



PannErgy Nyrt.
FÉLÉVES JELENTÉS

2016. I. félévének beszámolója

2016. szeptember 2.

Vezetői összefoglaló

2016. első féléve a PannErgy Csoport számára több szempontból is fontos időszakot jelentett. Elsősorban azért, mert ebben a félévben már a teljes időszakban üzemelt a Csoport mindkét fő geotermikus projektje, a miskolci és győri rendszer is. A győri projekt 2015. negyedik negyedévi indulását követően, a két fő geotermikus projekt üzemi állapotainak és működésének további finomhangolása került fókuszba, a folyamatos, zavarmentes és optimális üzemeltetés érdekében. 2016. májusában a 2015-2016. évi fűtési idény véget ért, ezt követően a PannErgy Csoport négy projekt helyszínén (Miskolcon és Győrön kívül Szentlőrincen és Berekfürdőn) megkezdődhetek a nyári időszak alatt elvégzendő karbantartási, felújítási munkálatok, valamint Győrben a termelői kapacitás megnövelését célzó beruházási program előkészületei.

A Társaság árbevétel-, bruttó és üzemi cash flow értékei jelentősen emelkedtek a bázisidőszakhoz viszonyítva, azonban - elsősorban az egyszeri vagy megszűnő tételek okán - a nettó eredmény hasonlóan a tavalyi első félévhez veszteség lett.

A Társaság fontos döntéseket hozott meg ebben az időszakban portfólió elemeinek racionalizálására vonatkozóan, összhangban azzal a stratégiai céllal, hogy a már működő projektekre és fejlesztésekre koncentrálódjanak a Társaság erőforrásai. Ennek keretében a Gödöllői Geotermikus Projekt végleges leállításáról született döntés, továbbá a Társaság megállapodásokat kötött a CSRG Energia Zrt-ben fennálló 100 % tulajdonrészének, illetve a PannTerm Kft-ben fennálló 100 % mértékű üzletrészének értékesítésére. A CSRG Energia Zrt. részesedés értékesítési tranzakciójához kapcsolódó pénzügyi zárásra várhatóan 2016. második félévben kerül majd sor.

A már működő, így immár kisebb kockázati profilt képviselő projektek jövedelmezőségének növelése céljából felülvizsgálatra kerülhettek a projektekhez kapcsolódó finanszírozási feltételek. Ennek következtében a Győri Geotermikus Projektet megvalósító két tagvállalat refinanszírozási hitelszerződést írt alá a CIB Bank Zrt-vel. Többek között a megváltozott kockázati profilnak köszönhetően létrejött refinanszírozás megközelítőleg 4 %-os kamatláb (azaz 400 bázispont) előnyt jelent a korábbi kondícióhoz képest, amelynek kedvező pénzügyi ráfordításokat jelentősen csökkentő hatásai 2016. második félévétől jelentkeznek majd. Az új finanszírozás fontos feltétele, a változó kamatláb fix kamatára való elcserelése 2016. folyamán a hitel teljes futamidejére.

Az ONP Holdings SE társaság a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt-ben (PEGE) meglévő 6,91 % kisebbségi részesedésére (PannErgy részesedése 93,09 %) vonatkozó, 750 millió forintos eladási ajánlattal kereste meg a PannErgy Nyrt-t 2016. májusában, melyet követően a PannErgy, a KPMG, mint független tanácsadó cég segítségével elvégeztette és publikálta az ajánlat megítélését segítő értékelés kivonatát. A Társaság az ajánlat elfogadásának árazási feltételeiről Rendkívüli Közgyűlés keretében 2016. július 19-én támogatónan döntött. A részesedés adásvételéről szóló megállapodást a felek 2016. augusztus 2-án írták alá.

A Társaság 2015. üzleti évet lezáró rendes közgyűlése megismételten 2016. április 28-án határozatképesen lezajlott. A közgyűlés rendszerű döntésein kívül saját részvény visszavásárlási programot indított, új vezetői részvényopciós programról döntött és új igazgatótanácsi tagokat választott.

A tőkepiaci szabályozások ez évi változásaival összhangban a Társaság a továbbiakban nem fog közzétenni időközi vezetőségi beszámolót, azonban féléves és éves jelentést továbbra is publikálni fog.

1. Projektek és működési területek

1.1 Működő projektek

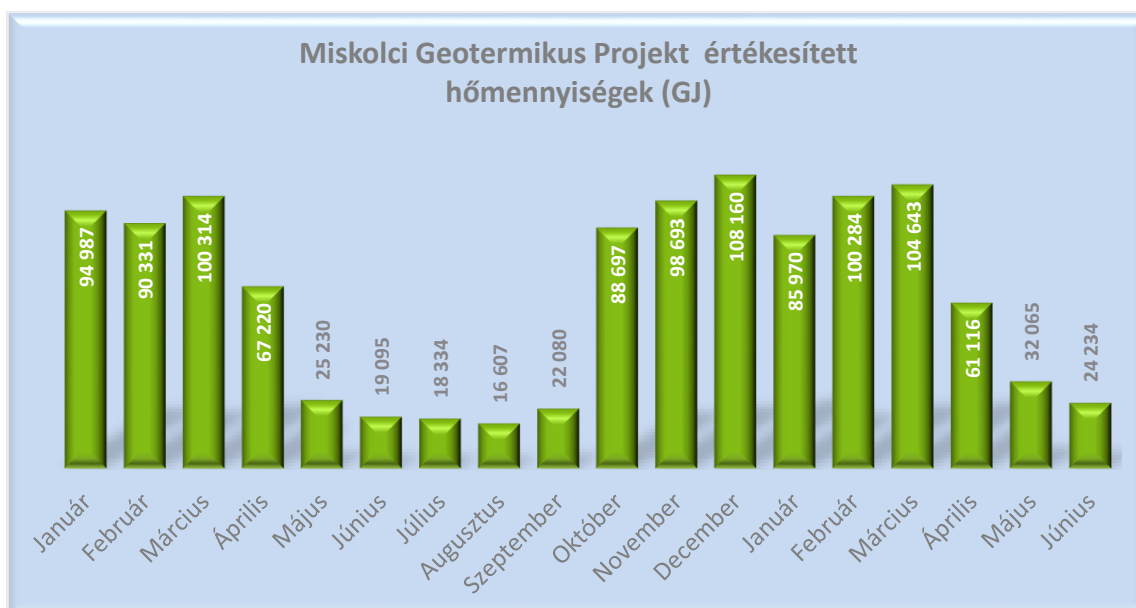
Miskolci Geotermikus Projekt

(Miskolci Geothermia Zrt., Kuala Kft.)

2016. első félévében a miskolci hőátvevő partnerek ellátása – szolgáltatás kiesés nélkül – folyamatos volt, üzemviteli probléma nem merült fel a rendszerrel kapcsolatban. A miskolci projekt hőértékesítésének kedvezett a tárgyalt időszak első negyedében az átlagnál enyhébb téli időjárás. A geotermikus rendszer hőátadása eddig nem mért csúcst ért el, bár a januári időszakban több napon keresztül tapasztalt mínusz 10 Celsius fok alatti hőmérséklet a lehetséges hőbeadást csökkentette. A magas visszatérő hőmérséklet ellensúlyozását a 2016. nyári karbantartási időszakban a Társaság további optimalizálással, ehhez kapcsolódó beruházással fogja megvalósítani. Bizonyos üzemállapotokban a Miskolc belvárosi geotermikus hőcserélők hatásfoka javítható, amelynek elérése érdekében a Társaság kisebb átalakításokat hajt végre a nyári karbantartási időszak alatt, a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. és az MVM MIFÚ Miskolci Fűtőerőmű Kft. szakembereivel történő együttműködéssel. A rendszer leállításával járó nyári karbantartási munkálatokat a Társaság a MIHŐ nyári szolgáltatási szünetével, leállításával egy időben végzi el. Egy, a hatékonyabb üzemvitelű rendszer megvalósítására irányuló, jelentősnek mondható fejlesztés 2016 júniusában befejeződött, amely az eddigi működési, üzemeltetési tapasztalatokkal kiegészített és azok alapján finomhangolt működés irányítástechnikai vezérlő rendszerekbe történő beépítését eredményezte. Az így kialakított új geotermikus vezérlőszoftver próbaüzeme a nyári üzemi körülmények között jelenleg is zajlik.

A Miskolci Geotermikus Projekt **2016. év első félévben összesen 408 312 GJ hőértékesítést realizált**, ami 3%-os javulás az előző év hasonló időszakának 397 177 GJ hőértékesítéséhez képest.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Győri Geotermikus Projektek

(DD Energy Kft., Arrabona Geotermia Kft.)

A Győri Geotermikus Rendszer a tárgyalt időszakban első teljes féléves kereskedelmi üzemen van túl, amelyben a **Társaság 284 156 GJ hőértékesítést realizált. A győri rendszer működésének kezdete óta (2015. november) 2016. június végéig 352 238 GJ geotermikus hőenergia került betáplálásra a hőátvevő partnerek felé.**

A Társaság a 2015. utolsó negyedévi beruházás üzembehelyezését követő működési szakaszban, az első félév során jelentős tapasztalatokat szerzett a rendszer éles üzemi működésére vonatkozóan. Az induló üzemeltetés során tapasztalt, a kútrendszer sajátosságából adódó, előre nem tervezhető kémiai és fizikai jellemzők, kiegészítő munkálatokat tartalmazó műszaki koncepció kidolgozását tették szükségessé, emellett a kitermelt víz minőségének folyamatos analizálásával került szabályozásra a folyadék rendszer működésére gyakorolt hatása. A tárgyalt időszak első hónapjaiban szükségessé vált a rendszerbe történő beavatkozás, a műszaki módosítások elvégzéséhez szükséges kisebb leállások a vízminőség változása és a fűtési időszak okozta maximális terhelés következtében. A második negyedévben ilyen jellegű beavatkozásokra, leállásokra már nem került sor.

A termelő kutak kútfej hőmérséklete a tesztek értékei alapján nem változott 2016. első félévében, átlagosan 101 Celsius fokot ért el üzemelés közben. A termelő kutak összesen 670-700 m³/h szabadkifolyású vízhozammal üzemeltek. A visszasajtoló kutak nyelési kapacitása megfelelő volt. A szekunder keringtető rendszer megfelelően, maximális üzembiztonsággal üzemelt. A hőátvevő partnereknél a csatlakozási pontok hibamentesen üzemeltek, egy-két kisebb pillanatnyi áramszünet kivételével szolgáltatás kiesés nem volt. 2016. első negyedévében az Audi Hungaria Motor Kft. egy újabb létesítménye felé is elindulhatott a hőszolgáltatás temperáló fűtéssel.

A távvezetési rendszer teljes szakaszán megtörtént az aknák ellenőrzése, a DN500 szerelvények karbantartása. A tárgyalt időszakban fapótlási munkálatokat végzett a Társaság Győrben, amely a távvezeték megépítése miatt kiemelt növényzet helyreállítását szolgálta. A város több helyszínén összesen 454 darab, jelentős díszértéket fejlesztő díszfa ültetésére került sor.

2016. első félévére vonatkozóan összességében megállapítható volt a rendszer működésével kapcsolatban, hogy a téli üzemállapot után a csökkentett nyári hőbeadás is zavartalan, a geotermikus rendszer működése ezen üzemállapotban is stabil. Az első hat hónap kereskedelmi üzemi tapasztalatait követve május hónapban nyári karbantartási munkálatokat kezdett meg a Társaság a műszerek és mérőcsonkok tisztításával, a szivattyúk gyártóval történő átvizsgálásával és ellenőrzésével, továbbá szűrőtisztításokra és az elektromos hálózat ellenőrzésére került sor.

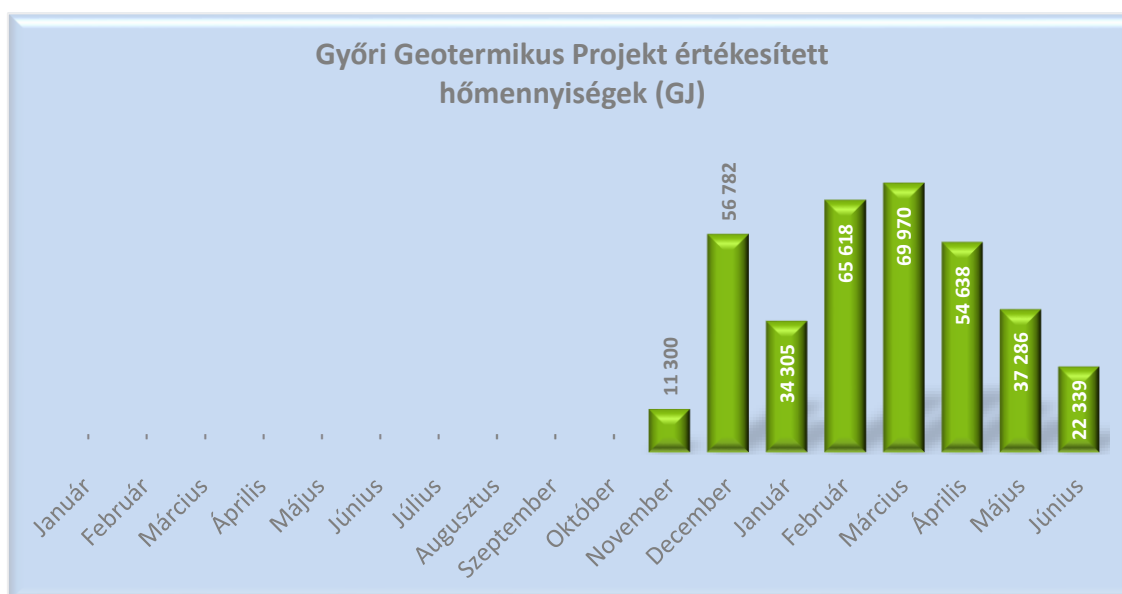
A tárgyalt időszakban a Győri Geotermikus Projekt új fázisába lépett. A karbantartási munkálatokkal párhuzamosan egy beruházási program kezdődött meg, amely keretében az egyik bőnyi termelő kútba (BON-PE-02) telepítendő kútszivattyú elhelyezése mellett a termelői kapacitások növelése, a rendszer több lépcsős nyomásoptimalizálása, és egy az Ipari Parkban elhelyezkedő fogyasztói leágazás kialakítására kerül sor a fűtési időszak kezdetéig. A beruházás finanszírozásának jelentős részét a CIB Bank Zrt. által nyújtott beruházási hitel fedezi, amelynek lehívása a mérleg fordulónapjával megtörtént. A DD Energy Termelő és Szolgáltató Kft., és az Arrabona Geotermia Kft. 2014. november 11-én mintegy 18 millió euró értékű, beruházási hitelszerződést kötött a Magyar Export-Import Bank Zrt-vel, amelyet a CIB Bank Zrt. 2016. első félévében refinanszírozott. Az új finanszírozás megközelítőleg 4 %-os kamatláb (azaz 400 bázispont) előnyt jelent a korábbi kondícióhoz képest, melynek kedvező, pénzügyi ráfordításokat

csökkentő hatásai 2016. második félévtől jelentkeznek majd. Az új finanszírozás fontos feltétele, a változó kamatláb fix kamatára való elcserelése 2016. folyamán a hitel teljes futamidejére.

A CIB Bank Zrt-vel megkötött megállapodás révén a hitelfelvevőknek összesen megközelítőleg 7 milliárd forintos finanszírozás került folyósításra. A hitel futamideje 7 év, 10 éves amortizációs törlesztési profilt követve.

A fentiekén túl a Társaság folyamatosan keresi annak a lehetőségét, hogy a másodlagos hőhasznosítás tekintetében a jelenleg rendelkezésre álló, fennmaradó szabad hőkapacitást minél nagyobb mértékben hasznosítsa, elsősorban a hővezetékei mentén található vállalatok csatlakoztatásával.

Az időszakban értékesített hőmennyiségek a következőképpen alakultak:

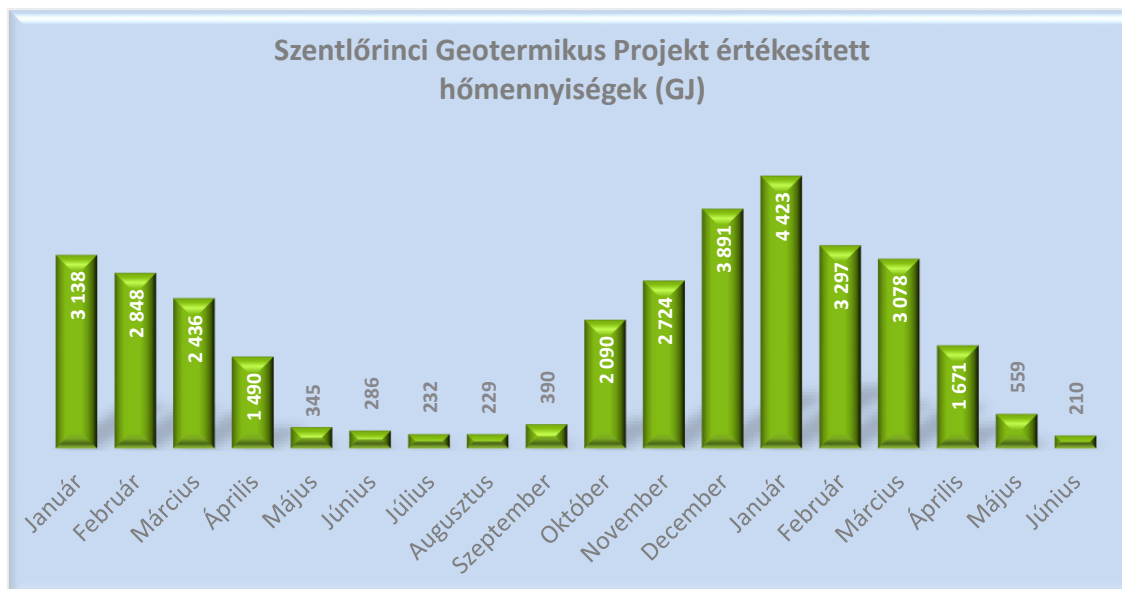


Szentlőrinci geotermikus fűtő létesítmény

(Szentlőrinci Geotermia Zrt.)

A létesítmény 2016. első félévében problémamentesen, közel 100%-os rendelkezésre állással üzemelt. Június közepén egy irányítástechnikai elem meghibásodása miatt pár napos leállás történt, amely csak minimális hőeladás-kieséssel járt. Az értékesített hőmennyiség az első félévben 13 238 GJ volt, ami a tervezettel összhangban alakult.

Az időszakban átadott hőmennyiségek a következőképpen alakultak:



Berekfürdői geotermikus metánhasznosító létesítmény

(Berekfürdő Energia Kft.)

A gázmotoros kiserőmű a 2016. első féléves működési időszakban, a termálvízből kiválasztott kísérőgáz hasznosításával 1 167 MWh villamos energiát és 1 164 GJ hőenergiát értékesített. A naptári időalapból számítva a gázmotorok rendelkezésre állása 89 %-os volt, ami megfelelő szintű üzembiztonságot jelentett, a szekunder rendszer egy kisebb meghibásodása ellenére is.

Fejlesztés alatt álló projektek

Gödöllői Geotermikus Projekt

A Társaság a Gödöllői Geotermikus Projekt kisebb kapacitású megvalósítására vonatkozó, 2016. első negyedévében megkezdett, az új koncepcióval kapcsolatos felmérések és kalkulációk eredményeként azt a megállapítást tette, hogy az új koncepció megvalósításának kereskedelmi és gazdasági feltételei jelenleg nem állnak fenn, és a jövőbeni kilátások sem tekinthetőek biztatónak. Ezzel összhangban a PannErgy Csoport a tárgyalt időszakban a gödöllői beruházás végleges leállításáról döntött. 2016. harmadik negyedévében a földfelszíni, illetve felszín alatti rekultiváció és kútművelti munkálatokat fogja elvégezni a Társaság. A beruházás végleges leállítása a kapcsolódó eszközök leírását és a rekultivációs munkák várható költségeire céltartalék képzését tette szükségessé.

1.2 Célok és stratégia

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

A szakszerű és hatékony geotermikus energiatülszárnyozás 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 energiatülszárnyozási utakat, hanem szigorú programmal és célrendszerrel orientálja a tagállamokat, így Magyarországot is.

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

A 2015 őszi átadott győri projekt üzembeállításával a PannErgy csoport szinten ártértékelte eddigi befektetéseit és projekt alapú működését. Az ártértékelés részben portfólió tisztítással, illetve a működés átalakításával 2015. utolsó negyedévében megkezdődött, és ez folytatódott 2016. első félévében. A Társaság felmérte finanszírozási és beruházási lehetőségeit, valamint a hőszolgáltatási piaci igényeket és megállapította, hogy erőteljes igény van a jól szervezett, jelentős kompetenciával bíró, geotermikus hőkapacitást nyújtó energia termelőkre.

Az európai uniós tagállamokra vonatkozó európai uniós direktíva fő célul tűzi ki, hogy a tagállamok végsőenergia-fogyasztásában évente 1,5 százaléknak megfelelő új energiatülszárnyozás valósuljon meg a 2020-ig terjedő időszakban, a versenyképesség és az ellátásbiztonság érdekében. Ez az érvényben lévő előírásokhoz képest szigorításnak számít, ugyanis az Európai Unió egészére 20 százalékra növelték az előírt megtakarítás mértékét a korábbi 9 százalékos céllal szemben. Magyarországon 2020-ra a geotermikus energiából származó energiamennyiségnek el kell érnie a 12 000 terajoule-t. A PannErgy Csoport ebből a már működő projektjeivel, tervei szerint hamarosan közel 15 %-ot teljesít.

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

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

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

2. Pénzügyi elemzés

2.1 Eredménykimutatás

A PannErgy Csoport 2 129 millió forint konszolidált árbevételt ért el 2016. első félévben, amely a 2015. első félév 1 326 millió forintos értékét 61 %-kal haladja meg, köszönhetően annak, hogy a miskolci rendszer mellett a győri rendszer is az időszak teljes egészében üzemelt, bár még nem elérve a tervezett kapacitás kihasználtságot. A 2 129 millió forint árbevételből 1 857 millió forint hőértékesítésből származik, míg a fennmaradó árbevétel javarészt közvetített és továbbszámlázott szolgáltatás.

A 2015. novemberében elindult Győri Geotermikus Projekt 819 millió forint árbevétellel járult hozzá a PannErgy Csoport gazdasági teljesítményéhez 2016. első félévében, ebből az Arrabona Geotermia Kft. által a Győr-Szol Zrt. felé történő értékesítés 409 millió forintot, míg a DD Energy Kft. által az Audi Hungaria Motor Kft. felé történt értékesítés 410 millió forintot tett ki. A Miskolci Geotermikus Projekt keretében a hőátvevő partnerek felé történő értékesítés 987 millió forintot tett ki a tárgy félévben (ebből a MIHŐ Miskolci Hőszolgáltató Kft. felé 946 millió forint), amely 1 %-os növekedés az előző év hasonló időszakához képest.

A Társaság két kisebb volumenű, berekfürdői és szentlőrinci projektje az előző időszaknak megfelelően teljesített az árbevétel szempontjából, Szentlőrincen 39 millió forint árbevétel realizálódott 2016. első félévben, míg Berekfürdön a hődíjból és villamosenergia értékesítésből származó árbevétel 2016. első félévben 14 millió forintot tett ki.

Az előző év hasonló időszakában kimutatott 294 millió forinthez képest a tárgyidőszakban 254 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 tovább számlázásának bevétele, kisebb hányada bérleti díj. A bázisidőszakhoz képest történt 13 %-os csökkenés annak a következménye, hogy a Társaság 2014. után 2015. évben újabb ingatlanokat értékesített, a kisebb ingatlanvagyonon arányosan kisebb árbevétel került realizálásra 2016. I. félévben.

A Csoport teljes konszolidált árbevételéből három vevő haladta meg az árbevétel értékének 10%-át, ezek összesen az árbevétel 83 %-át teszik ki a tárgyidőszakban.

A tárgy félévben a közvetlen költségek szintje az előző év első félévéhez képest 987 millió forintról 70 %-kal 1 680 millió forintra növekedett. A növekedés indoka egyrészt a megnövekedett hőértékesítéshez kapcsolódó változó költségek növekedése, másrészt a már aktivált geotermikus beruházások nagyobb közvetlen amortizációs értéke és a miskolci visszasajtolási költségek egy részének konszolidációs körön kívülre kerülése, melynek hatása meghaladja a 100 millió forintot.

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. Az első félévben a geotermikus hőbetáplálás egy kompenzációs mechanizmuson keresztül került elszámolásra változó költségként a közvetlen költségek között, amelynek mértéke nagyban függött a villamos energia- és földgáz áráról.

A fenti indokok mentén a Csoport bruttó fedezetként 449 millió forintot mutat ki 2016. első félévben, ami az előző év hasonló időszakának 339 millió forint értékéhez képest 32 %-kal magasabb szintet jelent. A közvetlen költségek közé tartozó közvetlen amortizáció, a Győri

Geotermikus Projekt indulásával összefüggésben jelentősen növekedett, azonban a bruttó fedezet 32 %-os növekedése mellett a bruttó cash flow 47 %-kal emelkedett a tárgy félévben az előző év hasonló időszakához képest.

Az értékesítés közvetett költsége 475 millió forintot tett ki a tárgyidőszakban, amely jelentősen, 107 %-kal magasabb értéket mutat, mint a bázisidőszak 229 millió forintos adata. A Csoport a közvetett költségek között tartja nyilván többek között az energetikai tevékenységhez nem közvetlenül kapcsolódó eszközök értékcsökkenését, a személyi jellegű ráfordítások, általános irodai és igazgatási költségeket, szakértői költségeket, banki és biztosítási költségeket, illetve az üzletfejlesztéshez, az új projektekhez tartozó nem aktiválható költségeket.

A bázis időszakhoz képest a személyi jellegű ráfordításokban történt jelentősebb növekedés 38 millió forint értékben, ennek a bázis időszakhoz viszonyított 60 %-os növekedésnek az oka elsősorban az, hogy a bázis időszakban a PIAC_13 projekt kapcsán a személyi jellegű ráfordítások egy jelentős része projektekhez rendelt, arra aktiválható jellegű volt, míg ebben a félévben, új projektek hiányában ezek már közvetett költségként jelentkeznek. A személyi jellegű ráfordításokon túl a szakértői, tanácsadói díjak emelkedtek jelentősebb, 63 %-os mértékben az előző év hasonló időszakához képest. Ezek oka egyrészt a győri projekt refinanszírozásának előkészítéséhez kapcsolódó, hozzávetőlegesen 10 millió forint értékben felmerült egyszeri szakértői költségek, másrészt a vállalati részesedések adásvételével összefüggő 17 millió forint értékben felmerült, szintén egyszeri jellegű szakértői, tanácsadói költségek.

A győri projekt refinanszírozásához kapcsolódóan 54 millió forint összegben merültek fel a bankköltségek között hitelfolyósítási, hitelzárási és szerződéskötési díjak. Ezek szintén egyszeri költségeknek tekinthetők.

Az irodai és üzemeltetési költségek 64 millió forintról 100 millió forintra emelkedtek. Ezt elsősorban a bázisidőszakhoz kapcsolódó PIAC_13 pályázat megvalósítási szakaszában a projektekhez kapcsolódó, arra aktivált közvetett költségek bázishatása, másrészt a Gödöllői Geotermikus Projekt és a Miskolci Üvegház Projekt lezárásához kapcsolódó, 8 millió forint értékben felmerülő költségek okozták.

A Társaság nyilvános és tőzsdei jelenléti költségei emelkedtek a bázis időszakhoz képest, a PannErgy Csoport továbbra is fontosnak tartja társadalmi felelősségvállalási szempontból a működő projektek helyszínéül szolgáló városok és vonzáskörzete sportéletének, illetve egyéb társadalmi kezdeményezéseinek támogatását, melynek mértéke az üzleti intenzitás növekedésével szintén emelkedhetett.

A csoport tárgyidőszak végi munkavállalói létszáma 28 fő volt, ami az előző év azonos időszakának végén és előző év végén meglévő 37 fős létszámhoz képest 9 fő csökkenést jelent. A jelentős csökkenés összhangban van azzal, hogy a Társaságnál az intenzív beruházási időszakot követően, a már működő projektek hatékony menedzselését megcélzó létszám racionalizálás történt a tárgyidőszakban, amely folyamat 2016. második felében fog befejeződni, további létszámcsökkenést generálva.

Az egyéb ráfordítások és bevételek egyenlege a tárgyidőszakban 133 millió forint, ami kiemelkedően meghaladja a bázisidőszak 2 millió forintos értékét. A növekedés legfőbb oka a PIAC_13 pályázat 2015. évi lezárását követően folyósított támogatás, amely a pályázat jellegének megfelelően egyéb bevételként jelenik meg, míg halasztott bevétel elszámolás nem kapcsolódik hozzá a támogatáshoz kapcsolódó eszközök kivezetése miatt.

A tárgyidőszakban csupán kisebb tárgyi eszköz értékesítések merültek fel, ugyanakkor a Gödöllői Geotermikus Projekt végleges leállítására vonatkozó döntés alapján 90 millió forint egyéb ráfordítás került elszámolásra, a projekt eszközeinek teljes leírása és a reaktivációs költségek tervezett értéke alapján.



A működési eredmény (EBIT) 107 millió forint nyereség volt 2016. első félévben, amely a fent említett, közvetett költségek és egyéb ráfordítások között jelentkező, javarészt egyszeri tételek miatt – az árbevétel növekedését nem követve – közel megegyezik a bázis év hasonló időszakában kimutatott 112 millió forint nyereséggel.

Az üzleti cash-flow (EBITDA) 734 millió forint pénzbeáramlás, ez 264 millió forinttal kedvezőbb az előző év hasonló időszakának 470 millió forint értékű EBITDA értékénél. A tárgy félévben 577 millió forint értékcsökkenés lett elszámolva, amely 61 %-kal haladja meg a 2015. első félévi 359 millió forintos értékét, ez szinte teljes egészében az azóta aktivált geotermikus projektek közvetlen értékcsökkenésének hatása, ezen túlmenően a Gödöllői Geotermikus Projekt 50 millió forint összegű értékvesztésének hatása lett figyelembe véve az EBITDA meghatározásánál.

A pénzügyi műveletek eredménye 333 millió forint veszteség volt a tárgyidőszakban, ami 220 millió forinttal kedvezőtlenebb a 2015. első félévi, -113 millió forint pénzügyi műveletek eredményénél. Ezt elsősorban a fizetett kamat ráfordítások magasabb szintje, másrészt a deviza hitelekkel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyameredmény kedvezőtlenebb alakulása okozza. A beruházásokhoz kapcsolódó hitelek fizetett kamat ráfordításai 2016. első félévében 273 millió forint összegben jelentkeztek, szemben a győri beruházás aktiválása előtti 86 millió forintos értékkel. Ez a Győri Geotermikus Projektbe kapcsolódó jelentős beruházási kockázatvállalást képviselő Eximbank hitel magas kamat terheit, és az ehhez kapcsolódóan a tárgyidőszak végén megvalósított refinanszírozás fontosságát tükrözi. Az új hitelkonstrukció az első félév vonatkozó kamatráfordítására kivetítve közel 130 millió forint előnyt jelent 2016. július 1-től. A realizált és nem realizált deviza árfolyamértékelések kapcsán 50 millió forint pénzügyi veszteségtöbblet keletkezett az előző év hasonló időszakához képest.

A fentiek alapján a PannErgy Csoport tárgy félévi adózás előtti eredménye -226 millió forint veszteség, ami elmarad az előző év hasonló időszakának -1 millió forint veszteségétől.

Társasági adófizetési kötelezettségként 22 millió forint került elszámolásra, ebben 6 millió forint negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírás szerepel, az érintett leányvállalatok diszkontált halasztott adó megtérülésén alapulva.

A Társaság konszolidált tárgyidőszaki nettó eredménye -252 millió forint veszteség, amely 194 millió forinttal kedvezőtlenebb az előző év azonos időszakában kimutatott -58 millió forint veszteségtől, köszönhetően a fentiekben részletezett okoknak.

2.2 Mérleg

A tárgy félévi időszak alatt a befektetett eszközök állománya 9 %-kal növekedett. Az immateriális javak értéke 14 %-kal csökkent a bázis időszakhoz képest, mely a 2015. második félévében értékesített fúróberendezéshez kapcsolódó K+F fejlesztés terven felüli leírásának hatása. A tárgyi eszközök állománya 1 735 millió forinttal, 10 %-kal emelkedett az előző év hasonló időszakához képest, a jelentős emelkedés legfőbb oka a Győri Geotermikus Projektekkel kapcsolatos beruházás értéknövelő hatása.

A már aktivált vagy megkezdett beruházások várható kimenetelének megítélésében nem történt negatív változás, ezért a Gödöllői Geotermikus Projekt eszközei kivételével (2.1. Eredménykimutatás fejezet) értékvesztés elszámolása nem indokolt.

Az eszközök között 386 millió forint halasztott adó követelést tart nyilván a Társaság, amelynek értéke 14 %-kal, 119 millió forinttal csökkent a bázisidőszakhoz képest. Ebből 82 millió forint csökkenés a PannErgy Csoport diszkontált halasztott adó megtérülés számításain alapul. A további 37 millió forint csökkenés a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó, korábban halasztott

adó kötelezettségként kimutatott összeg - a számviteli előírásokkal összhangban lévő - halasztott adó követelésekkel történő összevonásának következménye.

A forgóeszközök állománya azonos szinten maradt 2016. első félévében az előző év hasonló időszakának értékéhez képest. A forgóeszközökön belül, a vevők növekedése az idén már értékesítő Győri Geotermikus Projekt kapcsán kiszámlázott vevőkövetelésekhez és az előző év utolsó negyedében történt eszköz (visszasajtoló kút) értékesítés szerződéses vételárhátralékához köthető elsősorban.

A készletek a Győri Geotermikus Projekt aktiválásához kapcsolódóan csökkentek.

Az egyéb követelések 59 %-kal csökkentek 2016. I. félévben a bázisidőszakhoz képest, ez utóbbi értéke tartalmazza többek közt az adóhatósággal szemben fennálló ÁFA, Társasági adó és egyéb adó követelést, valamint a szállítóknak adott előlegeket.

A tárgyidőszak végén a Társaság birtokában lévő értékpapírok értéke 502 millió forint, ez az előző év hasonló időszakához képest kimagasló emelkedés. Ennek oka, hogy a győri beruházás befejezését követően a PannErgy Csoport a cash-flow terveivel és befektetési politikájával összhangban 500 millió forint összeget, kamatozó eszközökbe fektető befektetési alapon helyezett el. A Társaság a korábbi időszakok jelentéseiben „Lejáratig tartandó értékpapírként” mutatta ki ezeket az eszközöket, ez a tárgyidőszaki jelentésben „Értékesíthető pénzügyi eszközök” kategóriára módosult, összhangban a szóban forgó értékpapírok azon jellemzőivel, miszerint a lejáratig bármely időpontban visszaválthatók, a Társaság forrás igényével összhangban.

A forgóeszközökön belül szintén csökkent a pénzeszközök állománya, 2016. I. félév végén a Társaság 1 923 millió forint pénzeszközzel rendelkezett, ugyanakkor az értékesíthető pénzügyi eszközök között szereplő értékpapírok soron szereplő összeggel együtt a pénzeszközök szintje gyakorlatilag nem változott, míg ezen belül a szabad felhasználású, likvid pénzeszközök aránya növekedett.

A Társaság saját tőkéje a bázishoz képest 1 %-kal csökkent, ez a köztes- és tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmények hatása. Az egy részvényre jutó (saját részvényekkel csökkentett darabszámmal számolva) saját tőke 501 forintra csökkent, a bázis időszaki végi 504 forintról.

A céltartalékok értéke 62 millió forint 2016. június 30-án, a 48 millió forint növekedés legfőbb oka a Gödöllői Geotermikus Projekthez kapcsolódó, rekultivációs költségekre képzett 40 millió forintos céltartalék. Ezen túlmenően 22 millió forint a 2016-2019 időszakra vonatkozó Vezetői Részvényopciós Program 2016. június 30-i értékelése kapcsán képzett céltartalék.

A hosszú lejáratú hitelállomány az előző év hasonló időszakához képest 49 %-kal, 9 338 millió forintra növekedett, amelynek háttérében a megvalósult Győri Geotermikus Projekt beruházási hiteleinek és a tervezett beruházásai banki finanszírozásának teljes lehívása áll.

Az egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel soron a geotermikus projektekhez pályázat útján elnyert vissza nem térítendő támogatások éven túli része kerül bemutatásra. Ehhez kapcsolódóan 4 707 millió forint hosszú lejáratú kötelezettség és 280 millió forint rövid lejáratú kötelezettség szerepel a Társaság mérlegében 2016. június 30-án, ami együttesen 42 %-os növekedést jelent az előző év hasonló időszakához képest, a Győri Geotermikus Projekt kapcsán folyósított támogatások miatt.



A rövid lejáratú kötelezettségeken belül a szállítók egyenlege 764 millió forint, ez 69 %-kal mutat alacsonyabb értéket a bázisidőszaknál. A csökkenés oka a Győri Geotermikus Projekt intenzív beruházási tevékenységéhez köthető, amely az előző évben befejeződött.

A rövid lejáratú hitelek állománya 963 millió forint volt a tárgyidőszak végén, ami 78 %-os növekedés az előző év hasonló időszakához képest, a Győri Geotermikus Projekt beruházási hitelfelvételei rövid lejáratú része miatt. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek 445 millió forintot tettek ki a tárgyidőszak végén, ez 76 %-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 szegmensként 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 szegmensként 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)	2016.06.30	2015.06.30	Változás %	2015.12.31
Eszközők				
Befektetett eszközök				
Immateriális javak	1 090	1 268	86,0	1 130
Goodwill	0	0		0
Tárgyi eszközök	20 050	18 315	109,5	20 649
Befektetések	273	23		273
Pénzügyi lízinggel kapcsolatos követelések	0	0		0
Halasztott adó követelés	386	505	76,4	435
Hosszú lejáratú követelések	19	2		19
Befektetett eszközök összesen	21 818	20 113	108,5	22 506
Forgóeszközök				
Készletek	318	679	46,8	312
Vevők	890	238	373,9	1 029
Egyéb követelések	178	432	41,2	1 323
Előre fizetett nyereségadók	31	22	140,9	28
Pénzügyi eszközök valós értéken, az eredménykimutatásban átvezetve	0	0		0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	502	0		501
Pénzeszközök	1 923	2 451	78,5	1 120
Forgóeszközök összesen	3 842	3 822	100,5	4 313
ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	25 660	23 935	107,2	26 819
Saját tőke és kötelezettségek				
Az anyavállalat tulajdonosainak saját tőke részesedése				
Jegyzett tőke	421	421	100,0	421
Saját részvény	-2 152	-3 009	71,5	-3 009
Tőketartalék	10 516	10 516	100,0	10 516
Eredménytartalék és nettó eredmény	1 715	1 831	93,7	1 967
Részvényopciós tartalék	0	0		39
Egyéb tartalék	-1 753	-850	206,2	-850
Anyavállalati saját tőke	8 747	8 909	98,2	9 084
Kisebbségi (leányvállalati külső tulajdonosi) részesedés	352	297	118,5	248
Saját tőke összesen	9 099	9 206	98,8	9 332
Hosszú lejáratú hitelek	9 338	6 273	148,9	9 143
Egyéb hosszúlejáratú halasztott bevétel	4 707	3 333	141,2	4 872
Céltartalékok	62	14	442,9	14
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	14 107	9 620	146,6	14 029
Rövidlejáratú kötelezettségek				
Szállítók	764	2 491	30,7	1 696
Rövidlejáratú hitelek	963	542	177,7	785
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel egy évre eső része	280	183	153,0	238
Fizetendő nyereségadók	2	19	10,53	20
Halasztott adó kötelezettség	0	0		37
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	445	1 874	23,7	682
Rövidlejáratú kötelezettségek összesen	2 454	5 109	48,0	3 458
SAJÁT TŐKE ÉS KÖTELEZETTSÉGEK	25 660	23 935	107,2	26 819

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 2014. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	1 889	0	-850	8 967	292	9 259
2015. I. félévi adózás utáni eredmény					-58			-58	5	-53
Külső tagok részesedésének változása										
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények										
Részvényopciós program ráfordítás										
Saját részvény eladás										
Egyenleg 2015. június 30-án	421	-3 009	6 266	4 250	1 831	0	-850	8 909	297	9 206

Saját tőke változásainak kimutatása 2016. év

Egyenleg 2015. december 31-én	421	-3 009	6 266	4 250	1 967	39	-850	9 084	248	9 332
2016. I. félévi adózás utáni eredmény					-252			-252	4	-248
Külső tagok részesedésének változása									100	100
Konzolidálásból eredő árfolyamkülönbözet										
Leányvállalati részvénytőke emelés										
Visszavásárolt saját részvények						-74		-74		-74
Részvényopciós program ráfordítás							-39	-39		-39
Saját részvény eladás								-903	28	28
Egyenleg 2016. június 30-án	421	-2 152	6 266	4 250	1 715	0	-1 753	8 747	352	9 099



Átfogó jövedelemkimutatás (millió forint)	2016. I. félév	2015. I. félév	Változás %
Tárgyidőszaki mérleg szerinti eredmény	-252	-58	434,5
<i>Egyéb átfogó jövedelem</i>			
Átváltási különbözet			
Értékesíthető pénzügyi instrumentumok halasztott adóval együtt			
Cash flow fedezeti ügyletek halasztott adóval együtt			
Részeseedés a társult vállalkozások egyéb átfogó jövedelméből			
<i>Időszaki egyéb átfogó jövedelem adóhatással együtt</i>			
Tárgyidőszaki teljes átfogó jövedelem	-252	-58	434,5



IFRS szerinti konszolidált eredménykimutatás (millió forint)

	2016. I.félév	2015. I.félév	Változás %
Értékesítés árbevétele	2 129	1 326	160,6
Értékesítés közvetlen költsége	-1 680	-987	170,2
Bruttó fedezet	449	339	132,4
Bruttó fedezethányad %	21,1%	25,6%	
ebből közvetlen értékcsökkenési leírás	541	336	161,0
Bruttó cash flow	990	675	146,7
Bruttó cash flow hányad %	46,5%	50,9%	
Értékesítés közvetett költsége	-475	-229	207,4
Egyéb bevételek	329	77	427,3
Egyéb ráfordítások	-196	-75	261,3
Működési eredmény	107	112	95,5
Működési eredményhányad (%)	5,0%	8,4%	
EBITDA	734	470	156,2
EBITDA hányad (%)	34,48%	35,44%	
Pénzügyi műveletek bevétele	37	46	80,4
Pénzügyi műveletek ráfordítása	-370	-159	232,7
Pénzügyi műveletek eredménye	-333	-113	294,7
Adózás előtti eredmény	-226	-1	
Társasági nyereségadó	-22	-52	42,3
Adózás utáni eredmény	-248	-53	467,9
Kisebbségi (leányvállalati külső) részesedés	-4	-5	80,0
Tárgyidőszaki nettó eredmény	-252	-58	-434,5
Adózás utáni eredményből:			
Anyavállalat tőketulajdonosainak	-252	-58	434,5
A kisebbségi (leányvállalati külső) tulajdonosoknak	4	5	80,0
Egy törzsrésztvényre jutó eredmény (Ft)			
Alap	-13,78	-3,18	433,3
Hígított	-13,78	-3,18	433,3



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

	2016. I.félév	2015. I. félév
<u>Eredménykimutatás</u>		
Értékesítés árbevétele	869	3 466
Értékesítés közvetlen költsége	841	3 309
Értékesítés közvetett költsége	84	69
Egyéb bevételek	530	46
Egyéb ráfordítások	534	93
Pénzügyi bevétel/ráfordítás	30	49
<u>Mérleg tételek kiszűrése</u>		
Tárgyi eszközök	0	191
Készletek	0	2
Aktív időbeli elhatárolás	1 228	723
Tartósan adott kölcsön	3 939	3 398
Egyéb követelések	14 027	15 387
Passzív időbeli elhatárolások	1 228	723
Tartós kötelezettség	9 081	6 065
Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	8 885	12 720

IFRS szerinti konszolidált cash-flow kimutatás (millió forint)

	2016. I.félév	2015. I.félév
Működésből származó pénzeszközök		
Adózás előtti eredmény	-226	-1
<i>Kiigazítások az adózás előtti eredmény és az üzleti tevékenységből származó pénzforgalom érdekében</i>		
Tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenése	577	358
Halasztott adó hatása	49	19
Nyereségadó ráfordítás	-22	-52
Hitelek árfolyamnyeresége	17	33
Részesedések értékvesztése	0	0
Tárgyi eszközök, goodwill terven felüli leírása	50	1
Készletek értékvesztése és hiánya	0	0
Céltartalék képzése-feloldása	48	-1
Növekedés a kétes követelésekre képzett céltartalékban	0	0
Kamatok (nyereség) veszteség, nettó	271	86

Részvényopciós program ráfordítás/visszaírás	-39	0
Tárgyi eszközök értékesítéséből származó eredmény	-14	0
Befektetések értékesítéséből származó eredmény	0	0
Kisebbségi részesedések változása	0	0
<i>Változás a működő tőke elemekben</i>		
Fizetett nyereségadó	-58	14
Készletek növekedés/csökkenése	-6	314
Követelések növekedése/csökkenése	1 284	377
Kötelezettségek növekedése/csökkenése	-1 169	1 713
Kapott kamatok	2	0
Fizetett kamatok	-273	-86
Működési tevékenységből származó/felhasznált nettó pénzeszközök	491	2 775
Befektetésből származó pénzeszközök		
Befektetések vásárlása nem nyilvános társaságban	0	0
Meglévő befektetések növelése	0	0
Befektetések eladása	0	0
Tárgyi eszközök és immateriális javak beszerzése	-84	-3 192
Tárgyi eszközök és immateriális javak eladása	110	0
Hosszú lejáratú követelések növekedése/csökkenése	0	0
Egyéb hosszú és rövidlejáratú halasztott bevétel	-123	168
Befektetési tevékenységre felmerült pénzeszközök	-97	-3 024
Pénzügyi tevékenység		
Hosszú lejáratú hitelek felvétele/törlesztése	180	2 353
Rövidlejáratú hitelek csökkenése/növekedése	176	-10
Konzolidálásból adódó árfolyam-különbözet	0	0
Kisebbségi részesedésekben tőkeemelés, ázsíó	100	0
Saját részvény beszerzése	-74	0
Saját részvény eladás	28	0
Értékpapír állomány növekedése	-1	0
Pénzügyi tevékenységből származó pénzeszközök	409	2 343
Pénz és pénzegyenértékesek nettó növekedése/csökkenése	803	2 094
Pénz és pénzegyenértékesek január 1-én	1 120	357
Pénz és pénzegyenértékesek június 30-án	1 923	2 451
Folyószámla hitel	0	0
Mérlegszerinti pénzeszközök összesen	1 923	2 451



Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió forint)

	2016.	2015.
	I.félév	I.félév
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye	14	0
Támogatásokhoz kapcsolódó bevétel	250	60
Kapott bírság, kötbér, kártérítés	13	7
Előző évekkel kapcsolatos bevétel	9	6
Céltartalék felhasználás	0	1
Elengedett behajtási költségátalány, késedelmi kamat	31	0
Egyéb, nem részletezett tételek	12	3
Egyéb bevétel összesen	329	77
Terven felüli értékcsökkenés, értékvesztés, selejtezés	50	1
Fizetett bírság, kötbér, késedelmi kamat	3	2
Előző évekkel kapcsolatos ráfordítás	8	0
Céltartalék képzés	48	0
Helyi adók	47	50
Bányajáradék	30	14
Innovációs járulék	6	6
Káreseménnyel kapcsolatos költség	1	0
Egyéb, nem részletezett tételek	3	2
Egyéb ráfordítások összesen	196	75
Egyéb tevékenységek nyeresége/vesztesége	133	2

Pénzügyi műveletek eredménye (millió forint)

	2016.	2015.
	I.félév	I.félév
Kapott kamatok	2	0
Részvényopciós programhoz kapcsolódó visszaírás	12	0
Részesedés értékesítés nyeresége	2	0
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	16	14
Devizás kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamnyereség	0	14
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamnyereség	3	17
Deviza hitelekkel, kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamnyereség	0	1
Egyéb pénzügyi bevétel	2	0
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	37	46
Fizetett kamatok	273	86
Devizás követelésekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	3	18
Devizás kötelezettségekkel kapcsolatos árfolyamveszteség	68	18
Devizaszámlákkal kapcsolatos árfolyamveszteség	0	1
Deviza hitellel és kölcsönökkel kapcsolatos árfolyamveszteség	25	36
Részvényopciós program ráfordítás	0	0
Egyéb pénzügyi ráfordítás	1	0
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	370	159
Pénzügyi műveletek nyeresége/vesztesége	-333	-113

Időszak végi legrelevánsabb árfolyamok bemutatása (HUF/EUR)

2016.06.30.	2015.12.31.	2015.06.30.
316,16	313,12	315,04

Pénzeszközök (millió forint)		
	2016. I.félév	2015. I.félév
Pénzeszközök		
Bankszámla és pénztár	565	169
Elkülönített, zárolt pénzeszközök	1 335	2 269
Lekötött betétek	23	13
Folyószámlahitel	0	0
Pénzeszközök összesen	1 923	2 451

Az elkülönített, zárolt pénzeszközök olyan, pénzügyi folyószámlán található összegeket jelentenek, ahol a felhasználás előfeltétele a finanszírozó pénzügyi intézet hozzájárulása.

Hitelek, kölcsönök (millió forint)		
	2016. I.félév	2015. I.félév
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek		
Biztosítékkal fedezett EUR alapú hitel	7 206	4 531
Biztosítékkal fedezett HUF alapú hitel	3 020	2 037
Pénzügyi lízing kötelezettség	74	119
Biztosítékkal nem fedezett HUF alapú kölcsön	0	0
Rövid lejáratú hitelek közé átsorolt éven belüli rész	-962	-414
Hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek összesen	9 338	6 273

A hosszú lejáratú hitelek jelentős növekedését a Győri Geotermikus Projekt társaságai, az Arrabona Geotermia Kft. és DD Energy Kft. részére a Magyar Export-Import Bank Zrt. (Eximbank) által folyósított (2016. első félév során CIB Bank Zrt. által refinanszírozott) beruházási hitel folyósítások okozták.

A hosszú lejáratú hitelek között szereplő lízing kötelezettségek eszközcsoportonkénti részletezése

2016.06.30.

Megnevezés	EUR	millió forint	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)
Járművek				
Termelő gépek	188 339	60	2021	137

2015.06.30.

Megnevezés	EUR	millió forint	Lejárat	Könyv szerinti érték (millió forint)
Járművek	80 768	25	2018	63
Termelő gépek	253 694	80	2021	152

	2016. I.félév	2015. I.félév
Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek		
Rövid lejáratú bankhitelek	0	0
Hosszú lejáratú hitelek éven belüli része	962	414
Folyószámlahitelek	0	0
Egyéb rövid lejáratú hitel	1	128
Rövid lejáratú hitelek, lízingek összesen	963	542

A hosszú lejáratú hitelek között szereplő lízing kötelezettségek éven belüli törlesztőrészlete

Megnevezés	EUR	millió forint	Lejárat
Termelő gépek	44 402	14	2021

Hitelek, kölcsönök súlyozott átlagos kamatlába

Az euróban fennálló hitelek kamatlábának alapja projektársaságonként és finanszírozó pénzügyintézetenként változó, 1, 3 és 6 havi EURIBOR, a forintban felvett hitelek vagy fix 2,5% kamatozásúak vagy 1 és 3 havi BUBOR alapúak. Ezeket figyelembe véve a biztosítékkal fedezett euró alapú hitelek tőketartozás összeggel súlyozott átlagos kamatlába 2016. első félévben 6,00 % volt, ez a győri refinanszírozást követően 2016. második félévtől 2,70 %-ra fog változni, azonos EURIBOR szintet feltételezve. A biztosítékkal fedezett forint alapú hitelek súlyozott átlaga kamatlába 2016. első félévben 2,97 % volt.

Hitelek, kölcsönök lejáratú dátumai

A hosszú lejáratú hitelek, kölcsönök, lízingek 9 338 millió forint összegéből 1 500 millió forint egy és öt év közötti lejáratú, míg 7 788 millió forint öt éven túli lejáratú rendelkező kötelezettség.

Támogatások, támogatáshoz kapcsolódó halasztott bevételek bemutatása (millió forint)

	2016. I.félév	2015. I.félév
Egyéb hosszú lejáratú halasztott bevétel	4 707	3 333
Hosszú lejáratú halasztott bevételek éven belüli része (rövid lejáratú)	280	183
Támogatásokhoz kapcsolódó halasztott bevételek összesen	4 987	3 516

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

Támogatások bemutatása

Tagvállalat	Projekt azonosító	Elszámolható beruházási költség	Elnyert támogatás	Lehívott támogatás	Támogatás halasztott bevétel
Szentlőrinci Geotermia Zrt.	KEOP-4.2.0/B-09-2009-0026	883	442	427	378
Berekfürdő Energia Kft.	KEOP 4.4.0/A/09-2009-0009	250	125	125	82
DoverDrill Mélyfúró Kft.	GOP-1.3.1-11/A-2011-0192	232	104	104	83
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.7.0-2010-0001	632	316	314	285
Miskolci Geotermia Zrt.	KEOP 4.2.0/B-11-2011-0007	2 856	1 000	1 000	898
Miskolci Geotermia Zrt.	GOP-1.2.1/B-12-2012-0005	323	162	148	113
Kuala Kft.	KEOP 4.7.0/11-2011-0003	619	309	309	293
Kuala Kft.	KEOP-4.10.0/B-12-2013-0012	2 836	1 000	1 000	927
DD Energy Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0010	3 997	1 000	1 000	968
Arrabona Geotermia Kft.	KEOP-4.10/B-12-2013-0011	3 509	1 000	992	960
PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.	PIAC_13-1-2013-0006	889	442	442	0
Mérlegben szereplő támogatások összege összesen					4 987

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.

A PannErgy Csoport kapott támogatási előleghez kapcsolódó kötelezettséget nem tart nyilván 2016. június 30-án.



4. Szegmens információk

Szegmens árbevétel és eredmény információk (millió forint)			
2016. I. félév	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele			
Értékesítés Csoporton kívüli vevőknek	254	1 875	2 129
Eredmények			
Üzleti (üzemi) eredmény	-123	230	107
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	17	-350	-333
Adózás előtti eredmény	-106	-120	-226
Eredményt terhelő adók	-2	-20	-22
Időszak adózott eredménye	-108	-140	-248
2015. I. félév			
	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Értékesítés nettó árbevétele			
Értékesítés Csoporton kívüli vevők	294	1 032	1 326
Eredmények			
Üzleti eredmény	-122	234	112
Pénzügyi műveletek nettó eredménye	-3	-110	-113
Adózás előtti eredmény	-125	124	-1
Eredményt terhelő adók	-1	-51	-52
Időszak adózott eredménye	-126	73	-53

Az Energetika szegmenssel, mint meghatározó üzleti tevékenységgel kapcsolatban, a jelen beszámoló egyéb, energetikával kapcsolatos információi adnak további tájékoztatást. A Vagyonkezelés szegmens tárgyidőszakai eredménye az előző év hasonló időszakához képest csekély javulást mutat.

A Vagyonkezelés szegmensben felmerülő költségek és ráfordítások jellemzően:

- A Vagyonkezelés alá tartozó ingatlanvagyon üzemeltetésével kapcsolatos költségek, amelyek bérleti díj és tovább számlázott energia és egyéb költségek révén nettó árbevétellel fedezettek;
- A PannErgy Csoport holding irányításával, a tőzsdei- és nyilvános jelenléttel kapcsolatos, ellenben az energetikai projektek működésével szorosan nem összefüggő tételek.

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

Könyvvizsgálat, számviteli tanácsadói és bérszámfejtési díjak, szakértői díjak és tőzsdei jelenlét költségei	42
Személyi jellegű ráfordítások, kiszervezett operatív igazgatási díjak	31
Irodabérlés, adminisztratív működés, vagyonvédelem, stb. költségei	20
Biztosítási díjak, egyéb hatósági díjak, illetékek	6
Értékcsökkenés	2
Banki költségek	2

Az előző időszakokhoz képest jelentős növekedés a Vagyonkezelés szegmensben belül a szakértői díjaknál történt.

Szegmens mérleg információk (millió forint)

	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
2016.06.30.			
Immateriális javak, nettó	0	1 090	1 090
Tárgyi eszközök, nettó	293	19 757	20 050
Befektetések	23	250	273
Halasztott adókövetelés	56	330	386
Hosszú lejáratú követelés	18	1	19
Készletek	0	318	318
Vevő követelések, nettó	107	783	890
Egyéb követelések	21	157	178
Előre fizetett nyereségadók	0	31	31
Értékesíthető pénzügyi eszközök	502	0	502
Pénzeszközök	40	1 883	1 923
Összes eszköz	1 060	24 600	25 660
Szállítói kötelezettség	104	660	764
Hosszú lejáratú hitelek	0	9 338	9 338
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	4 707	4 707
Rövid lejáratú hitelek	0	963	963
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	280	280
Céltartalék	22	40	62
Fizetendő nyereségadók	1	1	2
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	29	416	445
Összes kötelezettség	156	16 405	16 561
Saját tőke			9 099
2015.06.30.			
Immateriális javak, nettó	0	1 268	1 268
Tárgyi eszközök, nettó	378	17 937	18 315
Befektetések	23	0	23
Halasztott adókövetelés	59	446	505
Hosszú lejáratú követelés	0	2	2
Készletek	0	679	679
Vevő követelések, nettó	86	152	238
Egyéb követelések	12	420	432
Előre fizetett nyereségadók	3	19	22
Pénzeszközök	53	2 398	2 451
Összes eszköz	614	23 321	23 935
Szállítói kötelezettség	131	2 360	2 491
Hosszú lejáratú hitelek	26	6 247	6 273
Hosszú lejáratú halasztott bevétel	0	3 333	3 333
Rövidlejáratú hitelek	9	533	542
Rövidlejáratú halasztott bevétel	0	183	183
Céltartalékok	0	14	14
Fizetendő nyereségadók	0	19	19
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	21	1 853	1 874
Összes kötelezettség	187	14 542	14 729
Saját tőke			9 206

Egyéb szegmens információk (millió forint)

2016. I. félév	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	1	1
Tárgyi eszközök beszerzése	0	83	83
Összesen	0	84	84
Értékcsökkenés	5	572	577
Értékvesztés	0	50	50

2015. I. félév	Vagyon- kezelés	Energetika	Összesen
Immateriális javak beszerzése	0	0	0
Tárgyi eszközök beszerzése	0	3 192	3 192
Összesen	0	3 192	3 192
Értékcsökkenés	5	353	358
Selejtezés	0	1	1

5. Egyéb, kiegészítő információk**5.1 Számviteli Politika**

A jelen évközi konszolidált pénzügyi kimutatások összeállításakor a Társaság ugyanazt a számviteli politikát követi, mint ami az utolsó éves, azaz a 2015. évi konszolidált pénzügyi kimutatásokban szerepelt.

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

5.2 Funkcionális pénznem

A Társaság és a leányvállalatai funkcionális pénzneme a magyar forint. 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 2016. június 30-án:

Halasztott adó követelés: 386 millió forint

A befektetett eszközök között kimutatott 386 millió forint halasztott adókövetelés egyrészt a PannErgy Csoporthoz tartozó leányvállalatok fel nem használt negatív adóalapjaira, valamint egyéb IFRS halasztott adó módosító tételekre vonatkozó, az előírt adósáv alapján 10 % Társasági adó vonzatát foglalja magában, a halasztott adókövetelés kalkuláció az érintett leányvállalatok

diszkontált halasztott adó megtérülésén alapul, ez 423 millió forint adó követelést jelent. Ezt további 37 millió forinttal csökkenti a fejlesztési tartalékokhoz kapcsolódó, korábban halasztott adó kötelezettségként kimutatott összeg, ez a számviteli előírásokkal összhangban lévő halasztott adó követelésekkel történő összevonás következménye.

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)		
	2016. I.félév	2015. I.félév
Adózás előtti eredmény (eredménykimutatás szerint)	-226	-1
Tagvállalatok egyedi eredményére jutó, az adósáv alapján érvényes adókulcs (10%) alapján számított adó	10	37
Eltérő adókulcsok hatása (nyereségminimum adó)	4	4
Adókulcs változás hatása		
Nem levonható ráfordítások adóhatása	5	8
Adómentes bevételek	-1	
Adókedvezmények	-2	-1
Korábban ki nem mutatott negatív adóalapra tárgyévben megképzett halasztott adókövetelés	-6	-15
Negatív adóalapokra korábban megképzett halasztott adókövetelés leírása	12	19
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	0
Nyereségadó (eredménykimutatás szerint)	22	52



5.5 A Társaság főbb kockázata, 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 kötelezettséget. 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. Továbbá a megfelelő likviditás, a finanszírozási források futamidejének a projekt életciklusához igazodó alakítása lévén igyekszik növelni a Társaság.

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 felülbíráll és akár módosít korlátozva a Társaság eredményességét. A jövőbeni értékesítési árak tekintetében így jelentős bizonytalanság áll fenn.

5.6 Éves beszámoló elfogadása, osztalék

A Társaság megtartotta 2015. évi éves rendes közgyűlését 2016. április 28-án, amelynek határozatai a hivatalos közzétételi helyeken megjelentek. Az éves közgyűlés a Társaság 2015. évi, nemzetközi pénzügyi beszámolási standardok (IFRS) szerint készített konszolidált éves beszámolóját 26 819 millió forint eszköz- és forrásértékkel (mérleg-főösszeggel) és 78 millió forintos mérleg szerinti eredménnyel (nyereséggel) az Igazgatótanács javaslatának megfelelően jóváhagyta. A konszolidált éves beszámoló elfogadásával egyidejűleg az éves rendes közgyűlés osztalék kifizetését nem hagyott jóvá.

5.7 Alkalmazottak

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

Saját létszám	2015.06.30.	2016.06.30.	Változás
PannErgy Nyrt.	6	4	-2
Kapcsolt vállalatok	31	24	-7
Összesen	37	28	-9

A PannErgy Csoport 2015. június 30-án 37 fős munkavállalói állományi létszámmal rendelkezett, ez megegyezik a 2015. december 31-i állapottal. A tárgyidőszakban a Társaság a meglévő projektek üzemeltetésére fókuszálva jelentős létszám racionalizálást hajtott végre, amelynek eredményeként 2016. június 30-án a tényleges munkavállalói létszám 28 fő volt. A jelentős létszámcsökkenés oka, hogy a már működő projektek hatékony menedzselését megcélzó létszám racionalizálás történt 2016. első félévében, amely folyamat 2016. második felében fog befejeződni.

5.8 A Társaság jegyzett tőkéjében, vezetésében és szervezetében bekövetkezett változások

2015. december 31-én a jegyzett tőke 421 093 100 forint volt, amely 2016-ban nem változott. A pénzügyi beszámolóknak a jegyzett tőke a teljes kibocsátásnak megfelelően, míg a részvény darabszám a visszavásárolt saját részvények mennyiségével csökkentve kerül kimutatásra.

2016. június 30-án 2 897 338 darab PannErgy Nyrt. saját részvény volt a Társaság birtokában, amely 121 961 darabbal meghaladja a 2015. december 31-i, illetve 2016. március 31-i saját részvény állományt. A tárgyidőszakban történt saját részvény növekedés összhangban van a Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV.28.) sz. határozatával, amelynek értelmében a PannErgy Nyrt. 2016 májusától saját részvény visszavásárlási programot indított. A program első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április. A program keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább 20 millió értékben vásárol PannErgy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén keresztül, legfeljebb összesen 300 millió forint összegben, azzal a korlátozó előírással, hogy az ütemezett részvényvisszavásárlási program során a részvények vételára nem lehet több, mint 500 forint részvényenként.

A saját részvény tranzakciók tekintetében nyilvános közzétételek adnak bővebb információt.

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



5.9 Részvényalapú kifizetések

A Társaság 17/2016. (IV.28.) sz. közgyűlési határozatával a 2013-2016. évre vonatkozó részvényopciós programját lezárta, ezzel kapcsolatban 2016. első félévében összesen 29 millió forint ráfordítás keletkezett, 27 millió forint pénzbeli megváltáshoz kapcsolódóan, 2 millió forint pedig a részvénytől történő megváltás árfolyam különbözeteként. Ehhez a programhoz kapcsolódóan 2015. év végén 39 millió forint részvényopciós tartalék szerepelt a mérlegben, a program lezárását követően fennmaradt 12 millió forint részvényopciós tartalék a pénzügyi műveletek bevételeivel szemben visszaírásra került.

2016. április 28-án tartott éves rendes közgyűlésén a Társaság új vezetői részvényopciós program feltételrendszerrel fogadott el a 2016-2019. évekre vonatkozóan, melynek teljes – alábbiakon túli – részletei a Társaság honlapján elérhetőek.

A részvényopciós program főbb feltételei

A jogosultak összesen 900 000 db részvényre vonatkozó feltételekhez kötött opciós vételi jogot szerezhetnek a Társasággal szemben, a kötődő opciós szerződések megkötése esetén. Az opciós amerikai típusúak és 2019. április 30-i határidővel gyakorolhatók; az opciós jogok bizonyos tőzsdei részvényár szintek elérése esetén nyílnak meg, több fázisban:

Az opciós ár 349,02 forint részvényenként.

- Ha a tőzsde árfolyam a lehívás napját megelőzően bármelyik 10 (tíz) egymást követő kereskedési napon az opciós program időszakában 15%-kal meghaladja az opciós árat, akkor 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció,
- Ha a tőzsde árfolyam a lehívás napját megelőzően bármelyik 10 (tíz) egymást követő kereskedési napon az opciós program időszakában 30%-kal meghaladja az opciós árat, akkor újabb 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 600 000 darab részvényre,
- Ha a tőzsde árfolyam a lehívás napját megelőzően bármelyik 10 (tíz) egymást követő kereskedési napon az opciós program időszakában 45%-kal meghaladja az opciós árat, akkor újabb 300 000 darab részvényre nyílik meg a vételi opció, azaz összesen 900 000 darab részvényre, a részvényopciós program teljes mennyiségére.

A részvényopciós program értékelése

A részvényopciós program valós értékének meghatározásánál mind a három megnyílási szakasz figyelembevételre került. A valós érték meghatározásnál figyelembe vett piaci feltételeknek megfelelően, a Black-Scholes formulát alkalmazva (2016 június 30-i záró részvény árfolyam: 367 forint részvényenként, volatilitás (12 hó): 22,9%, kockázatmentes kamatláb 2.0%) az opciók valós értéke a teljes, az opciónyújtási piaci feltételt teljesítő 900 000 darabos állományra vonatkoztatva összesen 22 millió forint. Erre az összegre vonatkozóan a Társaság a jelzett időszakban céltartalékot képzett.



5.10 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.

5.11 Mérleg fordulónap utáni (2016. augusztus 30-ig) jelentősebb események

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

Mérleg fordulónap után a jelen időközi vezetőségi beszámoló 9. *Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok* részében, annak 9.1. *A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.)* fejezetében található táblázatban szereplő, 2016. január 1. – 2016. augusztus 31. időszak közé tehető dátummal megjelölt jelentősebb események történtek. A hivatkozások alapján a teljes információ hozzáférhető a Társaság hivatalos közzétételi helyein.



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: 2016. I. félév 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

6.2 Konzolidációs körbe tartozó gazdasági társaságok (PK2.)

Név	Törzs/ Alaptőke (MFt)	Tulajdoni hányad (%) ³	Szavazati jog ¹ (%)	Konzolidációba 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 Energia Zrt. ⁵	7,50	60,00	60,00	55,85	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
Miskolci Geotermia Zrt.	5,00	90,00	90,00	83,78	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 2016. június 30-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. Ide sorolható a tárgyidőszakot megelőzően értékesített mélyfúró berendezéssel kapcsolatos PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. viszontbiztosíték mellett nyújtott kezességvállalása, melynek tőkekintlévősége a fordulónapon 309 millió forint.

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 3 095 millió forint és 22 791 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. Mivel nem uniós, hanem hazai forrású pályázatot érint, a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. PIAC_13 Piacorientált kutatás-fejlesztési tevékenység pályázati támogatásához kapcsolódóan 442 millió forint összegre vonatkozóan létesített pályázat mögötti kezességvállalást.

Egyéb függő kötelezettségvállalások

A PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt.-nek készfizető kezességi kötelezettsége áll fenn a Miskolci Geotermikus Projekthez kapcsolódóan az egyik hőátvevő ügyfél felé, az esetlegesen okozott jövőbeni károkból eredő kötelezettségekre; a Miskolci Geotermia Zrt. esetében 100 millió forint összeghatárig, a Kuala Kft. esetében értékhatár nélkül.

A tárgyidőszakot megelőzően 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					
	2016.01.01.			2016.06.30.		
	% ²	% ³	db	% ²	% ³	db
Belföldi intézményi	24,74	28,50	5 209 323	24,76	28,71	5 213 368
Külföldi intézményi	18,10	20,84	3 810 432	18,04	20,92	3 798 163
Belföldi magánszemély	34,69	39,96	7 304 475	33,72	39,10	7 099 072
Külföldi magánszemély	0,39	0,45	82 050	0,35	0,40	73 716
Munkavállalók, vezető tisztségviselők	0,94	1,08	197 253	1,41	1,64	297 253
Saját tulajdon ⁴	13,18	-	2 775 377	13,76	-	2 897 338
Államháztartás részét képező tulajdonos ¹	7,96	9,17	1 675 745	7,96	9,23	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.)

	2016.01.01.	2016.03.31.	2016.06.30.
Társasági szinten	1 840 174	1 840 174	1 962 135
Leányvállalatok *	935 203	935 203	935 203
Mindösszesen	2 775 377	2 775 377	2 897 338

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

A Társaság 2016. április 28-án megtartott közgyűlésének 19/2016. (IV.28.) sz. határozata értelmében a PannErgy Nyrt. 2016. májustól saját részvény visszavásárlási programot indított, amelynek első hónapja 2016. május, utolsó hónapja 2017. április. A program keretében a PannErgy Nyrt. minden hónapban legalább 20 millió forint értékben vásárol PannErgy részvényeket a Budapesti Értéktőzsdén keresztül legfeljebb összesen 300 millió forint összegig, az ütemezett részvényvisszavásárlási program során a részvények vételére nem lehet több, mint 500 forint. A részvény visszavásárlási programnak a keretében a Társaság a tárgyév második negyedévében 121 961 db PannErgy részvennyel növelte saját részvény állományát.

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	13,35	P
ONP Holdings SE	K	I	1 814 640	8,62	9,99	P
Nemzeti Eszköz-gazdálkodási Zrt.	B	Á	1 675 745	7,96	9,23	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.)

Saját létszám	2015.06.30.	2016.06.30.	Változás
PannErgy Nyrt.	6	4	-2
Kapcsolt vállalatok	31	24	-7
Összesen	37	28	-9

Isd. 5.7 fejezetet

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	13 600
IT	Gyimóthy Katalin	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	-
IT	Martonfalvay Lilla	Tag	2016.04.28.	határozatlan ideig	100 000
IT	Major Csaba	Tag	2013.04.30.	határozatlan ideig	-
IT	Juhász Attila	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
IT	Töröcskei István	Tag	2007.08.31.	határozatlan ideig	-
Részvénytulajdon (db) ÖSSZESEN:					283 600

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

9. Soronkívüli tájékoztatáshoz kapcsolódó adatlapok

9.1 A tárgyidőszakban megjelent Soronkívüli és Egyéb tájékoztatások (ST1.) (2016. augusztus 30-ig)

Dátum	Hír típusa	Tárgy, rövid tartalom
2016. augusztus 29.	Egyéb tájékoztatás	Személyi változás a PannErgy Geotermikus Erőművek Zrt. Igazgatóságában
2016. augusztus 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 25.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 23.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2016. augusztus 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 5.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 3.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy Nyrt. 100%-ra növeli részesedését a PEGE Zrt.-ben
2016. augusztus 1.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. augusztus 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2016. július 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 26.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Részvény-visszavásárlási program részletes bemutatása
2016. július 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Valótlan hírek a Világgazdaság c. napilapban, helyreigazítás
2016. július 19.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2016. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. július 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Előterjesztés és határozati javaslat a rendkívüli közgyűlés 4. napirendi pontjához
2016. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. július 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Előterjesztés és határozati javaslat a rendkívüli közgyűlés 4. napirendi pontjához
2016. július 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Tulajdonosi bejelentés
2016. július 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. július 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlés
2016. június 30.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

2016. június 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 24.	Rendkívüli tájékoztatás	A CIB Bank Zrt-vel kötött refinanszírozási szerződést a PannErgy Nyrt. két leányvállalata
2016. június 22.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 20.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 17.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Előterjesztés és határozati javaslat a rendkívüli közgyűlés 4. napirendi pontjához
2016. június 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – Előterjesztés a rendkívüli közgyűlés 3. napirendi pontjához
2016. június 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések – A PannErgy Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Igazgatótanácsának 2016. június 15. napján elfogadott határozat
2016. június 15.	Rendkívüli tájékoztatás	A gödöllői projekt végleges leállítása
2016. június 15.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2016. június 15.	Rendkívüli tájékoztatás	MEGHÍVÓ – Közgyűlési napirend kiegészítése
2016. június 14.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 8.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 6.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. június 1.	Egyéb tájékoztatás	Vezetői részvényopciós program szerződéseinek megkötése
2016. május 31.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2016. május 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 30.	Egyéb tájékoztatás	Összefoglaló jelentés
2016. május 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. május 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. május 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. május 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016. május 30.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2016. május 27.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy értékesíti a PannTerm Kft-ben fennálló üzletrészt
2016. május 25.	Rendkívüli tájékoztatás	A győri projekt bankhiteleinek refinanszírozására vonatkozó kötelező érvényű ajánlat elfogadása
2016. május 18.	Rendkívüli tájékoztatás	2016. I. negyedéves időközi vezetőségi beszámolója
2016. május 18.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 13.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 12.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 9.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 4.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 3.	Rendkívüli tájékoztatás	Saját részvény tranzakció
2016. május 1.	Egyéb tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél

2016. április 29.	Rendkívüli tájékoztatás	Újjonnan megválasztott igazgatótanácsi tagok PannErgy részvénytulajdona
2016. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	PannErgy saját részvény állományának változása
2016. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	FT jelentés
2016. április 28.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési határozatok
2016. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
2016. április 15.	Rendkívüli tájékoztatás	Tájékoztatás közgyűlés határozatképtelenségéről és a megismételt közgyűlés időpontjáról
2016. április 5.	Egyéb tájékoztatás	Az eddig legmagasabb havi zöldhő értékesítés márciusban a PannErgy-nél
2016.március 31.	Rendkívüli tájékoztatás	Szavazati jogok száma a PannErgy Nyrt-nél
2016.március 24.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési előterjesztések
2016.március 24.	Egyéb tájékoztatás	A PannErgy csoport fapótlási munkálatokat végez Győrben
2016.március 21.	Rendkívüli tájékoztatás	A PannErgy értékesíti a CSRG Energia Zrt.-ben fennálló részesedését
2016.március 11.	Rendkívüli tájékoztatás	Előzetes tájékoztató a 2015. évi gazdálkodásról
2016.március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Javadalmazási nyilatkozat
2016.március 10.	Rendkívüli tájékoztatás	Közgyűlési meghívó
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

Budapest, 2016. szeptember 2.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*

II. Nyilatkozatok

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

A törvényi előírásoknak megfelelően kijelentjük, hogy a jelentés az alkalmazható számviteli előírások alapján, legjobb tudásunkkal összhangban készült és nem tartalmaz olyan mértékű tévedést, mely következtében a jelentés a Társaság 2016. június 30-án fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről, eszközeiről, kötelezettségeiről, kilátásairól, valamint nyereségéről és veszteségéről valótlan képet adna.

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

Budapest, 2016. szeptember 2.

*PannErgy Nyrt.
Igazgatótanácsa*