30	3 857	3 887
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	3 189	3 189
Rövidlejáratú hitelek	8	544	552
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	159	159
Céltartalékok	0	15	15
Fizetendő nyereségek	0	4	4
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	24	1 264	1 288
Összes kötelezettség	144	10 314	10 458
Saját tőke			9 259

Egyéb szegmens információk (millió forint)

2015.	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	10	10
Tárgyi eszközök beszerzése	1	8 888	8 889
Összesen	1	8 898	8 899
Értékcsökkenés	11	1 230	1 241
2014.	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	87	87
Tárgyi eszközök beszerzése	0	3 335	3 335
Összesen	0	3 422	3 422
Értékcsökkenés	12	623	635
Ebből: selejtezés	0	2	2

5. Egyéb, kiegészítő információk

5.1 Számviteli Politika

A Társaság számviteli politikája megegyezik az előző pénzügyi évben alkalmazottal, azaz a 2014. évi konszolidált éves beszámolójának kiegészítő mellékletében foglaltakkal. Ugyanazt a számviteli politikát és ugyanolyan számítási módszertant követte a Társaság a jelen negyedéves pénzügyi kimutatás elkészítése során, mint a legutóbbi éves- és féléves pénzügyi kimutatásban, így a bázisidőszakban is.

A PannErgy Csoportra vonatkozó jelentések, így ez az időközi vezetőségi beszámoló is magyar forintban lett összeállítva, millió forintra kerekítve.

5.2 Funkcionális pénznem

A Társaság és a leányvállalatai funkcionális pénzneme a magyar forint, mivel a Társaság és leányvállalatai számára a magyar gazdaság az elsődleges működési környezet.

5.3 Halasztott adó

A PannErgy Csoport az alábbi halasztott adó pozícióval rendelkezik 2015. december 31-én:

Halasztott adó követelés: 435 millió forint

Halasztott adó kötelezettség: 37 millió forint

A befektetett eszközök között kimutatott 435 millió forint halasztott adókövetelés a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, valamint egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó 10 % Társasági adó vonzatát foglalja magában, a halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok diszkontált halasztott adó megtérülésén alapul. A rövid lejáratú kötelezettségek között kimutatott halasztott adó kötelezettség fejlesztési tartalékhoz kapcsolódik.



5.4 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)

	2015.	2014.
Adózás előtti eredmények (egyedi társaságok)	602	280
Tagvállalatok eredményére jutó, érvényben lévő adókulcsok (10%, 19%) alapján számított adó	156	63
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	9	2
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása	34	38
Adómentes bevételek		
Adókedvezmények	-44	-42
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-61	-21
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	89	53
Tárgyévi negatív társasági adóalap, melyre nem lett képezve halasztott adókövetelés	0	0
Meg nem jelenített átmeneti különbözetek változása	0	0
Előző évek módosításainak adóhatása	0	2
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	183	95



5.5 Támogatások

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.

Támogatások bemutatása (millió forint)

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel (kötelezettség)	Kapott támogatási előleg
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	382	
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	86	
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GOP-1.3.1-11/A-2011-0192	232	104	104	90	
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	290	
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	920	
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	124	
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	295	
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	953	
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	1 000	997	
Arrabona Geotermia Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	992	973	
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	PIAC_13-1-2013-0006	889	442	442	0	
Mérlegben szereplő támogatások összege összesen					5 110	

Valamennyi fenti projekt jellege projekt megvalósítás, a projekt célok pedig a KEOP pályázatok esetében geotermikus energiahasznosítás, a GOP pályázatoknál eszközbeszerzés vagy rendszerfejlesztés. A PIAC_13 pályázathoz kapcsolódóan kapott támogatás teljes egészében elszámolásra került bevételként, a támogatás kapcsán kifejlesztett know-how értékesítése, illetve a K+F-hez kapcsolódóan beszerzett eszközök projekt zárásig megtörtént értékcsökkenése kapcsán.

5.6 A vállalkozás főbb kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Árfolyam kockázat

A Társaság külföldi devizában folytatott tranzakciói közül az EURO alapú tranzakciók a legjelentősebbek. Kötelezettség oldalon a Társaság a devizában fennálló beruházási hitelek miatt a devizaárfolyam kockázatnak és a kamatlábak változásából fakadó cash flow kockázatnak van kitéve, amit a Győri Geotermikus Projekt részleges EURO alapú bevétele mérsékelhet. A részvényárfolyam kockázat a visszavásárolt saját részvények értékesíthetősége és a vezetői részvényopciós program értéke szempontjából mérlegelendő.

Kamat kockázat

A kamatkockázat forrása a Társaság által tartott kamatozó eszközök és felvett hitelek kamatszintjeinek változásából eredő kitettség.

Hitel kockázat

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

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 Társaság egyes projektjei még beruházási szakaszban vannak, így nem termelnek bevételeket, ezért a Társaságnak különösen szem előtt kell tartania a likviditás folyamatos fenntartását. A megfelelő likviditást a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén valósítja meg.

Szabályozási kockázat

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



5.7 Éves beszámoló elfogadása, osztalék

A Társaság megtartotta 2014. évi éves rendes közgyűlését 2015. április 29-én, amelynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek. Az éves közgyűlés a Társaság 2014. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 19 717 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és -541 millió forintos mérleg szerinti eredménnyel (veszteséggel) az Igazgatótanács javaslatának megfelelően jóváhagyta. A konszolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az éves rendes közgyűlés osztalék kifizetést nem hagyott jóvá. A Társaság a 2015. éves rendes közgyűlését 2016. április 15-én tartja, határozatképtelenség esetén a megismételt közgyűlési időpontja 2016. április 28.

5.8 Alkalmazottak

Teljes munkaidőben foglalkoztatott állomány:

Saját létszám	2014.12.31.	2015.12.31.	Változás
PannErgy Nyrt.	8	6	-2
Kapcsolt vállalatok	35	34	-1
Összesen	43	40	-3

5.9 A Társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2014. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2015-ben nem változott. A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2015. december 31-án 2 775 377 db PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában. A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

A vezető tisztségviselőkkel kapcsolatos információkat a 8.2. fejezetben a TSZ2. adatlap részletezi.



5.10 Részvényalapú kifizetések

A 2014. április 30-án tartott éves rendes közgyűlés vezetői részvényopciós program feltételrendszerrel fogadott el, melynek teljes – alábbiakon túli – részletei a Társaság honlapján elérhetőek.

A részvényopciós program főbb feltételei

A jogosultak összesen 2 700 000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi jogot szerezhetnek a Társasággal szemben, a kötődő opciós szerződések megkötése esetén. Az opciók amerikai típusúak és 2016. április 30-i határidővel gyakorolhatók; az opciós jogok bizonyos tőzsdei részvényár szintek elérése esetén nyílnak meg, több fázisban:

- Ha a tőzsde árfolyam az opciós program időszakában 20%-kal meghaladja a 329,63 Ft részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 396 Ft-os árfolyamot, akkor 900 000 db részvényre nyílik meg a vételi opció,
- Ha a tőzsdei árfolyam az opciós program időszakban 40%-kal meghaladja a 329,63 Ft részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri a 462 Ft-os árfolyamot, akkor újabb 900 000 db részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 1 800 000 db részvényre,
- Ha a tőzsdei árfolyam a jelzett időszakban 60%-kal meghaladja a 329,63 Ft részvényenkénti rögzített opciós árat, azaz eléri az 528 Ft-os árfolyamot, akkor újabb 900 000 db részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 2 700 000 db részvényre, a részvényopciós program teljes mennyiségére.

A részvényopciós program értékelése

Az előző időszaki beszámolóban a részvényárfolyam korábbi időszakokhoz viszonyított jelentős emelkedése alapján, a részvényopciós program, mint tőkeinstrumentum valós értékének meghatározásánál a piaci árfolyam és az ehhez kapcsolódó opció megnyílási esély, mint piaci feltétel olyan irányba befolyásolta az értékelést, hogy 2015.09.30-i dátummal az opciós lehívás első lépcsőjében szereplő, a részvényopciós program befejezéséig megnyílási eséllyel rendelkező 900 000 darabhoz kapcsolódóan 25 millió forint ráfordítás és tőkeinstrumentum növekedés elszámolására került sor.

2015. negyedik negyedévében – 2015. november 24. és 2015. november 27. között - a részvény árfolyama elérte és meghaladta az első szakasz megnyílásához rögzített opciós árat (396 Ft).

A részvényopciós program 2015. negyedik negyedévi valós értékelése során az első szakasz megnyílása mellett figyelembevételre került a részvényopciós program második és harmadik szakaszának megnyílási valószínűsége is, ez alapján a 462, illetve 528 Ft-os árfolyam elérése egyelőre nem valószínűsíthető a részvényopciós program lezárásáig, a program kezdete óta vizsgált árfolyam mozgások idősorával összhangban.

A fent szereplő valós érték meghatározásánál figyelembevett piaci feltételeknek megfelelően, a Black-Scholes formulát alkalmazva (2015. december 30-i záró részvény árfolyam: 364 forint, volatilitás: 25,8%, kockázatmentes kamatláb 2.0%) az opciók valós értéke 43,71 forint részvényenként, ami a teljes, az opciónyújtási piaci feltételt teljesítő 900 000 darabos állományra vonatkoztatva összesen 39 millió forint. Ezt az összeget a Társaság a tárgyidőszakban, ráfordításként és tőkeinstrumentum növekedésként számolta el.

Külső partnerekre vonatkozó, ösztönző részvényopciós program keretében összesen 40 000 db PannErgy saját részvényre vonatkozó vételi jog volt érvényesíthető a beszámoló kezdőnapján 1 000 Ft/db részvényárról indulva, kamattal növelt, aktuális lehívási árral. Az opciók 2015. január 14-én lehívás, így teljesítés szükségessége nélkül lejártak.

5.11 Környezetvédelem

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

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

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

5.12 Mérleg fordulónap utáni (2016. március 11-ig) jelentősebb események

A vonatkozó eseményekről a Társaság soron kívüli tájékoztatást tesz közzé, melyek ismerete jelen beszámoló tartalmi megítélésének és értékelésének szükséges része.

Mérleg fordulónap után az alábbi táblázatban szereplő, jelentősebb események történtek. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2016. február 12.	Egyéb tájékoztatás	A Győri Geotermikus Rendszer kezdeti működésének tapasztalatai
2016. február 19.	Egyéb tájékoztatás	Kiemelkedő napi hőértékesítést ért el a PannErgy 2016. február 16-án
2016. február 25.	Egyéb tájékoztatás	Piaci energiaárak változásának hatása és kezelése a 2016-os évben

A működési és gazdasági környezet tekintetében megállapítható, hogy az aktuális nemzetközi konfliktusok, egyben a különböző pénzügyi instrumentumok értékének kiszámíthatatlan mozgása, továbbá a szabályozási környezet bizonytalansága negatívan hathat a Társaság, valamint kapcsolt vállalkozásaira és értékükre.



6. 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: 2015. I-IV. negyedévek időszaka
 Telefon: +36 1 323 23 83
 Telefax: +36 1 323 23 73
 E-mail cím: info@pannergy.com
 Befektetői kapcsolattartó: Szabó Valéria

6.1 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
		<input checked="" type="checkbox"/>
		Egyéb
		<input type="checkbox"/>

6.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (M Ft)	Tulajdoni hányad (%) ³	Szavazati jog ¹ (%)	Konzolidá- cióba bevonás aránya ⁴	Besorolás ²
PMM Zrt.	100,00	100,00	100,00	100,00	L
Kuala Kft.	3,00	90,00	90,00	83,78	L
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	1 972,70	93,09	93,09	93,09	L
CSRG Zrt. ⁵	5,00	100,00	100,00	93,09	L
TT Geotermia Zrt.	5,00	100,00	100,00	93,09	L
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	5,00	99,80	99,80	92,89	L
Miskolc Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	83,78	L
PannTerm Kft.	155,00	100,00	100,00	93,09	L
Berekfürdő Energia Kft.	24,10	100,00	100,00	93,09	L
DoverDrill Mélyfúró Kft.	86,00	100,00	100,00	93,09	L
DD Energy Kft.	3,00	100,00	100,00	93,09	L
Arrabona Geotermia Kft.	3,00	100,00	100,00	93,09	L

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

² Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T);

³ % értékek közvetetten értelmezendők;

⁴ 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 közötti eltérés a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-ben lévő kisebbségi tulajdonos részesedések figyelembevételével adódik, a konzolidációba bevonás aránya mutatja a közvetett tulajdonosi arányt;

⁵ korábbi nevén Csurgói Geotermia Zrt.

6.3 Mérlegen kívüli jelentősebb tételek, kötelezettségek (PK6)

Forward ügyletek

A 2015. december 31-i fordulónapon a Társaság forward pozícióval nem rendelkezett.

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 kapcsolódóan, ingatlanok, gépek, berendezések jogcímkorlátozásai, elzálogosításai:

Az időszaki 1 708 millió forint és 26 176 ezer EURO értékű, kapcsolt vállalkozások által kötött külső finanszírozási szerződés kapcsán történt különböző típusú biztosítéknyújtás (zálogjog, kezességvállalás) a finanszírozó pénzügyi intézetek felé. A finanszírozási szerződések tőkekintlévősége az időközben teljesített törlesztések miatt folyamatosan csökken, így a kapcsolódó függő kötelezettségvállalások összege is a bemutatott szerződéses értékek alatt alakul.

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 egy kivételtől eltekintve mentesül az ilyen, pályázathoz kapcsolódó biztosítéknyújtásoktól. A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. PIAC_13 Piacorientált kutatás-fejlesztési tevékenység pályázati támogatásához kapcsolódóan 442 millió forint értékben létesített pályázat mögötti kezességvállalást.

Egyéb függő kötelezettségvállalások

Szintén a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-nek van készfizető kezességi kötelezettsége 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.

A tárgyidőszakban történt visszasajtoló kút értékesítéséhez, valamint a visszasajtolási szolgáltatás szerződéses jogainak értékesítéséhez kapcsolódóan a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. készfizető kezességet vállalt a vevő partner felé a visszasajtolási szolgáltatás várható bevételeinek megfizetésére vonatkozóan, illetve az elmaradt bevétel megtérítésére vonatkozóan, ha a visszasajtolási szolgáltatás mennyisége normál üzletmenet esetén nem éri el a szerződésben vállalt mennyiségeket.

7. A részvénystruktúrához, a tulajdonosi körhöz kapcsolódó adatlapok

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

Tulajdonosi kör megnevezése	Teljes alaptőke = Bevezetett sorozat					
	2015.01.01.			2015.12.31.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	25,22	29,05	5 310 019	24,74	28,50	5 209 323
Külföldi intézményi	18,63	21,46	3 923 198	18,10	20,84	3 810 432
Belföldi magánszemély	33,64	38,75	7 084 105	34,69	39,96	7 304 475
Külföldi magánszemély	0,41	0,47	85 458	0,39	0,45	82 050
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,94	1,08	197 253	0,94	1,08	197 253
Saját tulajdon ⁴	13,18	-	2 775 377	13,18	-	2 775 377
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	7,98	9,19	1 679 245	7,96	9,17	1 675 745
Nemzetközi Fejlesztési Intézmények ³	-	-	-	-	-	-
Egyéb	-	-	-	-	-	-
Összesen	100,00	100,00	21 054 655	100,00	100,00	21 054 655

¹ Közigazgatási szerv

² Tulajdoni hányad

³ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁴ Saját tulajdon: A társaság vagy 100%-os tulajdonú leányvállalatának tulajdona

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

	2015.01.01.	2015.06.30.	2015.12.31
Társasági szinten	1 840 174	1 840 174	1 840 174
Leányvállalatok *	935 203	935 203	935 203
Mindösszesen	2 775 377	2 775 377	2 775 377

* A társaság 100%-os tulajdonában lévő PMM Zrt. saját részvény állománya

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

Név	Nemzetiség ¹	Tevékenység ²	Mennyiség (db)	Részesedés (%) ³	Szavazati jog (%) ^{3,4}	Megjegyzés ⁵
Benji Invest Kft.	B	I	2 424 010	11,51	13,26	P
ONP Holdings SE	K	I	1 814 640	8,62	9,93	P
Nemzeti Eszköz-gazdálkodási Zrt.	B	Á	1 675 745	7,96	9,17	P

¹ Belföldi (B), Külföldi (K)

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

³ Két tizedes jegyre kerekítve kell megadni

⁴ A Kibocsátó közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog

⁵ Pl.: szakmai befektető, pénzügyi befektető, stb.

8. A Kibocsátó szervezetéhez, működéséhez kapcsolódó adatlapok

8.1 Teljes munkaidőben foglalkoztatottak számának alakulása (fő) (TSZ1.)

	2014.12.31.	2015.12.31.
PannErgy Nyrt.	8	6
Kapcsolt vállalkozások	35	34
Összesen:	43	40

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

Jelleg ¹	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.	határozatlan ideig	170 000
IT	Briglovics Gábor	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	3 600
IT	Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) ÖSSZESEN:					173 600

¹ Stratégiai pozícióban lévő alkalmazott (SP), Igazgatótanácsi tag (IT)

9. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

9.1 A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2016. március 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2016. február 25.	Egyéb tájékoztatás	Piaci energiaárak változásának hatása és kezelése a 2016-os évben
2016. február 19.	Egyéb tájékoztatás	Kiemelkedő napi hőértékesítést ért el a PannErgy 2016. február 16-án
2016. február 12.	Egyéb tájékoztatás	A Győri Geotermikus Rendszer kezdeti üzemeltetésének tapasztalatai
2016. február 11.	Egyéb tájékoztatás	Fotóposzter pályázat a vízről
2016. február 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. december 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. december 31.	Soronkívüli tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. társasági eseményei 2016-ban
2015. december 18.	Soronkívüli tájékoztatás	Változás a Gödöllői projektben
2015. december 1.	Soronkívüli tájékoztatás	Beolvadt a Gödöllői Geotermia Zrt. a Doverdill Kft-be
2015. november 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. november 24.	Egyéb tájékoztatás	Ünnepélyesen átadásra került a Győri geotermikus projekt
2015. november 19.	Soronkívüli tájékoztatás	2015. I-IX. hónapjának időközi vezetőségi beszámolója
2015. november 12.	Soronkívüli tájékoztatás	Elindult a Győri geotermikus projekt próbaüzeme
2015. november 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. október 9.	Soronkívüli tájékoztatás	Ingatlan és visszasajtoló kút értékesítése

2015. október 5.	Soronkívüli tájékoztatás	Részesedés szerzése a GEO-WENDUNG Zrt-ben
2015. október 1.	Soronkívüli tájékoztatás	Beolvad a Gödöllői Geotermia Zrt. a DoverDrill Kft-be
2015. október 1.	Egyéb tájékoztatás	Tájékoztatás a PannErgy Nyrt. leányvállalataira 2015-2016. évi fűtési időszakokra vonatkozó távhőtermelői hatósági hődíjakról
2015. szeptember 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. szeptember 30.	Soronkívüli tájékoztatás	Mélyfúró berendezés értékesítése
2015. szeptember 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Sikeres a Győri Geotermikus Projekt negyedik kútja
2015. szeptember 7.	Egyéb tájékoztatás	Álláshirdetés „üzemeltetési operátor” munkakörbe
2015. augusztus 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. augusztus 25.	Soronkívüli tájékoztatás	2015. I. félévének időszakáról közzétett Féléves Jelentés RS1 adatlapjának pontosítása
2015. augusztus 19.	Soronkívüli tájékoztatás	Féléves jelentés
2015. augusztus 6.	Egyéb tájékoztatás	Tervezett ütem szerint halad a Győri Geotermikus Projekt kivitelezése
2015. augusztus 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. július 24.	Soronkívüli tájékoztatás	A PannErgy növelte részesedését a Gödöllői Geotermia Zrt-ben
2015. július 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Megállapodás Csurgó Város Önkormányzatával
2015. július 6.	Soronkívüli tájékoztatás	Magas hozam – kedvező eredmények a második péri kútnál
2015. július 3.	Soronkívüli tájékoztatás	Támogatási szerződés visszavonása
2015. július 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. június 29.	Egyéb tájékoztatás	Sikeres a második péri kút fúrása
2015. június 11.	Soronkívüli tájékoztatás	Beruházási hitelszerződés módosítása
2015. június 10.	Soronkívüli tájékoztatás	A GYŐR-SZOL Zrt.-vel kötött hosszú távú hőenergia szállítási szerződés műszaki módosítása
2015. június 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. május 21.	Egyéb tájékoztatás	Megkezdődött a Győri Geotermikus Projekt harmadik kútjának fúrása
2015. május 15.	Soronkívüli tájékoztatás	2015. I-III. hónapjának Időközi vezetőségi beszámolója
2015. május 11.	Soronkívüli tájékoztatás	Összefoglaló jelentés
2015. május 5.	Soronkívüli tájékoztatás	Kiváló geotermikus teszteredmények Bonyben
2015. május 4.	Soronkívüli tájékoztatás	Változás a PannErgy Nyrt. felsővezetésében
2015. április 30.	Soronkívüli tájékoztatás	Éves jelentés (IFRS, Éves beszámoló, FT jelentés, felelősségvállalás)
2015. április 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. április 29.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2015. április 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Sikeres a második Győr környéki kút fúrása
2015. április 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlés
2015. április 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Határozatok
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Az Igazgatótanács jelentése a Társaság 2014. üzleti évében kifejtett tevékenységéről
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – 2014. éves beszámoló
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – 2014. évi konszolidált beszámoló (IFRS)
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Felelős társaságirányítási jelentés
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Igazgatótanács tagjai részére megadható felmentvény

2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Döntés az Igazgatótanács tagjainak javadalmazásáról
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Könyvvizsgáló megválasztása
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Alapszabály módosítása
2015. március 27.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések - Alapszabály
2015. március 23.	Egyéb tájékoztatás	A 2015. évi Víz világnapja alkalmából szervezett fotópályázat
2015. március 20.	Egyéb tájékoztatás	Elérte az 1 Millió GJ hőértékesítést a Miskolci Geotermikus Projekt
2015. március 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Javadalmazási nyilatkozat
2015. március 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2015. március 17.	Soronkívüli tájékoztatás	Változás a PannErgy Nyrt. igazgatótanácsában
2015. március 6.	Egyéb tájékoztatás	Miskolcon kisebb az ökológiai lábnyoma a távfűtésnek
2015. március 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. február 23.	Egyéb tájékoztatás	Táv hőszolgáltatás napja
2015. február 19.	Soronkívüli tájékoztatás	Előzetes tájékoztató a 2014. évi gazdálkodásról
2015. február 10.	Egyéb tájékoztatás	Fotópályázat a 2015. évi Víz világnapja alkalmából
2015. február 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2015. január 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

Budapest, 2016. március 11.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

II. Nyilatkozatok

Az előzetes tájékoztató jelentés a PannErgy Csoport konszolidált, a Nemzetközi Pénzügyi Jelentési Szabványok (IFRS) szerint készített, **nem auditált** adatait tartalmazza.

A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy az előzetes tájékoztató jelentés az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mértékű tévedést, mely következtében a beszámoló a Társaság 2015. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, eszközeiről, kötelezettségeiről, kilátásairól, valamint nyereségéről és veszteségéről valótlan képet adna.

A jelentés megbízható képet ad a PannErgy Csoport helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi évet érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2016. március 11.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*